

Investim inteligent împreună

**Raport privind activitatea
BRD EURO FOND
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017**

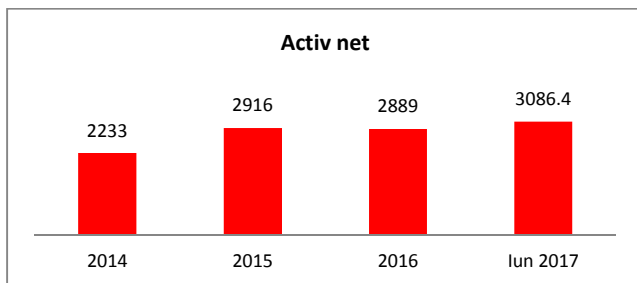
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul semestrului I 2017	2
Obiectivele de investitii	3
Politica de investitii	6
Situatia activelor si obligatiilor	8
Situatia detaliata	9

Draga cititorule,

Primul semestru al anul 2017 pentru industria fondurilor de investitii a fost una extrem de activa . Pentru cele 22 de societati de administrare, activele aflate in administrare ale societatilor din piata, au crescut fata de decembrie 2016 cu 2,030.3 MRON ajungand la 42,784.8 MRON. Numarul total al investitorilor la finele primului semestru a fost de 337 567 in crestere fata de sfarsitul anului 2016 cu 478 investitori.

O jumatate de an plina de realizari si pentru BRD Asset Management care a incheiat primul semestru cu un activ in valoare 3086.4 MRON in crestere cu 198.451 MRON fata de 2016.



Numarul de investitori a fost in crestere in cea de a doua jumatate a lui 2017 fata de finele anului 2016 cu 686, ajungand la totalul 28,009.

In prima jumatate a lui 2017 o serie de evenimente cu impact direct la nivelul fondurilor de investitii administrate de BRD Asset Management ce merita mentionate. Incepend cu 1 august 2017, am renuntat definitiv la comisioanele de subscriere, astfel ca in prezent clientii BRD AM pot achizitiona si rascumpara fara niciun comision. Ultimele 6 luni ale anului au adus randamente pozitive pentru toate fondurile, notabile fiind totusi fondurilor de actiuni care prin politica de investitii cat si cresterea economica sustinuta si de anumiti factori specifici cum ar fi rata mare de distribuire a dividendelor, au realizat performante superioare altor tipuri de fonduri.

Scopul principal ramane si de aceasta data de a fi unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoascute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie.

Ne dorim a ne contura intraga activitate in jurul transparentei catre clienti si dezvoltam continuu strategii de comunicare in acest sens.

Alocam resurse pentru a crea o legatura de durata bazata pe principii comune. Credem in comunicare si dezvoltare continua, iar clientul va ramane in continuare centrul activitatii noastre.

Cu stima,

Mihai PURCAREA

Director General, BRD Asset Management

1. Generalitati

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Euro Fond. Fondul BRD Euro Fond (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management SA .

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 452/30.03.2010 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital Regulamentului ASF nr.9/2014 prin Autorizatia nr.86/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400064.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si prin platforma on-line a Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Obiectivul investitional al Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in EURO de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital in cautarea unor randamente superioare, asigurand o lichiditate optima si expunere la un numar limitat de factori de risc, urmarind obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Prin implementarea unei astfel de strategii, Fondul este clasificat ca un fond cu risc redus. Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care doresc o expunere fata de moneda EURO.

2. Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017

Prima jumatate a anului 2017 a inceput pe pietele financiare sub auspiciul „reflation”, viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Astfel obligatiunile au avut o in primul trimestru din 2017 o evolutie mai slaba (randamentele au crescut), la aceasta contribuind si faptul ca Banca Centrala a SUA (FED) a continuat cu noi majorari ale ratei dobanzii de politica monetara. In cea mai mare parte a celui de al doilea trimestru obligatiunile au performat mai bine, deoarece unii investitori au inceput sa se indoiasca ca presedintele Trump va putea pune usor in aplicare agenda sa de relaxare fiscala iar datele privind inflatia au surprins in jos. In plus, alte banci centrale cum ar fi Banca Centrala Europeana (ECB) au avut in cea mai mare parte a primului semestru un mesaj care sustinea ca relexarea monetara va continua (de ex. presedintele Draghi a precizat ca majorarea dobanzilor de politica monetara, aflate acum in teritoriul negativ, va avea loc dupa finalizarea programului de relaxare cantitativa). In ultimele zile ale semestrului mai multe banci centrale, inclusiv ECB au surprins printr-un mesaj, indicand ca perioada de relaxare monetera din ultimii ani s-ar apropia de sfarsit, astfel ca randamentele obligatiunilor au incheiat semestrul spre partea superioara a intervalului in care au fluctuat in primele sase luni ale anului.

Obligatiunile de stat romanesti (mai ales cele exprimate in RON) au avut o perioada si mai volatila amplificata de factori interni. In prima parte a semestrului randamentele au crescut ca urmare a agitatiei de pe scena politica, reflectata si in tensiuni sociale, precum si ca urmare a ingrijorarilor privind deficitul fiscal. A urmat o perioada mai

propice pentru obligatiuni, pentru ca in ultimele zile ale semestrului ingrijorarile investitorilor sa creasca dupa unele declaratii ale celui de al doilea guvern al coalitiei de guvernare (PSD+ALDE) din primele sase luni ale anului.

Cresterea economica a continuat sa fie foarte alerta, Romania inregistrand una din cele mai rapide rate de crestere economica din UE in primul semestru al anului 2017 (+5,7% fata de semestrul I 2016). Din punctul de vedere al cererii, motorul acestei cresteri a fost consumul privat, desi raportat la trimestrul anterior si investitiile si exporturile au avut o contributie importanta. Din punctul de vedere al ofertei, performera pare sa fi fost industria (aceasta a avut un avans doar in trimestrul I de 6,5% fata de perioada similara a anului 2016).

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in 2015 si 2016 care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe lanaga acestea, noua majoriate parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica cu impact in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala cu 20%, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018.

Relaxarea fiscala din ultima perioada a inceput sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2017 a aratat ca Romania a avut un deficit de 4,1 mld. RON, adica de 0,8% din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2016 deficitul fiscal a fost de 0,5%. In aceste conditii Comisia Europeana a trimis un avertisment privind existenta unei importante devieri a deficitului structural (-2,6% in 2016) fata de obiectivul pe termen mediu (-1 % din PIB) si in contextul politicilor pe care guvernul intentiona sa le implementeze. Cresterea ingrijorarii privind situatia fiscala s-a observat si la agentiile de rating. Moody's a pastrat ratingul la Baa3 dar a redus perspectiva de la pozitiva la stabila. Pe de alta parte S&P a pastrat neschimbat ratingul pe termen lung la BBB- cu perspectiva stabila.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand insa intr-un ritm care inca nu pune probleme semnificative. Astfel la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, dar rata inflatiei de baza (core inflation) a ajuns la un nivel de 1,4%, cel mai mare din ultimi ani, sugerand o acumulare a unor presiuni inflationiste in economie. Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibre externe , de exemplu deficitul de cont curent a ajuns la EUR 2 mld in primele cinci luni fata de EUR 1,7 mld anul trecut, dar acestea nu sunt inca in zona alarmanta.

Romania	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17
Economia reala (% , an/an)						
Produsul intern brut	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%	5.7%	5.9%
Consumul privat	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%	7.3%	n.a.
Formarea bruta de capital	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%	-1.0%	n.a.
Exporturi	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%	10.9%	n.a.

Importuri	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%	10.6%	n.a.
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industrială	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%
Datoria publică (% din PIB)	37.2%	36.7%	36.8%	37.6%	38.0%	n.a.
Inflatie indicatori/monetari						
Inflatie (% an/an)	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.9%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%	1.60%	1.35%
Robor 3 luni	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%
Credite neperformante	13.52%	11.3%	10.0%	9.62%	9.36%	n.a.

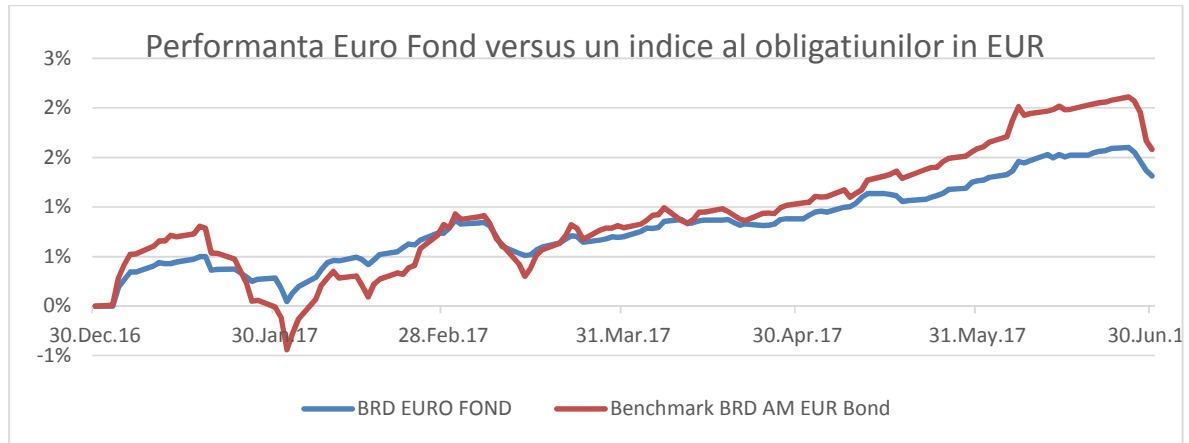
BNR a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe parcursul primului semestru dar a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa. Lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar, dobandzile interbancare au ramas sub nivelul dobandzii de politica monetara. In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuata ale bancilor de la 10% la 8%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%.

Moneda nationala a avut pe parcursul primelor sase luni ale anului o usuara tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune.

3. Obiectivele de investitii

Fondul are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc. Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. 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 si cu durata minima recomandata a investitiilor. Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

Pe parcursul semestrului I 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul Euro Fond a crescut cu 1,31%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice al obligatiunilor guvernamentale in Euro.



Actiunile cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piata (atunci cand exista o cotatie de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie de EUR 136,9286. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 36,5%.

Pe parcursul primului semestru 2017 activul net al Fondului a crescut cu EUR 31,1 mio, adica cu 12%, la EUR 293,6 mio.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2017 se prezinta astfel: 99.65% obligatiuni guvernamentale, municipale, corporative si titluri de stat, 3.30% in depozite bancare, sumele aflate in conturile curente reprezinta 3.49% iar investitiile in titluri de participare reprezinta 1.07%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD EURO FOND la data de 30.06.2017 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de .155.85 milioane RON din care diferenta de curs valutar 119.12 milioane RON.

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

Cheltuielile in aceeasi perioada au fost 155.85 milioane RON din care 118.79 milioane RON diferenta negativa de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 18.89 milioane RON.

Fondul BRD Euro Fond nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la 976.11 milioane RON la 30.06.2017.

Valoarea unitara a activului net a avut un trend crescator, nivelul minim al vuanului fiind cel din 01.01.2017 (135.1678 EUR) iar cel maxim din 25.06.2016(137.3174 EUR)

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in Anexa 1.

Numarul de investitori la data de 30.06.2017 a fost de 5186, din care 4957 persoane fizice si 229 persoane juridice.

4. Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului urmareste plasamente preponderente in instrumente ale pietei monetare si instrumente de credit pe termen scurt si mediu. In luarea deciziilor de investire criteriile lichiditatii si al riscului sunt avute in vedere. Implementarea politicii de investitii se bazeaza pe expertiza administratorului si pune in practica recomandarile comitetului de investitii.

Politica de investitii a Fondului permite alocarea a pana la 100% din active in instrumente monetare si cu venit fix. Fondul nu poate investi in actiuni.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a redus constant pe parcursul semestrului expunerea pe obligatiuni de stat de la 66,0% la 65,5% la sfarsitul lui martie si la 57,7% la sfarsitul lui iunie (din care 55,8% erau denuminate in EUR si 1,9% in USD). Marea majoritatea a acestor obligatiuni de stat erau emise de statul roman, 55,0%, si o mica parte de statul croat si de republica Macedonia, 2,3% si respectiv 0,4%. Obligatiunile de stat romanesti au inregistrat o performanta pozitiva pe parcursul semestrului, dar marcata de volatilitate si diferentiat pe trimestre. Astfel, in primul trimestru evolutia a fost a slaba mai ales in ianuarie/februarie cand tensiunile politice/sociale au determinat majorarea primei de risc. A urmat apoi o perioada mult mai buna in linie cu performanta obligatiunilor din tarile dezvoltate, avand in vedere ca la nivel global inflatia continua sa dezamageasca. In ultimele zile ale semestrului obligatiunile romanesti au inregistrat o perioada mai slaba sub influenta cumulata a factorilor externi (temerea ca relaxarea monetara se apropie de sfarsit) dar si interni. Prin reducerea expunerii pe obligatiuni de stat cu modified duration ridicat Fondul si-a diminuat sensibilitatea fata de miscarile ratelor de dobanda din piata.

In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul si obtinerii de randamente superioare, s-a marit expunerea pe obligatiunile emise de catre companii. Acestea aveau la sfarsitul lui iunie 2017 o pondere de 42,0% din activul net fata de 20,8% in decembrie 2016, marea majoritate fiind in EUR (restul, cu o pondere de 0,8% in activul total erau denuminate in USD). O expunere noua a fondului este cea catre compania imobiliara Globalworth, prin participarea la emisiunea lansata de aceasta in iunie. Compania are o pozitie dominanta pe piata birourilor din Bucuresti. Aceste obligatiuni au primit un rating BB+ de la S&P si de Ba2 de la Moodys si aveau o pondere de 1,5% in activul net al fondului. Marea majoritate a celorlalte achizitii de obligatiuni corporative de catre Fond au avut ca emitenti institutii financiare. Un exemplu ar fi cumpararea a doua obligatiuni emise de banca spaniola Santander, una din cele mai mari banci europene, si o banca sistemica la nivel global. Acestea aveau un rating BBB de la S&P si de Baa1 de la Moody's si detineau o pondere cumulata de 3,1% in activele totale ale Fondului. Alte exemple de achizitii ar fi obligatiunile emise de bancile Societe Generale, JP Morgan sau Erste Group (obligatiuni care presupun in general asumarea unui risc pe statul roman). Euro Fond avea o expunere pe cele trei de 6,94%, 5,31% si respectiv de 3,41% din activul net la sfarsitul lunii iunie 2017. O parte din aceste obligatiuni sunt purtatoare de dobanzi variabile. Principalele obligatiuni corporative ale Fondului sunt detaliate in tabelul de mai jos.

Emitent	Tara ¹	Pondere in total activ iunie 2017 (%)	Pondere in total activ 2016 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franta	6,9%	0%
JP Morgan Structured Products	SUA	5,3%	3,9%
Emerald Capital (SPV infiintat Citi)	Irlanda	3,4%	3,8%
Erste Group Bank	Austria	3,4%	0%
Banco Santander	Spania	3,1%	0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	2,5%	2,7%
Bulgarian Energy HLD	Bulgaria	2,0%	2,2%
Ziraat Bankasi	Turcia	1,8%	0%
Jupiter Capital (SPV infiintat Citi)	Irlanda	1,7%	0%
Garanti Bankasi	Turcia	1,7%	1,8%

Expunerea Fondului pe pieta monetara a urmat un trend descendent pe parcursul primului semestru 2017, ajungand la 3,4% in iunie fata de 16,5% la sfarsitul lui 2016. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare avand in vedere nivelul redus al dobanzilor pentru acestea.

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri pe alte tari decat Romania. Astfel la sfarsitul lui iunie 2017 primele cinci tari, altele decat Romania pe care fondul avea expuneri, sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (EUR mil.)
Franta	12,1%	35,4
Statele Unite	10,1%	29,6
Turcia	5,1%	14,9
Croatia	5,0%	14,7
Irlanda	3,4%	10,0

Topul detinerilor Fondului din punctul de vedere al emitentilor este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	55,0%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligatiuni corporative	6,9%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	5,3%
JP Morgan Structured Products	Obligatiuni corporative	5,3%

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Emerald Capital (SPV infiintat de Citi)	Obligatiuni corporative	3,4%
Erste Group Bank	Obligatiuni corporative	3,4%
Banco Santander	Obligatiuni corporative	3,1%
Mol Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni corporative	2,5%
Bulgarian Energy HLD	Obligatiuni corporative	2,0%
Ziraat Bankasi	Obligatiuni corporative	1,8%

Director General
Mihai PURCAREA

7. Situatia activelor si obligatiilor BRD Euro Fond la data de 30 iunie 2017

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I Total active	100.05%	100.00%	262,575,317.66	1,192,380,775.03	100.05%	100.00%	293,647,233.05	1,337,240,134.59	144,859,359.56
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.29%	82.24%	215,948,869.99	980,645,413.51	92.91%	92.87%	272,706,536.19	1,241,878,295.16	261,232,881.64
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	77.65%	77.61%	203,776,485.75	925,369,399.44	84.25%	84.21%	247,279,297.02	1,126,085,190.70	200,715,791.26
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2 obligatiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	18.95%	18.94%	49,718,811.90	225,778,096.72	33.33%	33.31%	97,826,506.93	445,492,129.91	219,714,033.19
1.2.4 obligatiuni de stat cotate	58.70%	58.67%	154,057,673.85	699,591,302.72	50.92%	50.90%	149,452,790.09	680,593,060.79	(18,998,241.93)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	2.73%	2.73%	12,172,384.24	32,570,514.07	0.00%	0.00%	25,427,239.17	-	(32,570,514.07)
obligatiuni de stat necotate inca	2.73%	2.73%	7,172,384.24	32,570,514.07	0.00%	0.00%	-	-	(32,570,514.07)
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	5,000,000.00	-	0.00%	0.00%	25,427,239.17	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	16.50%	16.49%	43,292,131.93	196,593,900.31	3.38%	3.38%	9,915,082.01	45,152,291.97	(151,441,608.34)
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.50%	16.49%	43,292,131.93	196,593,900.31	3.38%	3.38%	9,915,082.01	45,152,291.97	(151,441,608.34)
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii 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	4.58%	4.57%	12,009,433.21	54,536,037.15	3.49%	3.49%	10,257,856.64	46,713,253.35	(7,822,783.80)
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-1.17%	-1.17%	(3,075,087.33)	(13,964,279.07)	1.08%	1.07%	3,156,616.31	14,374,915.01	28,339,194.09
7.1 titluri de stat cu scadenta > 1an			12,089,815.98				19,920,879.83		
7.2 contracte repo <1 an			(15,164,903.31)				(16,764,263.52)		
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	3,140,515.98	-	0.00%	0.00%	3,160,454.90	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	(5,000,000.00)	-	0.00%	0.00%	(5,549,313.00)	-	-
9.4 Subscrieri nealocate	-1.43%	-1.42%	(3,740,546.12)	(16,986,193.99)	-0.19%	-0.19%	(549,313.00)	(2,501,516.47)	14,484,677.51

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
9.7	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(5,000,000.00)	-	-
II	Total obligatii	0.05%	0.05%	141,039.47	640,474.34	0.05%	0.05%	145,270.28	661,546.33	21,071.99
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	103,605.95	470,484.98	0.04%	0.04%	113,647.27	517,538.30	47,053.32
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,500.00	11,352.75	0.00%	0.00%	2,479.17	11,289.89	(62.86)
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%	20,468.70	92,950.41	0.01%	0.01%	22,814.61	103,895.45	10,945.04
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	9,500.00	43,140.45	0.00%	0.00%	-	-	(43,140.45)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	4,964.82	22,545.74	0.00%	0.00%	6,329.23	28,822.68	6,276.94
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	262,434,278.19	1,191,740,300.69	100.00%	99.95%	293,501,962.77	1,336,578,588.26	144,838,287.57

SITUATIA VALORII UNITATRE A ACTIVULUI NET BRD EURO FOND

LA 30.06.2017

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	293,501,962.77	243,131,208.64	50,370,754.13
Numar unitati de fond aflate in circulatie	2,143,465.7154	1,822,746.2409	320,719.47
Valoare unitara a activului net	136.9286	133.3873	3.54

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

8. BRD Euro Fond - Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2017

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei 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 emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%	
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	-	50,00	4-May-17	11-May-17	11-Aug-17	100.0000	2,48	126,23	0,0000	100,0000	4,5539	22.798.240,80	5,00%	1,705%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255720	30-Jun-17	4.000,00	26-Jun-17	18-May-17	18-Aug-17	100,1200	0,01	0,55	0,0000	100,1225	4,5539	18.247.910,42	0,80%	1,365%
Bank of America Corporate	XS1602551495	30-Jun-17	4.000,00	4-May-17	27-Apr-17	4-Aug-17	100,4100	0,01	0,81	0,0000	100,2250	4,5539	18.271.418,15	0,27%	1,366%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	30-Jun-17	2.500,00	28-Jul-16	7-Nov-16	7-Nov-17	103,7000	0,12	27,48	0,0000	104,3415	4,5539	12.191.865,61	0,50%	0,912%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	30-Jun-17	1.500,00	1-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	103,6900	0,12	27,48	0,0000	104,3415	4,5539	7.315.119,38	0,30%	0,547%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	30-Jun-17	1.000,00	5-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	104,0500	0,12	27,48	0,0000	104,3415	4,5539	4.876.746,24	0,20%	0,365%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	30-Jun-17	500,00	5-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	104,0000	0,12	27,48	0,0000	104,3415	4,5539	2.438.373,14	0,10%	0,182%
Cable Communications Syst	XS1405770576	30-Jun-17	930,00	12-Oct-16	15-Apr-17	15-Oct-17	100,0000	0,14	10,56	0,0000	105,4380	4,5539	4.510.137,34	0,27%	0,337%
EDP Finance B.V.	XS1111324700	30-Jun-17	500,00	11-Sep-14	18-Jan-17	18-Jan-18	99,3120	0,07	11,79	0,0000	107,9715	4,5539	2.485.312,60	0,05%	0,186%
Emerald Capital DAC	XS1529084821	-	5.000,00	25-Nov-16	28-Apr-17	31-Jul-17	100,0000	0,04	2,79	0,0000	100,0000	4,5539	22.833.092,66	100,00%	1,707%
Emerald Capital DAC	XS1539094075	-	5.000,00	14-Dec-16	28-Apr-17	31-Jul-17	100,0000	0,06	3,59	0,0000	100,0000	4,5539	22.851.308,26	41,67%	1,709%
Garanti Bankasi A.S	XS1084838496	30-Jun-17	2.700,00	1-Jul-14	8-Jul-16	8-Jul-17	99,4360	0,09	33,10	0,0000	103,6770	4,5539	13.154.652,38	0,54%	0,984%
Garanti Bankasi A.S	XS1084838496	30-Jun-17	2.000,00	5-Aug-16	8-Jul-16	8-Jul-17	100,3750	0,09	33,10	0,0000	103,6770	4,5539	9.744.186,94	0,40%	0,729%
GLOBALWORTH REAL ESTA	XS1577957837	-	2.000,00	12-Jun-17	19-Jun-17	20-Jun-18	99,4270	0,08	0,95	0,0376	100,0000	4,5539	9.064.563,82	0,36%	0,678%
GLOBALWORTH REAL ESTA	XS1577957837	-	2.500,00	14-Jun-17	19-Jun-17	20-Jun-18	100,8000	0,07	0,95	-0,0525	100,0000	4,5539	11.485.990,71	0,45%	0,859%
J.P. Morgan Structured Prod	XS0966573239	-	2.000,00	4-Feb-14	20-Mar-17	20-Mar-18	100,0000	0,15	15,15	0,0000	100,0000	4,5539	9.245.783,17	50,00%	0,691%
J.P. Morgan Structured Prod	XS1061539497	-	5.000,00	20-May-14	20-Jun-17	20-Jun-18	100,0000	0,16	1,77	0,0000	100,0000	4,5539	22.809.852,61	62,50%	1,706%
J.P. Morgan Structured Prod	XS1061539497	-	3.000,00	23-May-14	20-Jun-17	20-Jun-18	101,7345	0,15	1,77	-10,5819	100,0000	4,5539	13.778.305,66	37,50%	1,030%
J.P. Morgan Structured Prod	XS1369793201	-	55,00	11-Apr-17	26-Apr-17	5-Jul-17	100,0000	3,65	240,90	0,0000	100,0000	4,5539	25.106.786,90	42,31%	1,878%
Jupiter Capital Limited	XS1577543439	-	5.000,00	2-Mar-17	28-Apr-17	30-Jul-17	100,0000	0,05	3,06	0,0000	100,0000	4,5539	22.839.164,56	50,00%	1,708%
LeasePlan Corporation NV	XS1604200904	30-Jun-17	1.500,00	24-Apr-17	4-May-17	4-Aug-17	100,0000	0,01	0,31	0,0000	100,3470	4,5539	6.856.655,04	3,00%	0,513%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Jun-17	1.100,00	1-Aug-16	28-Apr-17	28-Apr-18	103,4000	0,07	4,60	0,0000	106,2535	4,5539	5.345.602,39	0,15%	0,400%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Jun-17	1.700,00	5-Aug-16	28-Apr-17	28-Apr-18	104,1000	0,07	4,60	0,0000	106,2535	4,5539	8.261.385,55	0,23%	0,618%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Jun-17	1.000,00	11-Aug-16	28-Apr-17	28-Apr-18	104,4900	0,07	4,60	0,0000	106,2535	4,5539	4.859.638,55	0,13%	0,363%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Jun-17	2.000,00	11-Aug-16	28-Apr-17	28-Apr-18	104,4900	0,07	4,60	0,0000	106,2535	4,5539	9.719.277,11	0,27%	0,727%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Jun-17	1.000,00	24-Aug-16	28-Apr-17	28-Apr-18	104,3740	0,07	4,60	0,0000	106,2535	4,5539	4.859.638,55	0,13%	0,363%
Nomura International Fund	XS1600976630	-	4.825,00	13-Apr-17	30-Jun-17	30-Sep-17	100,0000	0,05	0,05	0,0000	100,0000	4,5539	21.973.738,76	43,86%	1,643%
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJN	XS1082660744	30-Jun-17	2.000,00	11-Aug-16	30-Jun-17	30-Jun-18	105,2000	0,07	0,07	0,0000	106,9200	4,5539	9.738.683,60	0,40%	0,728%
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJN	XS1082660744	30-Jun-17	2.000,00	11-Aug-16	30-Jun-17	30-Jun-18	105,1000	0,07	0,07	0,0000	106,9200	4,5539	9.738.683,60	0,40%	0,728%
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJN	XS1429673327	30-Jun-17	200,00	1-Jun-16	7-Jun-17	7-Jun-18	98,7270	0,07	1,64	0,0000	106,9765	4,5539	975.817,75	0,03%	0,073%
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJN	XS1429673327	30-Jun-17	4.000,00	24-Aug-16	7-Jun-17	7-Jun-18	105,8750	0,07	1,64	0,0000	106,9765	4,5539	19.516.354,77	0,53%	1,459%
SG Issuer	XS1559485451	-	5.350,00	16-Feb-17	4-May-17	4-Aug-17	100,0000	0,02	1,44	0,0000	100,0000	4,5539	24.398.338,63	48,64%	1,825%
SG Issuer	XS1574483662	-	5.000,00	10-Apr-17	18-Apr-17	10-Jul-17	100,0000	0,04	2,71	0,0000	100,0000	4,5539	22.831.094,05	45,45%	1,707%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	30-Jun-17	2.000,00	5-Aug-16	17-Jun-17	17-Jun-18	98,7700	0,10	1,34	0,0000	102,5430	4,5539	9.351.638,26	0,40%	0,699%
Total													434.475.357,98		32,490%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BCE	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	%	%	
Akbank T.A.S.	XS1111101314	30-Jun-17	200,00	15-Jan-15	24-Jan-17	24-Jul-17	87,3356	0,11	17,44	0,0000	99,9150	0,8763	811,360,80	0,04%	0,061%
Turkiye IS Bankasi A.S	XS1121459074	30-Jun-17	500,00	23-Oct-14	30-Oct-17	30-Oct-17	87,0490	0,14	8,47	0,0000	100,8765	0,8763	2.029.684,57	0,07%	0,152%
Turkiye IS Bankasi A.S	XS1121459074	30-Jun-17	1.000,00	29-Oct-14	30-Apr-17	30-Oct-17	88,1996	0,14	8,47	0,0000	100,8765	0,8763	4.059.369,14	0,13%	0,304%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1028938915	30-Jun-17	1.000,00	15-Oct-14	22-Apr-17	22-Oct-17	87,4241	0,14	9,82	0,0000	102,1695	0,8763	4.116.357,42	0,20%	0,308%
Total													11.016.771,93		0,824%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei 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 emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Croatia	XS1028953989	30-Jun-17	2.000,00	29-Sep-14	30-May-17	30-May-18	100,7360	0,11	3,29	0,0000	110,6825	4,5539	10.110.715,37	0,16%	0,756%
Croatia	XS1028953989	30-Jun-17	2.000,00	22-Oct-14	30-May-17	30-May-18	101,1500	0,11	3,29	0,0000	110,6825	4,5539	10.110.715,37	0,16%	0,756%
Croatia	XS1028953989	30-Jun-17	2.000,00	19-Jan-14	30-May-17	30-May-18	104,3000	0,11	3,29	0,0000	110,6825	4,5539	10.110.715,37	0,16%	0,756%
Macedonia	XS1087984164	30-Jun-17	1.000,00	28-Jun-17	24-Jul-16	24-Jul-17	105,0400	0,11	37,14	0,0000	104,6555	4,5539	4.935.021,81	0,20%	0,369%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	1.107,00	6-Aug-10	18-Jun-17	18-Jun-18	102,6056	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	5.365.803,26	0,07%	0,401%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	760,00	23-Sep-10	18-Jun-17	18-Jun-18	103,2337	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	3.683.839,65	0,05%	0,275%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	475,00	27-Sep-10	18-Jun-17	18-Jun-18	103,8495	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	2.302.399,79	0,03%	0,172%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	366,00	22-Oct-10	18-Jun-17	18-Jun-18	107,0000	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	1.774.059,64	0,02%	0,133%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	460,00	1-Nov-10	18-Jun-17	18-Jun-18	106,3727	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	2.229.692,40	0,03%	0,167%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	370,00	3-Nov-10	18-Jun-17	18-Jun-18	106,0515	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	1.793.448,23	0,02%	0,134%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	550,00	4-Nov-10	18-Jun-17	18-Jun-18	106,2398	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	2.665.936,58	0,04%	0,199%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	1.000,00	27-Aug-12	18-Jun-17	18-Jun-18	107,6250	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	4.847.157,45	0,07%	0,362%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	500,00	18-Sep-12	18-Jun-17	18-Jun-18	108,6500	0,18	2,14	0,0000	106,2260	4,5539	2.423.578,70	0,03%	0,181%
Ministerul Finantelor Public	XS0371163600	30-Jun-17	1.000,00	20-Sep-12	18-Jun-17	18-Jun-18	108,4900	0,18	2,14	0,0000	106				

Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Jun-17	2,000.00	25-Jun-15	18-Jun-17	18-Jun-18	116.9000	0.18	2.14	0.0000	106.2260	4.5539	9,694,314.86	0.13%	0.725%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	4,750.00	27-Mar-13	7-Nov-16	7-Nov-17	105.5500	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	24,755,669.50	0.32%	1.851%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	2,000.00	28-Mar-13	7-Nov-16	7-Nov-17	105.0000	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	10,423,439.79	0.13%	0.779%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	2,000.00	22-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.8000	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	10,423,439.79	0.13%	0.779%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	3,000.00	24-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.3700	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	15,635,159.71	0.20%	1.169%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	2,000.00	24-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.6500	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	10,423,439.79	0.13%	0.779%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	3,000.00	20-Jun-13	7-Nov-16	7-Nov-17	101.9000	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	15,635,159.71	0.20%	1.169%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	3,000.00	11-Sep-13	7-Nov-16	7-Nov-17	104.0500	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	15,635,159.71	0.20%	1.169%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	1,000.00	6-Jun-14	7-Nov-16	7-Nov-17	112.7000	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	5,211,719.92	0.07%	0.390%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	700.00	22-Jul-14	7-Nov-16	7-Nov-17	113.4500	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	3,648,203.93	0.05%	0.273%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	2,500.00	23-Feb-15	7-Nov-16	7-Nov-17	117.2000	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	13,029,299.77	0.17%	0.974%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30-Jun-17	1,000.00	24-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	117.3500	0.13	31.39	0.0000	111.3065	4.5539	5,211,719.92	0.07%	0.390%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	100.00	4-Dec-13	18-Sep-16	18-Sep-17	103.1250	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	536,985.87	0.01%	0.040%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,000.00	4-Dec-13	18-Sep-16	18-Sep-17	103.1500	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	10,739,717.53	0.10%	0.803%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	3,000.00	7-Jan-14	18-Sep-16	18-Sep-17	104.3750	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	16,109,576.26	0.15%	1.205%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,000.00	31-Jan-14	18-Sep-16	18-Sep-17	104.6000	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	10,739,717.53	0.10%	0.803%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,000.00	10-Jun-14	18-Sep-16	18-Sep-17	112.7300	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	10,739,717.53	0.10%	0.803%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	3,000.00	9-Jul-14	18-Sep-16	18-Sep-17	112.5000	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	16,109,576.26	0.15%	1.205%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	1,300.00	18-Jul-14	18-Sep-16	18-Sep-17	112.5860	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	6,980,816.39	0.07%	0.522%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	700.00	26-Nov-14	18-Sep-16	18-Sep-17	115.4291	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	3,758,901.13	0.04%	0.281%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,500.00	18-Feb-15	18-Sep-16	18-Sep-17	117.2000	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	13,424,646.87	0.13%	1.004%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	3,000.00	18-Feb-15	18-Sep-16	18-Sep-17	117.1500	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	16,109,576.26	0.15%	1.205%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,000.00	6-May-15	18-Sep-16	18-Sep-17	116.0000	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	10,739,717.53	0.10%	0.803%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	2,300.00	1-Mar-16	18-Sep-16	18-Sep-17	117.0815	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	12,350,675.13	0.12%	0.924%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30-Jun-17	1,600.00	8-Mar-16	18-Sep-16	18-Sep-17	117.0115	0.13	36.11	0.0000	114.3065	4.5539	8,591,774.00	0.08%	0.643%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	940.00	12-Dec-14	24-Apr-17	24-Apr-18	109.7750	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	4,907,009.22	0.08%	0.367%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,000.00	29-Jan-15	24-Apr-17	24-Apr-18	114.4000	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	5,220,222.60	0.08%	0.390%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,500.00	10-Mar-15	24-Apr-17	24-Apr-18	114.8500	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	7,830,333.87	0.12%	0.586%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,500.00	10-Mar-15	24-Apr-17	24-Apr-18	114.8000	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	7,830,333.87	0.12%	0.586%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,000.00	10-Mar-15	24-Apr-17	24-Apr-18	114.7500	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	5,220,222.60	0.08%	0.390%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,500.00	20-Mar-15	24-Apr-17	24-Apr-18	114.8000	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	7,830,333.87	0.12%	0.586%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	1,500.00	2-Jul-15	24-Apr-17	24-Apr-18	105.5880	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	7,830,333.87	0.12%	0.586%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	3,500.00	9-Jul-15	24-Apr-17	24-Apr-18	104.8522	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	18,270,779.06	0.28%	1.366%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	4,000.00	16-Jul-15	24-Apr-17	24-Apr-18	106.6675	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	20,880,890.38	0.32%	1.561%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30-Jun-17	4,230.00	17-Aug-16	24-Apr-17	24-Apr-18	114.2500	0.10	6.65	0.0000	113.9665	4.5539	22,081,541.55	0.34%	1.651%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	550.00	5-Feb-15	28-Oct-16	28-Oct-17	107.9715	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	2,770,645.68	0.04%	0.207%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	2,000.00	18-Feb-15	28-Oct-16	28-Oct-17	106.9500	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	10,075,075.18	0.13%	0.753%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	2,000.00	19-Feb-15	28-Oct-16	28-Oct-17	107.0000	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	10,075,075.18	0.13%	0.753%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	1,500.00	13-Mar-15	28-Oct-16	28-Oct-17	109.1700	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	7,556,306.40	0.10%	0.565%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	1,000.00	26-Mar-15	28-Oct-16	28-Oct-17	108.5200	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	5,037,537.61	0.07%	0.377%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	2,000.00	31-Mar-15	28-Oct-16	28-Oct-17	108.5500	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	10,075,075.18	0.13%	0.753%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	2,000.00	21-Apr-15	28-Oct-16	28-Oct-17	106.8000	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	10,075,075.18	0.13%	0.753%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	1,000.00	5-May-15	28-Oct-16	28-Oct-17	106.7500	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	5,037,537.61	0.07%	0.377%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-17	2,000.00	18-Mar-16	28-Oct-16	28-Oct-17	105.3618	0.08	19.30	0.0000	108.6905	4.5539	10,075,075.18	0.13%	0.753%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	1,568.00	18-Feb-16	29-Oct-16	29-Oct-17	101.6880	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	7,734,595.77	0.13%	0.578%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	5,000.00	24-Feb-16	29-Oct-16	29-Oct-17	102.1500	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	24,663,889.66	0.40%	1.844%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	3,000.00	24-Feb-16	29-Oct-16	29-Oct-17	102.1500	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	14,798,333.77	0.24%	1.107%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	2,000.00	24-Feb-16	29-Oct-16	29-Oct-17	102.1400	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	9,865,555.84	0.16%	0.738%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	1,000.00	18-Apr-16	29-Oct-16	29-Oct-17	103.3946	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	4,932,777.92	0.08%	0.369%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	2,000.00	13-May-16	29-Oct-16	29-Oct-17	103.0500	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	9,865,555.84	0.16%	0.738%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	1,000.00	18-May-16	29-Oct-16	29-Oct-17	102.8419	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	4,932,777.92	0.08%	0.369%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	2,000.00	27-May-16	29-Oct-16	29-Oct-17	102.1127	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	9,865,555.84	0.16%	0.738%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	500.00	17-Aug-16	29-Oct-16	29-Oct-17	108.0500	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	2,466,388.96	0.04%	0.184%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-17	5,000.00	22-Aug-16	29-Oct-16	29-Oct-17	108.4500	0.08	18.38	0.0000	106.4815	4.5539	24,663,889.66	0.40%	1.844%
Total													655,715,720.82		49.035%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Pret piata	Curs valutar BCE	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							USD	USD								
Ministerul Finantelor Publice	US775867AA43	30-Jun-17	750.00	22-Jan-15	7-Feb-17	7-Aug-17	106.6895	0.38	53.63	0.0000	116.1740	0.8763	7,114,525.32	0.07%	0.532%	
Ministerul Finantelor Publice	US775867AD81	30-Jun-17	1,000.00	27-Nov-14	22-Jan-17	22-Jul-17	95.3265	0.27	42.79	0.0000	109.1400	0.8763	8,881,407.32	0.20%	0.664%	
Ministerul Finantelor Publice	US775867AD81	30-Jun-17	250.00	18-Mar-15	22-Jan-17	22-Jul-17	96.8513	0.27	42.79	0.0000	109.1400	0.8763	2,220,351.85	0.05%	0.166%	
Ministerul Finantelor Publice	US775867AD81	30-Jun-17	750.00	18-Mar-15	22-Jan-17	22-Jul-17	96.8312	0.27	42.79	0.0000	109.1400	0.8763	6,661,055.47	0.15%	0.498%	
Total													24,877,339.97		1.860%	

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
SG Issuer	floating bond	XS1619623686	1,000.0000	5,000.0000	1.0000	-5,000,000.00	0.020%	-1.703%
Total						-5,00		

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere 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	%	%
Erste Group Bank AG	40.00	24-Apr-17	9-May-17	19-Jul-17	100.0000	9.24	489.88	0.0000	10,019,595.28	0.00%	3.412%
SG Issuer	5,000.00	25-May-17	9-Jun-17	4-Sep-17	100.0000	0.04	0.99	0.0000	5,004,943.89	0.02%	1.704%
SG Issuer	5,000.00	20-Jun-17	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	5,000,000.00	0.02%	1.703%
TC Ziraat Bankasi AS	54.00	6-Jun-17	13-Jun-17	13-Jun-18	100.0000	2.78	50.00	0.0000	5,402,700.00	0.13%	1.840%
Total									25,427,239.17		8.659%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	8,175.31	0.001%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Total	8,175.31	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in
		EUR/RON	lei	activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	0.00	4.5539	0.00	0.000%
BRD Groupe Societe Genera	9,462,694.34	4.5539	43,092,163.75	3.222%
Citibank Romania	43.17	4.5539	196.59	0.000%
EXIMBANK of Romania	70.00	4.5539	318.77	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.5539	0.00	0.000%
Total			43,092,679.12	3.223%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in
		USD/RON	lei	activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	278,375.00	3.9915	1,110,878.41	0.083%
Total			1,110,878.41	0.083%

X.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	22-Jul-16	10-Jul-17	500,000.00	3.61	1242.22	4.5539	2,282,606.95	0.171%
BRD Groupe Societe Genera	25-Jul-16	24-Jul-17	800,000.00	6.00	2046.00	4.5539	3,652,437.28	0.273%
BRD Groupe Societe Genera	27-Jul-16	20-Jul-17	500,000.00	3.75	1271.25	4.5539	2,282,739.15	0.171%
BRD Groupe Societe Genera	28-Jul-16	26-Jul-17	600,000.00	4.50	1521.00	4.5539	2,739,266.48	0.205%
BRD Groupe Societe Genera	29-Jul-16	28-Jul-17	700,000.00	5.25	1769.25	4.5539	3,195,786.99	0.239%
BRD Groupe Societe Genera	1-Aug-16	31-Jul-17	800,000.00	6.00	2004.00	4.5539	3,652,246.02	0.273%
BRD Groupe Societe Genera	5-Aug-16	3-Aug-17	900,000.00	7.50	2475.00	4.5539	4,109,780.90	0.307%
BRD Groupe Societe Genera	9-Aug-16	7-Aug-17	600,000.00	5.00	1630.00	4.5539	2,739,762.86	0.205%
Libra Internet Bank SA	2-Jun-17	3-Jul-17	2,500,000.00	27.40	794.52	4.5539	11,388,368.16	0.852%
Libra Internet Bank SA	16-Jun-17	17-Jul-17	2,000,000.00	21.92	328.77	4.5539	9,109,297.19	0.681%
Total							45,152,291.97	3.377%

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

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, 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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
XS0852474336 REPO 5	REPO	5,000.00	12-Jun-17	13-Jul-17	1,145.2063	0.02	0.4542	-26,073,503.86	BRD Groupe Soc	0.33%	-1.950%
XS0972758741 REPO 5	REPO	5,000.00	8-Jun-17	10-Jul-17	1,103.2652	0.02	0.5136	-25,118,227.98	Citibank Europe	0.25%	-1.878%
XS0852474336 REPO 6	REPO	5,000.00	19-Jun-17	19-Jul-17	1,104.6527	0.02	0.2683	-25,151,047.80	Citibank Europe	0.33%	-1.881%
RO1419DBE013	bond	1,000.00	23-Jan-14	21-Jan-18	100.9847	2.12	339.3591	24,282,740.71	BRD Groupe Soc	0.54%	1.816%
RO1419DBE013	bond	800.00	20-Feb-14	21-Jan-18	100.4587	2.12	339.3591	19,426,192.56	BRD Groupe Soc	0.43%	1.453%
RO1419DBE013	bond	400.00	20-Mar-14	21-Jan-18	100.4241	2.12	339.3591	9,713,096.28	BRD Groupe Soc	0.22%	0.726%
RO1621DBE048	bond	781.00	24-Feb-16	26-Feb-18	101.2146	0.78	96.6924	18,423,728.30	BRD Groupe Soc	0.78%	1.378%
RO1621DBE048	bond	400.00	10-Mar-16	26-Feb-18	101.2025	0.78	96.6924	9,435,968.38	BRD Groupe Soc	0.40%	0.706%
RO1621DBE048	bond	200.00	10-Mar-16	26-Feb-18	101.0569	0.78	96.6925	4,717,984.21	BRD Groupe Soc	0.20%	0.353%
RO1621DBE048	bond	200.00	27-Jun-17	26-Feb-18	103.2430	0.78	96.6925	4,717,984.21	BRD Groupe Soc	0.20%	0.353%
Total								14,374,915.01			1.075%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
 2. Titluri de participare denominate in valuta

1. Titluri de participare denominate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Valoare totala		Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%		
OTP EuroBond	ROFDIN000116	-	248,305.32	12.728100	-	14,392,395.57	7.34%	1.076%	
Total						14,392,395.57		1.076%	

BRD Asset Management SAI SA

Director General
 Mihai PURCAREA

Control Intern
 Dana CROITOR

BRD EURO FOND

DATE GLOBALE		
- <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>
Tranzactii Repo	EUR 16 764 263.52	5.71%
Tranzactii Sell - Buyback	0	0%
Total Return Swap	0	0%
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>	N/A	
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	-EUR 5 725 532.81	1.95%
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania	-EUR 11 038 730.71	3.76%
Tranzactii Sell – Buyback	N/A	
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>intre o zi si o saptamana</i>	0	

BRD EURO FOND

<i>intre o saptamana si o luna</i>	0	
<i>intre o luna si trei luni</i>	0	
<i>intre trei luni si un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	EUR 17 340 409.33	5.9%
<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	0	
<i>eur</i>	EUR 17 340 409.33	5.9%
<i>- scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>	0	0
<i>intre o zi si o saptamana</i>	0	0
<i>intre o saptamana si o luna</i>	0	0
<i>intre o luna si trei luni</i>	EUR 16 764 263.52	5.71%
<i>intre trei luni si un an</i>	0	0
<i>peste un an</i>	0	0
<i>scadenta deschisa</i>	0	0
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>	Romania	
	Irlanda	
<i>- compensarea si decontarea</i>	bilaterala	
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul		
CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
<i>- proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 1 357.11	
<i>costuri</i>		

BRD EURO FOND

SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	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	196,593,900	45,152,292
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	196,593,900	45,152,292
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	196,593,900	45,152,292
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	1,048,364,101	1,350,864,166
TOTAL: (rd. 09)	10	1,048,364,101	1,350,864,166
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	54,535,731	46,713,505
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	1,102,899,832	1,397,577,671
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	547,506	557,623
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	108,649,988	101,717,698
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	109,197,495	102,275,321
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	993,702,337	1,295,302,350
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	1,190,296,238	1,340,454,642
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	881,735,292	976,112,852
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	881,735,292	976,112,852
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	96,841,525	128,459,339
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	96,841,525	128,459,339
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	226,516,626	230,613,536
Sold D	36	0	0
(ct. 117)		226,516,626	230,613,536
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	19,909,092	24,163,031
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	34,706,298	18,894,115
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	1,190,296,238	1,340,454,642

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI

BRD EURO FOND

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul anterior	Exercițiul curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	156,751,718	180,011,287
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	17,279,006	19,284,273
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	139,472,712	160,727,014
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	149,171,870	155,848,255
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	145,696,967	152,101,906
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	3,474,405	3,745,884
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	498	465
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	7,579,848	24,163,031
-profit (rd.01-10)	19.1	7,579,848	0
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0	24,163,031
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	156,751,718	180,011,287
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	149,171,870	155,848,255
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	7,579,848	24,163,031
- profit (rd.23-24)	26	7,579,848	24,163,031
- pierdere (rd.24-23)	27	0	0

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI