

Investim inteligent împreună

Raport privind activitatea
BRD OBLIGAȚIUNI
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017

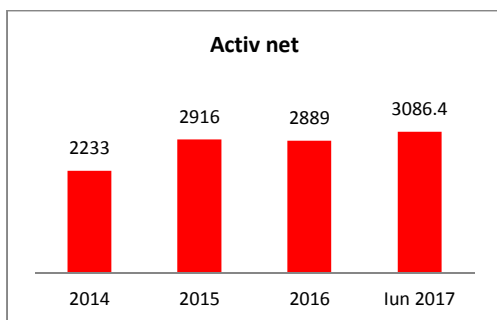
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017	2
Obiectivele de investitii	4
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. Incepand 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 Obligatiuni. Fondul BRD Obligatiuni (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management SA .

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 3455/21.12 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.83/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400025.

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 valorizarea resurselor colectate prin plasamente financiare preponderent in instrumente cu venit fix dar si in instrumente ale pietei monetare. Prin implementarea unei astfel de strategii, Fondul este clasificat ca un fond cu risc scazut.

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 monetara 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.

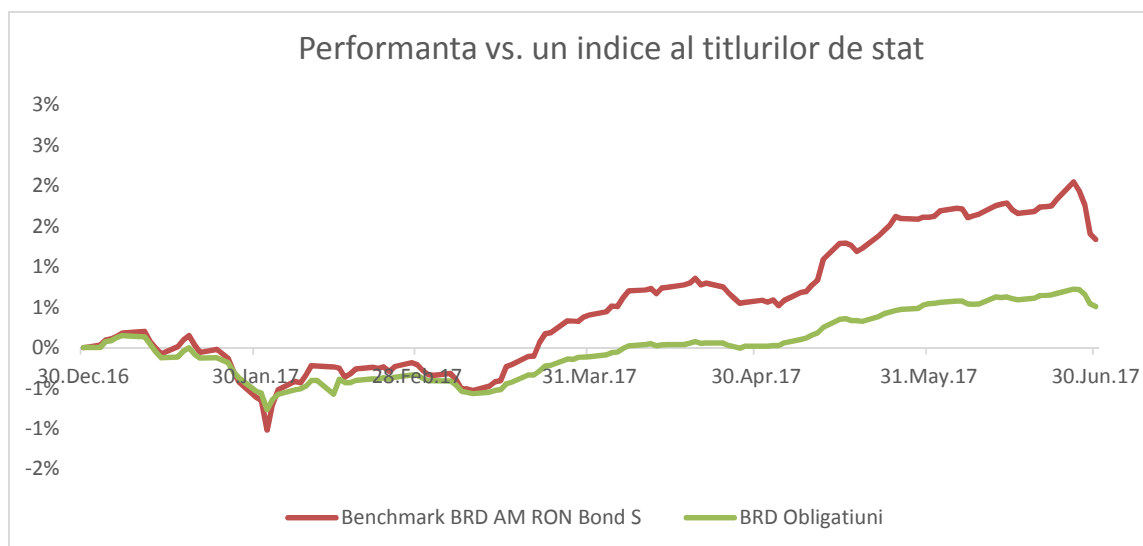
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industrială	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PI	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	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

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor prin intermediul investitiilor pe diferite pietele financiare in principal romanesti. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele pe pietele monetare, si pe pietele de obligatiuni. Administratorul Fondului va urmari nu numai sa incerce obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor pietele, dar, in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare al Fondului, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active, mentPe parcursul primului semestru 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul Obligatiuni a crescut cu 0,50%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice al titlurilor de stat.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcare la piata (atunci cand exista o cotatie de piata relevanta).

Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie de RON 165,3785. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 65,06%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu RON 41,87 mio, adica cu 25%, la RON 122,99 mio.

Investitiile fondului la data de 30.06.2017 se prezinta astfel: 97.69% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, sumele aflate in conturile curente reprezinta 0.25% iar depozitele bancare reprezinta 2.44%.

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

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2017-30.06.2017 au fost de 7.36 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 6.85 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat a fost de 0.5 milioane 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 jumatatea anului 2017 la valoarea de 74.29 milioane RON.

Valoarea unitara a activului net a inregistrat o usoara volatilitate in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.02.2017 (163.2857 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 26.06.2017 (165.7375 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 1142 investitori la data de 30.06.2017, din care 1061 persoane fizice si 81 persoane juridice.

4. Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului urmareste obtinerea unor randamente superioare prin plasamente diversificate in obligatiuni emise de autoritati guvernamentale cat si de institutii private. Alocarea tactica a Fondului este in concordanta cu recomandarile comitetului de investitii, acestea din urma tindand cont de perspectivele pietelor financiare relevante si scenariile economice.

Politica de investitii presupune si asumarea unui nivel de risc care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Politica de investitii a Fondului permite alocarea a pana la 100% din active in obligatiuni si instrumente monetare. Fondul nu poate investi in actiuni. Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate in vederea realizarii obiectivelor de investitii si diminuarii riscului.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a redus expunerea pe obligatiuni de stat romanesti de la 77,1% la sfarsitul lui decembrie 2016 la 56,64% (acestea erau in totalitate denumite in RON). Portofoliul de obligatiuni de stat a avut un modified duration de 2,7 la data de 30 iunie 2016 in scadere de la 3,7 la sfarsitul anului. Astfel Fondul a devenit mai putin sensibil la miscarile ratelor de dobanda din piata. Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta usor pozitiva pe parcursul primului trimestru influentate de evolutia externa dar s-au manifestat si influente domestice. Astfel ingrijorarile fiscale si politice au determinat o performanta mai slaba in ianuarie/februarie, dar pe masura ce investitorii si-au mutat ingrijorarile pentru anul urmator si ca urmare a unei evolutii favorabile a obligatiunilor internationale, si obligatiunile romanesti au performat mai bine in trimestrul II. A existat o sincopa in ultima saptamana a semestrului (in perioada de tranzitie la cel de al doilea guvern al coalitiei de guvernare). Expunerea Fondului pe titluri de stat romanesti, vazuta ca pondere in activele totale, a urmat o tendinta descendenta pe parcursul primului semestru al anului 2017.

Pe de alta parte expunerea Fondului pe obligatiuni emise de catre companii au fost in crestere pe tot parcursul semestrului. Astfel, aceasta a crescut de la 13,04% la sfarsitul anului 2016 pana la 40,8% din activele totale la 30 iunie 2016. Din punctul de vedere al valutei in care acestea erau denumite, obligatiunile guvernamentale erau: 24,1% in RON si 16,7% in EUR. Riscul valutar implicat de obligatiunile corporative denumite in EUR era acoperit prin instrumente specifice. BRD Obligatiuni a participat si la emisiunea noilor obligatiuni ale companiei imobiliare Globalworth care 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 1,84% in activul net al fondului la 30 iunie 2017. Riscul valutar este in general acoperit prin operatiuni derivate pe curs. Fondul a cumparat si obligatiuni noi emise de LeasePlan exprimate in RON, unul din leaderii europeni in leasingul operational de flote auto, aceste instrumente avand o pondere de 2,05% in active. Alte exemple de obligatiuni corporative in care Fondul a investit sunt instrumentele emise de grupurile bancare Societe Generale, JP Morgan sau Nomura (obligatiuni de exprimate in EUR in majoritatea lor si care presupun asumarea unui risc pe statul roman). BRD Obligatiuni avea o expunere din obligatiuni pe cele trei de 7,4%, 1,9% si respectiv 1,9%. Topul principalelor detineri de obligatiuni corporative este detaliat mai jos.

Emitent	Tara ¹	Pondere in total activ iunie 2017	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franta	7,4%	2,7%	0%
Emerald Capital (SPV infiintat de	Irlanda	5,2%	3,9%	0%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	4,5%	2,4%	0%
Unicredit Bank AG	Turcia	3,3%	2,4%	0%
Banque International a Luxembu	Luxemburg	2,9%	2,1%	2,4%
LeasePlan	Olanda	2,1%	0,0%	2,3%
JP Morgan Structured Products	SUA	1,9%	0,0%	1,9%
Jupiter Capital	Romania	1,9%	0,0%	1,4%
Nomura International Funding	Japonia	1,9%	0,0%	1,2%

Expunerea Fondului pe pieta monetara a fluctuat pe parcursul anului, inregistrand in general valori sub 5%.

S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare.

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 (RON mil.)
Franta	12,0%	14,8
Germania	6,5%	8,0
Irlanda	5,5%	6,8
Turcia	4,9%	6,0
SUA	4,3%	5,3

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	56,6%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligatiuni corporative	7,4%
Emerald Capital (SPV infiintat de	Obligatiuni corporative	5,2%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	4,5%
Unicredit Bank AG	Obligatiuni corporative	3,3%
Banque International a Luxembu	Obligatiuni corporative	2,9%
BRD	Depozite/cont current	2,7%
LeasePlan	Obligatiuni corporative	2,1%
JP Morgan Structured Products	Obligatiuni corporative	1,9%
Jupiter Capital	Obligatiuni corporative	1,9%

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

8. Situatia activelor si obligatiilor BRD Obligatiuni 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	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.15%	100.00%	-	164,878,494.65	100.10%	100.00%	-	122,990,719.98	(41,887,774.67)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	90.27%	90.13%	-	148,609,408.65	97.79%	97.69%	-	120,153,266.37	(28,456,142.28)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	78.30%	78.18%	-	128,895,648.02	58.15%	58.09%	-	71,450,446.56	(57,445,201.46)
actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	314,404.77	0.00%	0.00%	-	306,497.71	(7,907.06)
obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	1,479,269.37	0.00%	0.00%	-	1,486,922.74	7,653.37
obligatiuni emise de administratia publica centrala	77.21%	77.09%	-	127,101,973.88	56.69%	56.64%	-	69,657,026.11	(57,444,947.77)
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	11.97%	11.96%	-	19,713,760.63	37.78%	37.74%	-	46,421,408.08	26,707,647.45
obligatiuni corporative cotate	11.97%	11.96%	-	19,713,760.63	37.78%	37.74%	-	46,421,408.08	26,707,647.45
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat teft sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat teft, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	4.81%	4.80%	-	7,912,496.86	1.86%	1.85%	-	2,281,411.73	(5,631,085.13)
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	4.66%	4.65%	-	7,674,730.36	2.45%	2.45%	-	3,008,313.33	(4,666,417.03)
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	4.66%	4.65%	-	7,674,730.36	2.45%	2.45%	-	3,008,313.33	(4,666,417.03)
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.02%	-0.02%	-	(33,437.20)	0.04%	0.04%	-	45,817.78	79,254.98
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	-0.02%	-0.02%	-	-	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%	-	(33,437.20)	0.04%	0.04%	-	45,817.78	79,254.98
6 Conturi curente si numerar	2.93%	2.92%	-	4,815,501.61	0.25%	0.25%	-	305,518.48	(4,509,983.13)
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat 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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	-0.43%	-0.42%	-	(522,195.98)	(522,195.98)
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)	-2.49%	-2.49%	-	(4,100,205.63)	0.00%	0.00%	-	-	4,100,205.63
Subscrieri nealocate	-0.42%	-0.42%	-	(694,380.63)	0.00%	0.00%	-	-	694,380.63
Sume de decontat	-2.07%	-2.07%	-	(3,405,825.00)	0.00%	0.00%	-	-	3,405,825.00
II Total obligatii	0.15%	0.15%	-	251,703.49	0.10%	0.10%	-	126,654.11	(125,049.38)
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.12%	0.12%	-	204,260.03	0.08%	0.08%	-	104,092.42	(100,167.61)
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	24,551.59	0.01%	0.01%	-	11,289.88	(13,261.71)
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 comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	12,840.41	0.01%	0.01%	-	9,575.71	(3,264.70)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	9,082.20	0.00%	0.00%	-	-	(9,082.20)
9 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	969.26	0.00%	0.00%	-	1,696.10	726.84
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.85%	-	164,626,791.16	100.00%	99.90%	-	122,864,065.87	(41,762,725.29)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI

LA 30.06.2017

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	122,864,065.87	35,446,074.54	87,417,991.33
Numar de unitati de fond in circulatie	742,926.0656	216,931.0785	525,994.99
Valoarea unitara a activului net	165.3785	163.3978	1.98

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAControl Intern
Dana CROITOR

BRD OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe piața reglementată din România

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Denumire	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoarea inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Preț Piață	Valoarea Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligațiuni emise		Pondere în activul total al OPCVM	
							LEI	LEI							LEI	LEI	%	%
Engie Romania	GSE17	-	26.00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	113.3660	2.06	499.4985	0.0000	113.2345	567.721.13	BRD Groupe Societe Ger	0.10%	0.222%			
Garanti Bank Romania	GBR19	-	40.00	29-May-14	15-May-17	15-May-18	100.0000	1.50	70.4355	0.0000	100.0000	402.817.42	BRD Groupe Societe Ger	0.13%	0.328%			
Primaria Municipiului Buză	PMB20	-	30.00	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	100.0000	0.83	56.8873	-17.8473	101.7755	306.497.74	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.249%			
Transselectria SA	TS118	-	30.00	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	100.0000	1.67	324.2193	0.0000	100.0000	309.726.58	Banca Comerciala Romai	0.15%	0.325%			
Unireddi Tiriac Bank	UCT18	-	50.00	25-Jun-13	15-Jun-17	15-Dec-17	100.0000	1.74	27.8356	0.0000	100.0000	501.391.78	BRD Groupe Societe Ger	0.09%	0.408%			
Total												1,793,420.45			0.45%	1.458%		

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

Serie	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoarea inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Preț Piață	Valoarea Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligațiuni emise		Pondere în activul total al OPCVM	
						LEI	LEI							LEI	LEI	%	%
RO1121DBN032	30-Jun-17	50.00	15-Jun-15	11-Jun-17	11-Jun-18	113.3660	1.63	30.9726	0.0000	113.2345	567.721.13	BRD Groupe Societe Ger	0.04%	0.185%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	20.00	14-Oct-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.4121	1.63	30.9725	0.0000	113.2345	227.088.45	BRD Groupe Societe Ger	0.04%	0.185%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	20.00	21-Oct-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.5307	1.63	30.9725	0.0000	113.2345	227.088.45	BRD Groupe Societe Ger	0.04%	0.185%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	30.00	11-Feb-16	11-Jun-17	11-Jun-18	116.7540	1.63	30.9727	0.0000	113.2345	340.632.68	BRD Groupe Societe Ger	0.08%	0.277%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	50.00	13-Jun-16	11-Jun-17	11-Jun-18	115.3320	1.63	30.9725	0.0000	113.2345	454.176.90	BRD Groupe Societe Ger	0.08%	0.309%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	50.00	30-Jun-16	11-Jun-17	11-Jun-18	115.2306	1.63	30.9726	0.0000	113.2345	567.721.13	BRD Groupe Societe Ger	0.10%	0.462%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	50.00	7-Jul-16	11-Jun-17	11-Jun-18	115.8150	1.63	30.9726	0.0000	113.2345	567.721.13	BRD Groupe Societe Ger	0.10%	0.462%			
RO1121DBN032	30-Jun-17	200.00	1-Sep-16	11-Jun-17	11-Jun-18	116.9740	1.63	30.9726	0.0000	113.2345	2,270.884.52	BRD Groupe Societe Ger	0.40%	1.846%			
RO1318DBN034	30-Jun-17	30.00	23-Aug-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.8825	1.53	328.3287	0.0000	106.3600	328.929.86	BRD Groupe Societe Ger	0.03%	0.267%			
RO1318DBN034	30-Jun-17	2.00	29-Aug-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.8309	1.54	328.3300	0.0000	106.3600	21.928.66	BRD Groupe Societe Ger	0.00%	0.018%			
RO1318DBN034	30-Jun-17	98.00	9-Sep-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.7265	1.53	328.3288	0.0000	106.3600	1,074.504.22	BRD Groupe Societe Ger	0.11%	0.874%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	50.00	19-Feb-15	29-Apr-17	29-Apr-18	115.8511	1.58	97.6712	0.0000	110.5695	557.731.06	BRD Groupe Societe Ger	0.06%	0.453%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	40.00	13-Mar-15	29-Apr-17	29-Apr-18	115.4253	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	446.184.85	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.363%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	50.00	15-Jun-15	29-Apr-17	29-Apr-18	112.1750	1.58	97.6712	0.0000	110.5695	557.731.06	BRD Groupe Societe Ger	0.06%	0.453%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	30.00	21-Mar-16	29-Apr-17	29-Apr-18	113.4866	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	334.638.86	BRD Groupe Societe Ger	0.04%	0.272%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	40.00	23-Jun-16	29-Apr-17	29-Apr-18	113.5870	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	446.184.85	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.363%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	70.00	21-Jul-16	29-Apr-17	29-Apr-18	113.1684	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	780.823.49	BRD Groupe Societe Ger	0.09%	0.635%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	200.00	16-Aug-16	29-Apr-17	29-Apr-18	113.6630	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	2,230.924.25	BRD Groupe Societe Ger	0.25%	1.814%			
RO1320DBN022	30-Jun-17	200.00	9-Sep-16	29-Apr-17	29-Apr-18	113.7859	1.58	97.6713	0.0000	110.5695	2,230.924.25	BRD Groupe Societe Ger	0.25%	1.814%			
RO1320DBN018	30-Jun-17	90.00	9-Aug-16	26-Apr-17	26-Apr-18	115.2050	1.60	104.1781	0.0000	110.0705	1,045.010.53	BRD Groupe Societe Ger	0.08%	0.850%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	80.00	17-Dec-14	24-Jun-17	24-Jun-18	108.3192	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	426.448.33	BRD Groupe Societe Ger	0.09%	0.347%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	120.00	3-Feb-15	24-Jun-17	24-Jun-18	111.0586	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	639.672.49	BRD Groupe Societe Ger	0.14%	0.520%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	100.00	15-Jun-16	24-Jun-17	24-Jun-18	107.3071	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	333.060.41	BRD Groupe Societe Ger	0.11%	0.413%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	40.00	25-Apr-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.6849	0.65	3.9040	0.0000	106.5340	213.224.16	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.173%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	60.00	23-Jun-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.4540	0.65	3.9042	0.0000	106.5340	319.836.25	BRD Groupe Societe Ger	0.07%	0.260%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	40.00	19-Aug-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.5280	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	213.224.16	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.173%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	40.00	16-Aug-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.9889	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	213.224.16	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.173%			
RO1419DBN014	30-Jun-17	40.00	7-Sep-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.8386	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	213.224.16	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.173%			
RO1425DBN029	30-Jun-17	80.00	29-Sep-16	24-Feb-17	24-Feb-18	114.0217	0.65	81.9863	0.0000	107.9770	438.466.90	BRD Groupe Societe Ger	0.05%	0.357%			
RO1519DBN017	30-Jun-17	970.00	29-Jul-16	29-Apr-17	29-Apr-18	102.3000	0.34	21.2329	0.0000	102.0520	4,900.112.89	Erste Group Bank AG	0.84%	4.041%			
RO1519DBN017	30-Jun-17	600.00	7-Sep-16	29-Apr-17	29-Apr-18	102.6081	0.34	21.2329	0.0000	102.0520	3,074.299.73	Erste Group Bank AG	0.52%	2.500%			
RO1519DBN017	30-Jun-17	400.00	9-Sep-16	29-Apr-17	29-Apr-18	102.5896	0.34	21.2329	0.0000	102.0520	2,049.533.15	Erste Group Bank AG	0.35%	1.666%			
RO1519DBN017	30-Jun-17	400.00	12-Sep-16	29-Apr-17	29-Apr-18	102.5427	0.34	21.2329	0.0000	102.0520	2,049.533.15	Erste Group Bank AG	0.35%	1.666%			
RO1521DBN041	30-Jun-17	260.00	2-Aug-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.2630	0.45	44.5205	0.0000	103.1890	1,352.136.86	Erste Group Bank AG	0.26%	1.099%			
RO1521DBN041	30-Jun-17	700.00	16-Aug-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.8566	0.45	44.5205	0.0000	103.1890	3,642.779.38	Erste Group Bank AG	0.70%	2.962%			
RO1521DBN041	30-Jun-17	400.00	5-Sep-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.6984	0.45	44.5206	0.0000	103.1890	2,081.588.22	Erste Group Bank AG	0.40%	1.692%			
RO1521DBN041	30-Jun-17	400.00	9-Sep-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.7085	0.45	44.5206	0.0000	103.1890	2,081.588.22	Erste Group Bank AG	0.40%	1.692%			
RO1521DBN041	30-Jun-17	400.00	12-Sep-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.5916	0.45	44.5206	0.0000	103.1890	2,081.588.22	Erste Group Bank AG	0.40%	1.692%			
RO1522DBN056	30-Jun-17	80.00	2-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.2140	0.48	92.5343	0.0000	102.9835	419.336.74	Erste Group Bank AG	0.12%	0.341%			
RO1522DBN056	30-Jun-17	400.00	9-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.9607	0.48	92.5343	0.0000	102.9835	2,096.683.70	Erste Group Bank AG	0.60%	1.705%			
RO1522DBN056	30-Jun-17	400.00	5-Sep-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.3642	0.48	92.5343	0.0000	102.9835	2,096.683.70	Erste Group Bank AG	0.60%	1.705%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	40.00	20-Feb-17	26-Feb-17	26-Feb-18	100.2995	0.31	38.2193	0.0000	101.0735	203.675.77	Erste Group Bank AG	0.03%	0.166%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	100.00	7-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.3750	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	509.189.42	Erste Group Bank AG	0.08%	0.414%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	80.00	11-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.7557	0.31	38.2191	0.0000	101.0735	407.151.3	Erste Group Bank AG	0.07%	0.314%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	100.00	13-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.7550	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	509.189.42	Erste Group Bank AG	0.08%	0.414%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	100.00	15-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.7523	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	509.189.42	Erste Group Bank AG	0.08%	0.414%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	200.00	26-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.8640	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	1,018.378.84	Erste Group Bank AG	0.16%	0.826%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	1,000.00	27-Jul-16	26-Feb-17	26-Feb-18	100.8710	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	9,091.894.18	Erste Group Bank AG	0.81%	4.140%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	400.00	1-Aug-16	26-Feb-17	26-Feb-18	101.0010	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	2,036.757.67	Erste Group Bank AG	0.32%	1.656%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	1,000.00	2-Aug-16	26-Feb-17	26-Feb-18	101.0180	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	9,091.894.18	Erste Group Bank AG	0.81%	4.140%			
RO1620DBN017	30-Jun-17	400.00	23-Aug-16	26-Feb-17	26-Feb-18	101.4900	0.31	38.2192	0.0000	101.0735	2,036.757.67	Erste Group Bank AG	0.32%	1.656%			
Total												69,656,130.63			6.63%	56.63%	

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe piața reglementată din alt stat membru

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative

1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative în lei

			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	7-Mar-17	4-Sep-17	3,000,000.00	71.67	8,313.33	3,008,313.33	2.446%
Total						3,008,313.33	2.446%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contraparte	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	%	
BRD Groupe Societe Gener	20-Mar-17	13-Mar-18	30-Jun-17	0.0350	16,051.13	0.013%	
BRD Groupe Societe Gener	4-Apr-17	29-Mar-18	30-Jun-17	0.0377	13,409.69	-0.011%	
BRD Groupe Societe Gener	18-Apr-17	11-Apr-18	30-Jun-17	0.0389	-7,347.59	-0.006%	
BRD Groupe Societe Gener	26-Apr-17	31-Jul-17	30-Jun-17	0.0028	-7,447.43	-0.006%	
BRD Groupe Societe Gener	2-May-17	1-Aug-17	30-Jun-17	0.0029	-1,549.30	-0.002%	
BRD Groupe Societe Gener	2-Mar-17	23-Feb-18	30-Jun-17	0.0326	-745.80	-0.001%	
BRD Groupe Societe Gener	16-Jun-17	8-Jun-18	30-Jun-17	0.0483	15,508.35	0.013%	
BRD Groupe Societe Gener	19-Jun-17	12-Jun-18	30-Jun-17	0.0481	17,939.33	0.015%	
Total					45,817.78	0.037%	

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoarea totala RON		Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
					LEI	LEI			LEI	LEI		%	%		
BD1521DRND41 REPO 1	REPO	100.00	20-Jun-17	4-Jul-17	5,221,4333		-0.05	-0.5265	-522,195.98	BRD Groupe Societe G		0.10%	-0.425%		
Total									-522,195.98				-0.425%		

BRD OBLIGATIUNI

DATE GLOBALE		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <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	RON 522 195.98	0.42%
Tranzactii Sell - Buyback	N/A	
Total Return Swap	N/A	
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	-RON 522 195.98	-0.42%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
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	
<i>intre o saptamana si o luna</i>	0	
<i>intre o luna si trei luni</i>	0	

BRD OBLIGATIUNI

<i>intre trei luni si un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	RON 520 397.05	0.42%
<i>scadenta deschisa</i>	0	
- <i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	RON 520 397.05	0.42%
<i>eur</i>		
- <i>scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>	-RON 522 195.98	-0.42%
<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	
- <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 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 agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	RON 52.65	

BRD OBLIGATIUNI

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	7,674,730	3,008,313
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	7,674,730	3,008,313
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	7,674,730	3,008,313
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	156,184,130	124,972,698
TOTAL: (rd. 09)	10	156,184,130	124,972,698
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	4,815,502	305,518
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	160,999,632	125,278,217
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	238,860	117,077
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	4,113,046	531,772
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	4,351,905	648,849

E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	156,647,726	124,629,368
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04+20)	21	164,322,457	127,637,681
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
I. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	100,043,618	74,292,607
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	100,043,618	74,292,607
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	55,926,322	39,412,210
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	55,926,322	39,412,210
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	8,776,250	9,463,589
<u>Sold D</u>	36	0	0
(ct. 117)		8,776,250	9,463,589
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	0	4,971,672
<u>Sold D</u>	38	557,050	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	133,317	502,396
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	164,322,457	127,637,681

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Administrator
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona Belehuzi

BRD OBLIGATIUNI

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	1,597,537	11,825,927
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	505,139	2,133,095
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	1,092,398	9,692,832
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	1,369,715	6,854,256
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0	957,481
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0	3,632
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	1,130,115	4,888,405
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	239,489	1,004,732
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	112	5
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	227,821	4,971,672
-profit (rd.01-10)	19.1	227,821	4,971,672
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0	18,680,183
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	1,597,537	11,825,927
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	1,369,715	6,854,256
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	227,821	4,971,672
- profit (rd.23-24)	26	227,821	4,971,672
- pierdere (rd.24-23)	27	0	0

Administrator
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona Belehuzi