

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI  
la data de 30.06.2013**

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

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

#### **OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII**

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

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

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

#### **POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII**

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

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

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

**Investitiile** Fondului la data de 30.06.2013 se prezinta astfel: 79.91% obligatiuni corporative, guvernamentale si municipale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 20.08%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 30.06.2013 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013 - 30.06.2013 au fost de 0.57 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 0.18 milioane RON.

**Rezultatul net** inregistrat a fost de 0.39 mil RON.

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

**Contul de capital** al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la valoarea de 11.88 milioane RON.

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

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

**Valoarea activului net** la 30.06.2013 este de 17.16 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2013 este prezentata in anexa nr.2.

#### **EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2013 (141.16 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2013 (144.43 RON). Evolutia valorii unitare a activului net a fost influentata in sens pozitiv de investitiile efectuate in piata monetara si in cea de obligatiuni.

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

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani este prezentata in anexa nr. 2.

Evolutia investitiei efectuate in Fondul BRD Obligatiuni se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexa 2.

Numarul de investitori a fost de 405 investitori la data de 30.06.2013, din care 379 persoane fizice si 26 persoane juridice.

#### **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

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

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

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012, Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute Ordinul 13/2011 si Regulamentul CNVM nr.4/2011.

#### **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

**Presedinte Director General,**

**Dan Mihail NICU**

**Control Intern,**

**Dana CROITOR**

## Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD Obligatiuni la data de 30.06.2013

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2013				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>16.855.790,32</b>	<b>100,19%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>17.196.212,55</b>	<b>340.422,23</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	66,48%	66,33%	-	11.179.911,91	65,67%	65,54%	-	11.270.748,63	90.836,72
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	60,16%	60,03%	-	10.118.542,05	59,74%	59,63%	-	10.253.488,36	134.946,31
actiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica locala	0,00%	0,00%	-	29.796,63	0,00%	0,00%	-	21.323,00	(8.473,63)
obligatiuni tranzactionate corporative	0,00%	0,00%	-	2.876.517,64	0,00%	0,00%	-	2.797.971,82	(78.545,82)
obligatiuni emise de administratia publica centrala	42,88%	42,79%	-	7.212.227,78	43,32%	43,23%	-	7.434.193,54	221.965,76
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6,31%	6,30%	-	1.061.369,86	5,93%	5,92%	-	1.017.260,27	(44.109,59)
obligatiuni corporative cotate	6,31%	6,30%	-	1.061.369,86	5,93%	5,92%	-	1.017.260,27	(44.109,59)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	2,91%	2,91%	-	500.260,96	500.260,96
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	4,58%	4,57%	-	770.739,58	0,00%	0,00%	-	-	(770.739,58)
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4,58%	4,57%	-	770.739,58	0,00%	0,00%	-	-	(770.739,58)
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	24,21%	24,16%	-	4.071.851,84	20,12%	20,08%	-	3.453.667,84	(618.184,00)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	4,95%	4,94%	-	833.286,99	11,49%	11,46%	-	1.971.535,12	1.138.248,13
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>	-	<b>37.730,31</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>	-	<b>33.131,28</b>	<b>(4.599,03)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	20.982,50	0,12%	0,12%	-	21.322,65	340,15
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	2.605,88	0,02%	0,02%	-	2.647,82	41,94
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	1.401,23	0,01%	0,01%	-	1.430,12	28,89
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,07%	0,07%	-	12.150,06	0,04%	0,04%	-	7.176,00	(4.974,06)
9 Cheltuieli datorate custodelui	0,00%	0,00%	-	590,64	0,00%	0,00%	-	554,69	(35,95)
10 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>	-	<b>16.818.060,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,81%</b>	-	<b>17.163.081,27</b>	<b>345.021,26</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI  
LA 30.06.2013

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	17.163.081,27	16.517.685,82	645.395,45
Numar de unitati de fond in circulatie	118.834,5771	120.029,8339	(1.195,26)
Valoarea unitara a activului net	144,43	137,61	6,82

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

## BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2013

### I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

#### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	PondereInTotal ObligatiuniEmise	PondereActiv nFond
BANCA EUROPEANA DE INV	EIB14	25.000	10-Sep-09	10-May-13	10-May-14	90,8400	0,02	0,9973	0,0000	2.524.931,51	0,8333%	14,6831%
Primaria Lugoj	LGI14	1.350	11-Nov-06	15-Jun-13	15-Sep-13	15,7600	0,00	0,0348	0,0000	21.323,00	3,8571%	0,1240%
SC GDF Suez Energy Romani	GSER17	26	25-Oct-12	30-Oct-12	30-Oct-13	100,0000	2,06	501,5504	0,0000	273.040,31	0,1040%	1,5878%
<b>Total</b>										<b>2.819.294,82</b>		<b>16,3949%</b>

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

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount Cumulat	Valoare Totala	BancaIntermediara	PondereInTotal ObligatiuniEmitent	Pondere in activul total al OPC
B1706A	100	28-Apr-10	11-Jun-13	11-Jun-14	99,4270	1,87	35,1370	25,5328	1.000.336,97	BRD Groupe Societe	0,0010%	5,8172%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-13	5-Mar-14	100,2227	3,00	352,6027	-19,0246	1.035.585,21	BRD Groupe Societe	0,0010%	6,0222%
B1403A	50	19-Feb-10	5-Mar-13	5-Mar-14	112,5370	2,16	352,6028	-1.042,9099	528.169,73	BRD Groupe Societe	0,0005%	3,0714%
B1604A	24	28-Aug-12	30-Apr-13	30-Apr-14	99,3216	1,69	100,2742	15,4015	241.148,11	BRD Groupe Societe	0,0003%	1,4023%
B1604A	40	27-Feb-13	30-Apr-13	30-Apr-14	101,0230	1,56	100,2740	-10,7079	407.674,64	BRD Groupe Societe	0,0004%	2,3707%
B2106A	60	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5109	1,92	30,9727	211,6856	551.624,84	BRD Groupe Societe	0,0006%	3,2078%
B2106A	40	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5639	1,92	30,9725	210,6160	367.919,11	BRD Groupe Societe	0,0004%	2,1395%
RO1215DBN073	120	14-Mar-13	26-Oct-12	26-Oct-13	101,0859	1,48	392,4932	-12,2676	1.258.657,99	BRD Groupe Societe	0,0013%	7,3194%
RO1216DBN030	22	5-Apr-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,9339	1,65	242,6027	34,3320	223.747,24	BRD Groupe Societe	0,0002%	1,3011%
RO1216DBN030	24	28-Aug-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,6121	1,69	242,6029	33,8889	243.304,88	BRD Groupe Societe	0,0003%	1,4149%
RO1217DBN046	30	19-Apr-12	26-Jul-12	26-Jul-13	98,9151	1,67	547,9727	24,4668	313.918,48	BRD Groupe Societe	0,0003%	1,8255%
RO1217DBN046	30	8-Feb-13	26-Jul-12	26-Jul-13	100,3029	1,60	547,9727	-2,5725	317.270,78	BRD Groupe Societe	0,0003%	1,8450%
RO1227DBN011	9	23-Feb-12	26-Jul-12	26-Jul-13	89,0187	1,78	538,6844	95,4128	85.823,75	BRD Groupe Societe	0,0001%	0,4991%
RO1227DBN011	34	26-Apr-12	26-Jul-12	26-Jul-13	92,6401	1,72	538,6850	56,3400	335.207,15	BRD Groupe Societe	0,0004%	1,9493%
B2304A	50	6-Jun-13	26-Apr-13	26-Apr-14	103,7430	1,50	104,1780	-2,3847	523.804,66	BRD Groupe Societe	0,0005%	3,0460%
<b>Total</b>									<b>7.434.193,54</b>			<b>43,2316%</b>

### 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/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount cumulat*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala RON	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-13	20-Apr-14	100,0000	119,87	8630,14	0,0000	1,0000	1.017.260,27	0,0008%	5,9156%
<b>Total</b>											<b>1.017.260,27</b>		<b>5,9156%</b>

### VII. Valori mobiliare nou emise

#### 2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
Unicredit Tiriac Bank	50	25-Jun-13	28-Jun-13	16-Dec-13	100,0000	1,74	5,2192	0,0000	500.260,96	0,0909%	2,9091%
<b>Total</b>									<b>500.260,96</b>		<b>2,9091%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	107,81	0,0006%
BRD Groupe Societe Genera	3.453.530,33	20,0831%
<b>Total</b>	<b>3.453.638,14</b>	<b>20,0837%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	6,66	4,4588	29,70	0,0002%
<b>Total</b>			<b>29,70</b>	<b>0,0002%</b>

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g, din Legea nr.297/2004

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1213CTN008	T-bills	52	15-Oct-12	23-Sep-13	94,5536	1,60	410,4765	513.023,50	BRD Groupe Sof	0,0037%	2,9834%
RO1213CTN008	T-bills	15	15-Oct-12	23-Sep-13	94,6103	1,58	406,2032	148.008,50	BRD Groupe Sof	0,0011%	0,8607%
RO1213CTN008	T-bills	20	15-Oct-12	23-Sep-13	94,5819	1,59	408,3436	197.330,67	BRD Groupe Sof	0,0014%	1,1475%
RO1314CTN011	T-bills	63	7-Jan-13	8-Jan-14	94,2298	1,59	274,2430	610.925,05	BRD Groupe Sof	0,0045%	3,5527%
RO1314CTN052	T-bills	52	18-Feb-13	19-Feb-14	94,6666	1,47	191,9438	502.247,40	BRD Groupe Sof	0,0037%	2,9207%
<b>Total</b>								<b>1.971.535,12</b>			<b>11,4649%</b>

Evolutia Activului Net si VUAN in ultimii trei ani FDI BRD Obligatiuni

	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Activ net	17.259.838,30	16.517.685,81	17.163.081,27
VUAN	129,91	137,61	144,43

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICU

Control Intern  
Dana CROITOR