

**Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni**

**Situatii Financiare**

Intocmite in conformitate cu  
Regulamentul Comisiei Nationale de Valori Mobiliare  
Nr. 4/2011

**31 decembrie 2013**

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

## **RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI**

**la data de 31.12.2013**

**Fondul BRD OBLIGATIUNI**, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF 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 ASF nr.15/2004, 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 Societate de Administrare a Investitiilor S.A., iar administrarea investitiilor fondului este delegata prin decizia ASF nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

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

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

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocațiilor 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 anticipările sale, prin cumpararea sau vanzarea de obligatiuni si instrumente monetare si cu venit fix, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

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

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

Politica de investitii a Fondului va urmări 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 între 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.103 din OUG nr 32/2012.

**Investitiile** fondului la data de 31.12.2013 se prezinta astfel: 82.28% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 17.72%. Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 31.12.2013 este prezentata in Anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013-31.12.2013 au fost de 1.15 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 0.37 milioane RON.

**Rezultatul net** inregistrat in 2013 a fost de 0.78 mil RON.

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

**Contul de capital** al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul anului 2013 la valoarea de 17.86 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a disunerilor 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 31.12.2013 este de 17.86 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2013 este prezentata in Anexa 1.

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

Valoarea unitara a activului net a mentinut un trend crescator in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2013 (141.16 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 31.12.2013 (147.63 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 1.

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

Evolutia investitiei efectuate in Fondul BRD Obligatiuni se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in Anexa 1.

Numarul de investitori a fost de 399 investitori la data de 31.12.2013, din care 374 persoane fizice si 25 persoane juridice.

## INFORMATII SEMNIFICATIVE

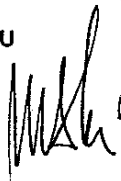
Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

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

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, a OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in 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 31.12.2013

Anexa nr. 1

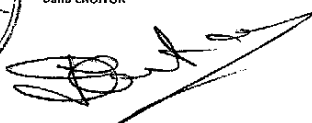
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2012				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2013				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,22%	100,00%	-	16.855.790,32	100,15%	100,00%	-	17.884.246,74	1.028.456,42
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	66,49%	60,03%	-	11.179.911,51	74,31%	74,20%	-	13.269.463,07	2.089.551,56
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	68,37%	68,26%	-	12.208.093,21	2.089.551,16
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%	-	12.872,88	(16.923,75)
obligatiuni tranzactionate corporative	0,00%	0,00%	-	2.876.517,64	0,00%	0,00%	-	3.377.909,42	501.391,78
obligatiuni emise de administratia publica centrala	42,88%	42,79%	-	7.212.227,78	49,38%	49,30%	-	8.817.310,91	1.605.083,13
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	5,94%	5,93%	-	1.061.369,86	-
obligatiuni corporative cotate	6,31%	6,30%	-	1.061.369,86	5,94%	5,93%	-	1.061.369,86	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, 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%	-	-	1,68%	1,68%	-	300.451,23	300.451,23
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 membru	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 membru	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	17,75%	17,72%	-	3.168.764,90	(903.086,94)
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	6,42%	6,41%	-	1.145.567,54	312.280,55
8 Titluri de participare ale ADPC/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%	-	-	-
II Total obligatii	0,22%	0,22%	-	37.730,31	0,15%	0,15%	-	27.066,48	(10.663,83)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	20.982,50	0,12%	0,12%	-	22.298,50	1.316,00
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	2.605,88	0,02%	0,02%	-	2.767,37	161,49
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruaj 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 comisiunelor/cantinelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	1.401,23	0,01%	0,01%	-	1.487,92	86,69
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,07%	0,07%	-	12.150,06	0,00%	0,00%	-	-	(12.150,06)
9 Cheltuieli datorate custodierului	0,00%	0,00%	-	390,84	0,00%	0,00%	-	512,69	(77,95)
10 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
III Valoarea activului net (II)	100,00%	99,78%	-	16.818.060,01	100,00%	99,85%	-	17.857.180,26	1.039.120,25

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI  
LA 31.12.2013

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	17.857.180,26	16.818.060,01	1.039.120,25
Numar de unitati de fond in circulatie	120.956.4872	119.350.6879	1.805,80
Valoarea unitara a activului net	147,63	141,15	6,48

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICU

Control Intern  
Dana CROITOR


**BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013**

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 definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discuții/primă a cumulată(e)	Valoarea totală	Pondere în Total Obligiatiuni emise	Pondere Activ în Fond
BANCA EUROPEANA DE INV	EB14	25.000	10-Sep-09	10-May-13	10-May-14	90.8400	0,02	4,5260	0,0000	2.613.150,68	0,833%	14,6115%
Primaria Lugoj	LGJ14	1.350	11-Nov-06	15-Dec-13	15-Mar-14	9,5200	0,00	0,0155	0,0000	12.872,88	3,857%	0,0720%
SC GDF Suez Energy Roman	GSE17	26	25-Oct-12	30-Oct-13	100,0000	100,0000	2,06	129,4985	0,0000	263.366,96	0,104%	1,4726%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	50	25-Jun-13	16-Dec-13	100,0000	100,0000	1,74	27,8356	0,0000	501.391,78	0,091%	2,8035%
<b>Total</b>										<b>3.390.782,30</b>		<b>18,9596%</b>

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

Serie	Nr. obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discuții Cumulată	Valoarea Totală	Banca/intermediara	Pondere în Total Obligiatiuni emise	Pondere în activul total al OPC
B1706A	100	28-Apr-10	11-Jun-13	11-Jun-14	99,4270	1,87	375,4110	29,5863	1.034.769,72	BRD Groupe Societe C	0,001%	5,7859%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-13	5-Mar-14	100,2227	3,00	907,1233	-21,4354	1.090.796,18	BRD Groupe Societe C	0,001%	6,0992%
B1403A	50	19-Feb-10	5-Mar-13	5-Mar-14	112,5370	2,16	907,1232	-1.199,3039	548.076,06	BRD Groupe Societe C	0,001%	3,0646%
B1604A	24	28-Aug-12	30-Apr-13	30-Apr-14	99,3216	1,69	402,7396	24,7235	248.631,02	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,3902%
B1604A	40	27-Feb-13	30-Apr-13	30-Apr-14	101,0230	1,56	402,7398	-26,9909	419.121,95	BRD Groupe Societe C	0,000%	2,3435%
B2106A	60	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5109	1,92	330,9178	264,7512	572.805,49	BRD Groupe Societe C	0,001%	3,2028%
B2106A	40	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5639	1,92	330,9178	263,4135	382.028,81	BRD Groupe Societe C	0,001%	2,1361%
RO1216DBND030	120	14-Mar-13	26-Oct-13	26-Oct-14	101,0859	1,48	104,8768	-33,1680	1.221.635,97	BRD Groupe Societe C	0,001%	6,8208%
RO1216DBND030	22	5-Apr-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,9339	1,65	532,4659	48,4642	230.435,13	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,2885%
B1707A	24	28-Aug-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,6121	1,69	532,4658	54,4006	250.753,87	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,4021%
B1707A	30	19-Apr-12	26-Jul-13	26-Jul-14	98,9151	1,67	255,3973	-6,0026	305.453,13	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,7079%
B1707A	30	8-Feb-13	26-Jul-13	26-Jul-14	100,3029	1,60	255,3973	-6,0026	308.390,62	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,7244%
RO1222DBND011	9	23-Feb-12	26-Jul-13	26-Jul-14	89,0187	1,78	251,0689	131,3146	83.558,32	BRD Groupe Societe C	0,000%	0,4672%
RO1222DBND011	34	26-Apr-12	26-Jul-13	26-Jul-14	97,6401	1,72	251,0685	80,6747	326.255,57	BRD Groupe Societe C	0,000%	0,4672%
B1608A	40	19-Nov-13	29-Aug-13	29-Aug-14	101,7293	1,13	161,3698	-6,6710	413.105,32	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,8243%
B1811A	30	18-Sep-13	28-Nov-13	28-Nov-14	104,4122	1,30	50,6300	-23,7492	314.043,14	BRD Groupe Societe C	0,000%	2,3099%
B1811A	20	19-Nov-13	28-Nov-13	28-Nov-14	103,9849	1,32	50,6300	-8,6960	208.808,56	BRD Groupe Societe C	0,000%	1,7560%
B2304A	50	6-Jun-13	26-Apr-13	26-Apr-14	103,7430	1,50	399,0822	-21,4626	537.595,97	BRD Groupe Societe C	0,001%	1,1678%
B2304A	30	10-Sep-13	26-Apr-13	26-Apr-14	103,1223	1,51	399,0823	-9,7766	321.046,08	BRD Groupe Societe C	0,000%	3,0060%
<b>Total</b>									<b>8.817.310,91</b>			<b>49,3021%</b>

III. 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount cumulată	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-13	20-Apr-14	100,0000	119,87	30684,93	0,0000	1,0000	1.061.369,86	5,9347%
<b>Total</b>											<b>1.061.369,86</b>	<b>5,9347%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiunile unui emitent	Pondere in activul total al OPC
Transselectrica S.A.	30	18-Dec-13	23-Dec-13	19-Dec-14	100,0000	1,67	15,0410	0,0000	300.451,23	0,150%	1,6800%
<b>Total</b>									<b>300.451,23</b>	<b>0,150%</b>	<b>1,6800%</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
BRD Groupe Societe Genera	3.168.734,99	17,7180%
<b>Total</b>	<b>3.168.734,99</b>	<b>17,7180%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in.....

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	6,67	4,4847	29,91	0,0002%
<b>Total</b>			<b>29,91</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

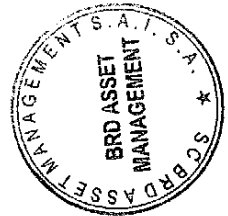
Seria emisiunii	Tip de Instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Banca intermediara	Pondere in total Instrumentele ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1314CTN011	t-bills	63	7-Jan-13	8-Jan-14	94,2298	1,59	565,9235	629.300,92	BRD Groupe So	0,006%	3,5187%
RO1314CTN052	t-bills	52	18-Feb-13	19-Feb-14	94,6666	1,47	461,5442	516.266,62	BRD Groupe So	0,005%	2,8867%
<b>Total</b>								<b>1.145.567,54</b>			<b>6,4055%</b>

Evolutia activului net in ultimii 3 ani

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Activ net	16.103.967,47	16.818.060,01	17.857.180,26
VUAN	133,76	141,15	147,63

BRD Asset Management SAI SA  
Presedinte Director General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana CROITOR









Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1  
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7219  
office@ro.ey.com  
ey.com

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.l. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2013 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 17.857 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 775 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

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

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

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

## Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2013, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

## Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

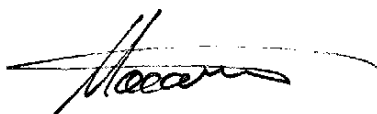
7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2013, atasate.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania      Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

18 aprilie 2014



**BRD OBLIGATIUNI administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.**  
 reautorizat prin Decizia 982/03.08.2010,  
 înregistrat în Registrul ASF CSC06FDIR/400025

**BILANȚUL**  
**la data de 31 decembrie 2013**

- lei -

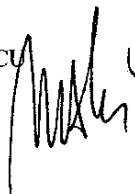
Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	770.740	-
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	770.740	-
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)</b>	04	770.740	-
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	07	-	-
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	-	-
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	09	12.013.199	14.715.482
TOTAL: (rd. 09)	10	12.013.199	14.715.482
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	4.071.851	3.168.766
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:</b> (rd. 08+10+11)	12	16.085.050	17.884.248
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	-	-
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	24.179	25.579
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	13.551	1.488
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	37.730	27.067
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd.12+13-19)	20	16.047.320	17.857.181
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>	21	16.818.060	17.857.181
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	-	-

TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	-	-
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	11.915.069	12.095.649
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	11.915.069	12.095.649
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	4.902.991	5.761.532
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	4.902.991	5.761.532
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	-	-
Sold D	36	-	-
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	886.522	775.435
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	886.522	775.435
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	16.818.060	17.857.181

\*) Solduri debitoare  
\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,  
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



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

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2013

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	01	1.152.086
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	2.537
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	-
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	1.126.847
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	22.702
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)</b>	10	376.651
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	-
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	-
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	31.336
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	345.149
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	166
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19	775.435
-profit (rd.01-10)	19.1	775.435
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	-
- Profit (rd.20-21)	22.1	-
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	1.152.086
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	376.651
<b>C. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>	25	775.435
- profit (rd.23-24)	26	775.435
- pierdere (rd.24-23)	27	-

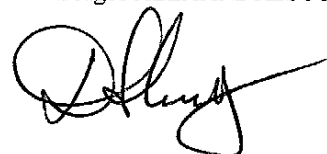
Director General,  
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,  
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



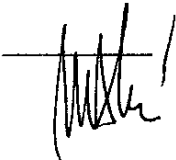
## Nota

Avand in vedere planul de conturi publicat in Regulamentul 4/2011, depozitele sunt contabilizate in contul 267 si sint prezentate ca atare in Bilant la categoria Imobilizari financiare.

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele: Dan Mihail NICU

Semnătura \_\_\_\_\_



Ștampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: Dragos ALEXANDRESCU

Calitatea Manager financiar

Semnătura \_\_\_\_\_

