

Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

Situatii Financiare

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

31 decembrie 2012

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI
la data de 31.12.2012**

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 agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

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

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei 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 cumparea sau vanzarea de obligatiuni si instrumente monetare si cu venit fix, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

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

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

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

Fondul BRD Obligatiuni si-a structurat plasamentele in cursul anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele doua componente majore: monetar si de obligatiuni. Ponderile diferite intre cele 2 clase mari

sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

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

Investitiile fondului la data de 31.12.2012 se prezinta astfel: 71.27% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, 4.57% depozite bancare iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 24.16%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 31.12.2012 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2012-31.12.2012 au fost de 1.26 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 2012 a fost de 0.89 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 2012 la valoarea de 11.92 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 31.12.2012 este de 16.82 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2012 este prezentata in Anexa 1.

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 01.01.2012 (133.78 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 31.12.2012 (141.15 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 419 investitori la data de 31.12.2012, din care 391 persoane fizice si 28 persoane juridice.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

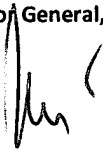
Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

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

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004 modificata prin Dispunerea de masuri a CNVM nr. 18/2010.

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 31.12.2012

Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2012				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei	Lei
I Total active	95,90%	95,69%	-	16.129.065,77	100,22%	100,00%	-	16.855.790,32	726.724,55	
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	67,50%	67,35%	-	11.352.305,19	66,48%	66,33%	-	11.179.911,91	(172.393,28)	
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	61,19%	61,05%	-	10.291.103,00	60,16%	60,03%	-	10.118.542,05	(172.560,95)	
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0,00%	0,00%	-	46.703,41	0,00%	0,00%	-	29.796,63	(16.906,78)	
1.1.3 obligatiuni tranzactionate corporative	0,00%	0,00%	-	2.612.841,53	0,00%	0,00%	-	2.876.517,64	263.676,11	
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	45,38%	45,28%	-	7.631.558,06	42,88%	42,79%	-	7.212.227,78	(419.330,28)	
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6,31%	6,30%	-	1.061.202,19	6,31%	6,30%	-	1.061.369,86	167,67	
1.2.1 obligatiuni corporative cotate	6,31%	6,30%	-	1.061.202,19	6,31%	6,30%	-	1.061.369,86	167,67	
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
2 Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
4 Depozite bancare din care	11,99%	11,96%	-	2.016.200,00	4,58%	4,57%	-	770.739,58	(1.245.460,42)	
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	11,99%	11,96%	-	2.016.200,00	4,58%	4,57%	-	770.739,58	(1.245.460,42)	
4.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
4.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietei reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
6 Conturi curente si numerar	16,41%	16,38%	-	2.760.560,58	24,21%	24,16%	-	4.071.851,84	1.311.291,26	
7 Instrumente ale pietei monetare atele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	0,00%	0,00%	-	-	4,95%	4,94%	-	833.286,99	833.286,99	
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 Subscriseri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
II Total obligatii	0,15%	0,15%	-	25.098,32	0,22%	0,22%	-	37.730,31	12.631,99	
1 Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	20.156,75	0,12%	0,12%	-	20.982,50	825,75	
2 Cheltuieli pentru piata comisionelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	3.599,74	0,02%	0,02%	-	2.605,88	(993,86)	
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 piata comisionelor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	1.341,83	0,01%	0,01%	-	1.401,23	59,40	
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,07%	0,07%	-	12.150,06	12.150,06	
9 Cheltuieli datorate custodelui	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	590,64	590,64	
10 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	
III Valoarea activului net (I-II)	95,75%	95,54%	-	16.103.967,45	100,00%	99,78%	-	16.818.060,01	714.092,56	

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI
LA 31.12.2012

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferenta
Valoarea activ net	16.818.060,01	16.103.967,47	714.092,54
Numar de unitati de fond in circulatie	119.150,6879	120.396,0691	(1.245,38)
Valoarea unitara a activului net	141,15	133,76	7,39

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICULESCUControl Intern
Dana CROITOR

BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2012

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	Symbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(e)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere Activ in Fond
BANCA EUROPEANA DE INV	EIB14	25.000	10-Sep-09	10-May-12	10-May-13	90.8400	0,02	4,5260	0,0000	2.613.150,68	0,8333%	15,5030%
Primaria Lugoj	LG114	1.350	11-Nov-06	15-Dec-12	15-Mar-13	100,0000	0,00	0,0716	0,0000	29.796,63	3,8571%	0,1768%
SC GDF Suez Energy Romania	GSER17	26	25-Oct-12	30-Oct-12	30-Oct-13	100,0000	2,06	129,4985	0,0000	263.366,96	0,1040%	1,5625%
Total										2.906.314,27		17,2422%

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	Banca/intermediara	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in total activul total al OPC
B1706A	100	28-Apr-10	11-Jun-12	11-Jun-13	99,4270	1,87	375,4110	21,5454	1.031.965,62	BRD Groupe Societe Gen	0,3504%	6,1342%
B1303A	200	16-Jun-10	5-Mar-12	5-Mar-13	102,2094	2,04	680,3425	-206,7018	2.138.916,48	BRD Groupe Societe Gen	0,7009%	12,6895%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-12	5-Mar-13	100,2227	3,00	907,1233	-16,6531	1.091.274,42	BRD Groupe Societe Gen	0,3504%	6,4742%
B1403A	50	19-Feb-10	5-Mar-12	5-Mar-13	112,5370	2,16	907,1232	-889,0658	563.587,96	BRD Groupe Societe Gen	0,1752%	3,3436%
B1604A	24	28-Aug-12	30-Apr-12	30-Apr-13	99,3216	1,69	407,7396	6,2315	248.187,21	BRD Groupe Societe Gen	0,0841%	1,4726%
B2106A	60	23-Jun-11	11-Jun-12	11-Jun-13	89,5109	1,92	330,9178	159,4852	566.489,53	BRD Groupe Societe Gen	0,2103%	3,3608%
B2106A	40	23-Jun-11	11-Jun-12	11-Jun-13	89,5639	1,92	330,9178	158,6794	377.839,45	BRD Groupe Societe Gen	0,1402%	2,2416%
RO1216DBN030	22	5-Apr-12	27-Jan-12	27-Jan-13	98,9339	1,65	532,5818	20,4302	229.820,94	BRD Groupe Societe Gen	0,0771%	1,3635%
RO1216DBN030	24	28-Aug-12	27-Jan-12	27-Jan-13	98,6121	1,68	532,5821	13,7116	249.780,12	BRD Groupe Societe Gen	0,0841%	1,4819%
RO1217DBN046	30	19-Apr-12	26-Jul-12	26-Jul-13	98,9151	1,67	255,3973	14,2393	304.834,40	BRD Groupe Societe Gen	0,1051%	1,8085%
RO1227DBN011	9	23-Feb-12	26-Jul-12	26-Jul-13	89,0187	1,78	251,0689	60,0964	82.917,35	BRD Groupe Societe Gen	0,0315%	0,4919%
RO1227DBN011	34	26-Apr-12	26-Jul-12	26-Jul-13	92,6401	1,72	251,0685	32,4021	324.614,30	BRD Groupe Societe Gen	0,1192%	1,9258%
Total									7.212.227,78			42,7878%

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 cumulata*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala RON	Pondere in total activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	X50589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-12	20-Apr-13	100,0000	119,87	30684,93	0,0000	1,0000	1.061.369,86	0,0031%
Total											1.061.369,86	6,2968%

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 Romania	236,33	0,0014%
BRD Groupe Societe Generale	4.071.615,51	24,1556%
Total	4.071.851,84	24,1570%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	4-Jul-12	4-Jan-13	750.000,00	114,58	20.739,58	770.739,58	4,5726%
Total						770.739,58	4,5726%

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 emisionii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Banca intermediara	Pondere in total Instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1213CTNO08	T-bills	52	15-Oct-12	23-Sep-13	94,5536	1,60	121,3860	497.990,79	BRD Groupe Soci	0,0002%	2,9544%
RO1213CTNO08	T-bills	15	15-Oct-12	23-Sep-13	94,6103	1,58	120,1223	143.717,29	BRD Groupe Soci	0,0001%	0,8528%
RO1213CTNO08	T-bills	20	15-Oct-12	23-Sep-13	94,5819	1,59	120,7553	191.578,91	BRD Groupe Soci	0,0001%	1,1366%
Total								833.286,99			4,9436%

EVOLUTIA ACTIVULUI NET IN ULTIMII 3 ANI BRD OBLIGATIUNI

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Activ net	17.491.796,79	16.103.967,47	16.818.060,01
VUAN	126,26	133,76	141,15

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihailoviciu

Control Intern
Dana CROITOR




RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 16.818 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 887 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii Societatii 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 2012, 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 Societatii 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 2012, 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

22 aprilie 2013

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

BILANȚUL
la data de 31 decembrie 2012

- 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)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	2.016.200	770.740
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	2.016.200	770.740
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	2.016.200	770.740
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
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	-	-
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)	09	11.352.305	12.013.199
TOTAL: (rd. 09)	10	11.352.305	12.013.199
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	2.760.561	4.071.851
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	14.112.866	16.085.050
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	23.756	24.179
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	1.342	13.551
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	25.098	37.730
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	14.087.768	16.047.320
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	16.103.968	16.818.060
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
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	12.039.607	11.915.069
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	12.039.607	11.915.069
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	4.064.361	4.902.991
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	4.064.361	4.902.991
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	967.797	886.522
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	967.797	886.522
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	16.103.968	16.818.060
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager
Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Dragos Alexandrescu



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

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2012

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	I
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	1.257.362
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	-
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	1.242.863
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	14.499
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ -TOTAL (rd.11 la 18)	10	370.840
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	34.855
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	335.577
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	408
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	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	886.522
-profit (rd.01-10)	19.1	886.522
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	-
- Profit (rd.20-21)	22.1	-
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	1.257.362
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	370.840
C. REZULTATULEXERCITIULUI	25	886.522
- profit (rd.23-24)	26	886.522
- pierdere (rd.24-23)	27	-

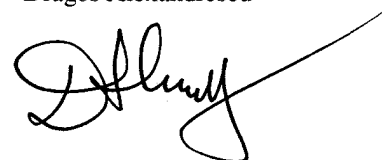
Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos Alexandrescu



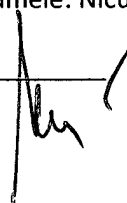
Nota

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: Nicu Dan

Semnătura _____



Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Alexandrescu Dragos

Calitatea Manager financiar

Semnătura _____

