

BRD USD FOND

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

**intoemite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate	7
2 Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3 Principii, politici si metode contabile.....	7
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	11
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	13
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	14
7. Numerar si echivalente de numerar.....	15
8. Capital.....	15
9. Venituri si cheltuieli cu dobanzile.....	17
10. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	17
11. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	17
12. Impozitul pe profit	17
13. Managementul riscului financiar.....	17
14. Personal.....	23
15. Angajamente si datorii contingente.....	23
16. Informatii privind partile afiliate.....	23
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	24



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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD USD Fond

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD USD Fond („Fondul”) administrat de BRD Asset Management SA (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificările ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidențierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 3.8) “Politici contabile semnificative - Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Nota de capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.



Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, 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 fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evaluateze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel. Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentionam scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adekvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adekvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adevarare a politiciilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adevarat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieri semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadevarate, trebuie sa ne modificar opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatariile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.



Building a better
working world

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si Raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

24 mai 2017

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale introemite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Nota	2016 RON	2015 RON
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriiile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6	3,365,171	389.597
Venituri din dobanzi	9	2.233.533	369.904
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	10	1.615.397	538.709
		<u>7.214.101</u>	<u>1.298.210</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	11	608.254	115.154
Alte cheltuieli generale		67.195	13.740
		<u>675.449</u>	<u>128.894</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<u>6.538.652</u>	<u>1.169.316</u>
Impozite retinute la sursa		-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>6.538.652</u>	<u>1.169.316</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>6.538.652</u>	<u>1.169.316</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA

Coordonator departament finantier,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2016**

	Nota	2016 RON	2015 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	20.268.555	9.505.925
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	63.964.169	24.833.035
Total active		84.232.724	34.338.960
		84.232.724	34.386.106
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		72.770	28.080
Alte datorii si cheltuieli estimate		1.104.351	4.121
Total datorii		1.177.121	32.201
Capital propriu			
Capital social	8	80.642.495	33.367.421
Prime de capital		(5.294.860)	(229.978)
Rezultat reportat		7.707.968	1.169.316
Total capital propriu	8	83.055.603	34.306.759
Total datorii si capital propriu		84.232.724	34.338.960

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA

Coordonator departament finantier,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

<i>Nota</i>	Numar unitati de fond	Capital social <i>RON</i>	Prime de capital <i>RON</i>	Rezultatul reportat <i>RON</i>	Total capital propriu <i>RON</i>
La 1 Ianuarie 2015:	-	-	-	-	-
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	1.169.316	1.169.316
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	1.169.316	1.169.316
Subscriere actiuni	8	87.382	35.104.083	21.163	-
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(4.344)	(1.736.662)	(251.141)	(1.987.803)
La 31 decembrie 2015	83.038	33.367.421	(229.978)	1.169.316	34.306.759
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	6.538.652	6.538.652
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	6.538.652	6.538.652
Subscriere actiuni	8	220.739	95.610.387	3.094.706	-
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(116.380)	(48.335.313)	(8.159.588)	(56.494.901)
La 31 decembrie 2016	187.397	80.642.495	(5.294.860)	7.707.968	83.055.603

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA

Coordonator departament finantier,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Nota	2016	2015
		RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		6.538.652	1.169.316
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	-
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(39.131.134)	(24.833.035)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		44.690	28.081
Cresterea/(descresterea) altor datorii		1.100.230	4.121
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>(31.447.562)</u>	<u>(23.631.517)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni		98.705.093	35.125.246
Plati la rascumpararea de actiuni proprii		(56.494.901)	(1.987.804)
Numerar net generat de activitatile de finantare		<u>42.210.192</u>	<u>33.137.442</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		10.762.630	9.505.925
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		9.505.926	-
Efectul modificarilor cursului valutar asupra numerarului si a echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	<u>20.268.555</u>	<u>9.505.925</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		1.323.078	(53.129)

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCARA

Coordonator departament finantier,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul BRD USD FOND (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 11 Mai 2015, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, 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, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, asigurand o lichiditate optima si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Fondul deschis de investitii este denumit in USD. Fondul nu va investi in actiuni. Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI SA, care gestioneaza de asemenea si activitatile de investitii ale Fondului. Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 17 Mai 2017.

2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3 Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni si titluri de stat). Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale preturilor dar si din dobanzile castigate.

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datorile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ finanziar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evaluateaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evaluateaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru deprecierie. Castigurile si pierderile sunt incluse in depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ finanziar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

Un activ finanziar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul finanziar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active si fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale introemite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adevarate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditi obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

3.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocasioneaza pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferența dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul evaluarii pierderii din depreciere.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intenție de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

3.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconverte in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale introemite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*“. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*“

La 31 decembrie 2016, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutelor au fost dupa cum urmeaza :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
EUR 1	4,5411	4,5245
PLN 1	1,0264	1,0605
CZK 1	0,1680	0,1675
HUF 100	1,4627	1,4346
GBP	5,2961	6,1466

3.7 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate risurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitie financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia “*Titluri date in pensiune livrata*”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia “*Active financiare gajate*“,

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare cu exceptia cazului in care aceste titluri sunt vandute ulterior unor terți parti (caz in care obligatia de a restitu titlurile este inregistrata ca o vanzare in lipsa (short) la datorii curente si vor fi evaluate la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile vor fi incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global la “*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*“). Suma platita pentru aceste titluri este derecunoscuta si in acelasi timp este recunoscuta o creanta in situatia pozitiei financiare, astfel reflectand dreptul Fondului de a incasa respectiva suma. Diferenta dintre pretul de cumparare si pretul de revanzare in cadrul acestor contracte este recunoscuta ca si venit din dobanzi si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective,

3.8 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia,
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente,
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice,
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului,
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului,

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument finanziar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale introemite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

-
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond,

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezентate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii,

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravalorela acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate,

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului,

Desi exista diferente intre modul de calcul a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative,

3.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banchi, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banchi, cu maturitat initiala de trei luni sau mai putin,

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz,

3.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective,

3.11 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificarile valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferența dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare,

3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”,

3.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezентate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz,

4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare incurajează și mai mult societatile să aplică rationamentul profesional atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurăază în cadrul situațiilor financiare. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificativ, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalentă. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului,

- **IASB a emis Im bunatati rile Anuale ale IFRS – Cielul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS, Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 februarie 2015, Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Im bunatati rile Anuale ale IFRS – Cielul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS, Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016, Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**
Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Conducerea a estimat că acest amendament are impact asupra situațiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat și adoptat corespunzător activitatii Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea unui alt activ de natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vânzare de imobilizari corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și rationamente și estimări-cheie. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificări)**
Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evaluateze modificările aparute în privința datorilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare. Modificările specifică faptul că o modalitate de indeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile initiale și cele finale în situația pozitiei financiare în cazul datorilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Aceste

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Im bunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarii intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptiile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
 - **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
 - **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu si fonduri administrante		
Titluri de plasament nelistate	3.448.194	1.016.831
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	16.529.178	-
Obligatiuni de stat	43.986.797	23.816.204
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	63.964.169	24.833.035

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	63.964.169	24.833.035
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	3.365.171	389.597
Total castiguri/(pierderi)	3.365.171	389.597

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere								
<i>Active financiare detinute in vederea vanzarii</i>								
Titluri de plasament nelistate	-	3.448.194	-	3.448.194	-	1.016.831	-	1.016.831
(ii) Titluri purtatoare de dobanda								
Obligatiuni corporative	16.529.178	-	-	16.529.178	-	-	-	-
Obligatiuni de stat	43.986.797	-	-	43.986.797	23.816.204	-	-	23.816.204
	60.515.975	3.448.194	-	63.964.169	23.816.204	1.016.831	-	24.833.035

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotat pe o piata activa.

Evaluarea acestora se estimateaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente

- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosing cotatiile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutarev

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

In anul 2016 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2015: acelasi lucru).

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	2.956.536	758.815
Depozite pe termen scurt	17.312.019	8.747.110
	20.268.555	9.505.925

8. Capital**Capital autorizat si subscris**

Capitalul social al Fondului este de 18.739.686 USD, divizat in 187.397 USD de unitati de fond cu paritate 100 USD si valoare curenta de 103,0973 USD. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare,

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
Modificari in timpul anului 2015:			
Profitul exercitiului	1.169.316	47.146	1.216.462
Subscriere unitati de fond	34.875.246		34.875.246
Rascumparare si anulare unitati de fond	(1.737.759)		(1.737.759)
La 31 decembrie 2015	34.306.759	47.146	34.353.905
<i>Capital social</i>	33.367.421		33.367.421
<i>Prime de capital</i>	(229.978)		(229.978)
<i>Rezultat reportat</i>	1.169.316	47.146	1.216.462
Modificari in timpul anului 2016:			
Profitul exercitiului	6.538.652	37.485	6.576.137

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Subscriere unitati de fond	98.705.093	98.705.093
Rascumparare si anulare unitati de fond	(56.494.901)	(56.494.901)
La 31 decembrie 2016	83.055.603	83.140.234
<i>Capital social</i>	80.642.495	80.642.495
<i>Prime de capital</i>	(5.294.860)	7.792.599
<i>Rezultat reportat</i>	7.707.968	(7.707.968)

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotatie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Numar unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 31 decembrie 2015	83.038
Rascumparare si anulare	(116.380)
Subscriere	220.739
La 31 decembrie 2016	187.397

Valoarea activului net per unitate de fond

Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
	443,21	413,15
	443,66	413,71

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continuie de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locala si internationala, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***9. Venituri si cheltuieli cu dobanzile**

Venituri din dobanzi	2016	2015
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	221.823	50.242
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	2.011.710	319.662
	<u>2.233.533</u>	<u>369.904</u>

10. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine :

	2016	2015
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	9.835.899	4.229.774
Pierderi din cursul de schimb	8.220.503	3.691.065
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>1.615.397</u>	<u>538.709</u>

11. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	499.211	94.025
Comisioane de custodie	109.043	21.129
	<u>608.254</u>	<u>115.154</u>

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului,

12. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%.

13. Managementul riscului financiar**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestieia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrările riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similara sau activitati din cadrul aceliasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similara prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politice si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentionarea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financial fata de o modificarare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativa.

Analiza de sensibilitate

	Modificare punete de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)	RON
31 decembrie 2016			
RON	+25/(25)	3.811/ (3.841)	
USD	+25/(25)	123.717/ (125..534)	
31 decembrie 2015			
RON	+25/(25)	5.437/ (5.493)	
USD	+25/(25)	301.445/ (306.706)	

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 luni 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2016	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	4.922.969	-	15.345.587	-	-	-	20.268.555
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	5.739.168	6.519.014	32.228.121	16.029.672	3.448.194	63.964.169
Total active financiare neactualizate	4.922.969	5.739.168	21.864.601	32.228.121	16.029.672	3.448.194	84.232.724
La 31 decembrie 2016	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	1.104.351	1.104.351
Total datorii						72.770	72.770
Total diferența sensibilitate dobanda	4.922.969	5.739.168	21.864.601	32.228.121	16.029.672	2.271.073	83.055.603
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	9.505.925	-	-	-	-	-	9.505.925
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	727.071	23.089.133	1.016.831	24.833.035
Total active financiare neactualizate	9.505.925	-	-	727.071	23.089.133	1.016.831	34.338.960
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	32.201	32.201
Total diferența sensibilitate dobanda	9.505.925	-	-	727.071	23.089.133	984.630	34.306.759

Riscul valutar

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, in instrumente de credit pe termen scurt si/sau in instrumente lichide (obligatiuni, contracte repo si depozite). Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „algor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

La 31 decembrie 2016, Fondul detine active financiare monetare exprimate intr-o alta moneda decat RON in valoare de 4.709.854 USD, echivalentul a 20.267.916 RON.

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2016 RON	2015 RON
USD	2%	1.670.281	583.293

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si nemonetare, In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale totale:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015
	% din totalul activelor financiare		
Active financiare			
RON	99%	100%	
USD	1%	-	
	100%	100%	

La 31 decembrie 2016, Fondul nu detine datorii financiare exprimate in alte monede decat RON

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor sau a unitatiilor de fond detinute in alte fonduri de investitii in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Conform prospectului Fondului, politica de investitii este aceea de a investi numai in instrumente financiare de datorie, si astfel Fondul nu este supus riscului pretului actiunilor.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriiile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ finanziar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoie sa-si achite datorii sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in obligatiuni si instrumente cu venit fix purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	4.922.969	-	15.345.587	-	-	-	-	20.268.555
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	5.739.168	6.519.014	32.228.121	16.029.672	-	3.448.194	63.964.169
Total active financiare neactualizate	4.922.969	5.739.168	21.864.601	32.228.121	16.029.672	-	3.448.194	84.232.724
La 31 decembrie 2016								
Datorii financiare	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	72.770	-	-	-	-	-	-	72.770
Alte datorii si cheltuieli angajante	1.104.351	-	-	-	-	-	-	1.104.351
Total datorii financiare neactualizate	1.177.121	-	-	-	-	-	-	1.177.121
Actiuni rascumparabile Excedent / (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-	-	-
	3.745.848	5.739.168	21.864.601	32.228.121	16.029.672	-	3.448.194	83.055.604
La 31 decembrie 2015								
Active financiare	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	758.815	8.747.110	-	-	-	-	-	9.505.925
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	727.071	23.089.133	1.016.831	24.833.035
Total active financiare neactualizate	758.815	8.747.110	-	-	727.071	23.089.133	1.016.831	34.338.960

BRD USD FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total RON
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	28.080	-	-	-	-	-	-	28.080
Alte datorii si cheltuieli angajante	4.121	-	-	-	-	-	-	4.121
Total datorii financiare neactualizate	32.201	-	-	-	-	-	-	32.201
Actiuni rascumparabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	726.614	8.747.110	-	-	727.071	23.089.133	1.016.831	34.306.759

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument finanziar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	20.268.555	9.505.925
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	60.515.975	23.816.204
Total expunere la riscul de credit	80.784.530	33.322.129

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat,

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit,

Credit rating	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
BBB-/Baa3	46%	80%
BB/Ba1	21%	20%
BB+/Ba1	17%	0%
A-	5%	0%
AAA/Aa1	4%	0%
BB+/Baa3	7%	0%
	100%	100%

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Conecentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliu contrapartidelor):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Romania	46%	80%
Anglia	4%	20%
Turcia	11%	0%
Ungaria	13%	0%
Grecia	5%	0%
Croatia	21%	0%
	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala,

<i>in functie de distributia industriala</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Financiar	18%	29%
Guvernamental	82%	71%
	100%	100%

Atat in 2016 cat si in 2015 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2015, acelasi lucru).

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2015: zero).

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea de 0,48% pe an prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar pentru luna precedenta.

Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 502.107 RON. Comisioanele de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 59.754 RON.

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data 11 mai 2015, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR pe an – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

BRD USD FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financial 2016 s-au ridicat la suma de 101.780 RON onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 13.015 RON,

Mai jos sunt prezentate detalii investitiile detinute de partile afiliate in Fond:

2016

Parte afiliata	Titlu	Numar actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul fondului	5.000	6,02%	0	5.000	-	0,00%
MARIN VIOREL	Management	97	0,12%	0	0	-	0,00%

2015

Parte afiliata	Titlu	Numar actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul fondului	-	0,00%	5.000	0	5.000	0,00%

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurrentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2015: aceiasi situatie).

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA
privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 al
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND**

la data de 31.12.2016

Prezentare generala

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

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin autorizatia nr. 87/04.06.2015 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 si Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400095.

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 reteaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE (Distributorul), si prin serviciul on-line MyBRD Net al Distributorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Fondul subscrise si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la investitorii. Capitalul social al Fondului este de 18.739.686 USD, divizat in 187.397 de unitati de fond cu paritate 100 USD si valoare curenta de 102,993 USD.

Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificările ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financial precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financial 2016.

Obiectivele si strategia de investitii

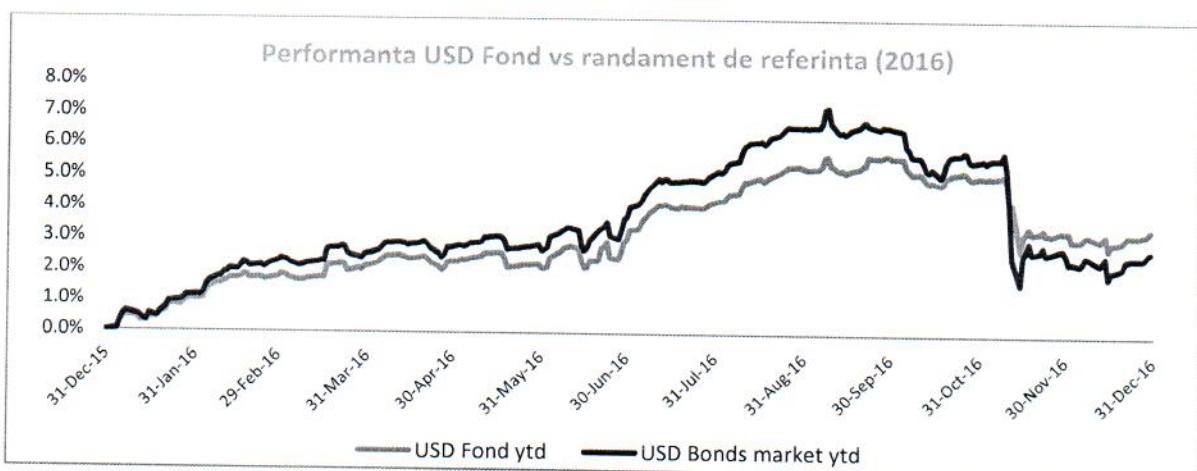
Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si a instrumentelor de credit, asigurand o lichiditate optima si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Fondul se adreseaza participantilor care doresc expunere pe moneda americana in conditiile unei expuneri limitate la risc.

Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmarit continuu si se realizeaza prin selectia acelor active ale pielei monetare si cu venit fix care au posibilitatea sa ofere randamente cat mai ridicate, indeplinind conditiile prestabilite.

Stabilitatea performantelor financiare ale Fondului constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, prin selectarea investițiilor adecvate. Stabilitatea performantelor și minimizarea riscurilor se realizează și printr-o diversificare a investițiilor din portofoliul Fondului. Se vor selecta active care implică un risc moderat.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadentelor. Activele vor fi selectate astfel încât fondul să poată lichida sume semnificative cu relativa usurință.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare în fondul USD Fond a crescut cu 7,23%. În graficul de mai jos este prezentată evolutia activului unitar al Fondului față de un indice de referință.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcare la piață (atunci cand există o cotătie de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de USD 103,0973. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 3,1%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 48.748.844 RON , adică cu 142,09%, la 83.055.603 RON

Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului urmareste plasamente preponderente în instrumente ale pielei monetare și instrumente de credit pe termen scurt și mediu. În luarea deciziilor de investire criteriile lichiditatii și al riscului sunt avute în vedere. Implementarea politicii de investitii se bazeaza pe expertiza administratorului și pune în practica recomandările comitetului de investitii.

Politica de investitii a Fondului permite alocarea până la 100% din active în instrumente monetare și cu venit fix. Fondul nu investeste în acțiuni.

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni de stat de la 69,36% la 52,22% . Marea majoritatea acestor obligațiuni de stat erau emise de statul roman, 33,4%, iar restul erau emise de statul croat, 15,5%, și de statul ungar, 4,0%. Portofoliul de obligațiuni de stat denominated în USD a avut o durată medie ponderată (modified duration) de 4,0 la data de 31 decembrie 2016 iar componenta în RON a avut o durată medie ponderată (modified duration) de 2,1. Obligațiunile de stat românești denominated în USD au avut o performanță diferita pe parcursul anului, urmand în mare traiectoria titlurilor din țările dezvoltate. În

prima parte a anului si chiar in trimestrul III, obligatiunile romanesti in USD au avut o performanta pozitiva, investitorii preferand activele cu risc redus, in conditiile in care inflatia ramanea la un nivel jos iar Banca Centrala Europeană a relaxat si mai mult politica monetara. In ultimul trimestru o parte din aceasta performanta a fost anulata, deoarece pretul obligatiunilor a scazut, fiindca investitorii au inceput sa se astepte la rate mai mari ale inflatiei, accelerarea cresterii economice iar in cazul Romaniei au inceput sa apară ingrijorari privind deterioarea pozitiei fiscale. Astfel Fondul si-a majorat usor in primele doua trimestre expunerea pe obligatiuni de stat iar in a doua parte a anului a urmarit o strategie de reducere a ponderii obligatiunilor guvernamentale. Durata medie ponderata (modified duration) a fost redusa in a doua parte a anului pentru a diminua volatilitatea. In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul si obtinerii de randamente superioare, s-a marit expunerea pe obligatiunile denumite in USD emise de catre companii. Acestea aveau la sfarsitul lui 2016 o pondere de 72% din activul net fata de 27% in decembrie 2015. O astfel de noua expunere este achizitia de obligatiuni emise de catre Black Sea Trade and Development Bank, cu o pondere de 3,8% in activul net total la sfarsitul anului 2016. Black Sea Trade and Development Bank este o institutie supranationala, ai caror actionari sunt statele din basinul Marii Negre

Alte exemple de tranzactii prin care Fondul si-a marit expunerea pe segmentul de obligatiuni emise de companii, in cautarea unor randamente mai ridicate au fost: (i) achizitia unor obligatiuni emise de Hungarian Development Bank, banca de dezvoltare maghiara, cu o pondere totala de 2,9% din activul net (ii) achizitia de obligatiuni emise de banca de export-import a Ungariei, Hungarian Export-Import Bank, circa 2,7% din active si (iii) cumpararea unor obligatiuni emise de catre institutia bancara britanica HSBC Bank, una din bancile sistemice la nivel mondial , 2,7% din active.

Expunerea pe actiuni	Tara	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Black Sea Development Bank	Supranational	3,8%	0%
Hungarian Development Bank	Ungaria	2,9%	0%
Hungarian Export-Import Bank	Ungaria	2,7%	0%
HSBC Bank PLC	Marea Britanie	2,7%	0%
Garanti Bankasi A.S.	Turcia	2,6%	0%
Akbank T.A.S.	Turcia	2,6%	0%
Turkiye IS Bankasi A.S	Turcia	2,6%	0%

Expunerea Fondului pe instrumente ale pietei monetare a urmat un trend descendente pe parcursul anului 2016, ajungand la 19,9% in decembrie fata de 25,3% la sfarsitul lui 2015. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare.

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri in alte tari decat Romania. Astfel la sfarsitul lui decembrie 2016 primele cinci tari, exceptand Romania pe care fondul avea expuneri pe instrumente de datorie (obligatiuni), sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
Croatia	15,29%	12,882
Ungaria	9,44%	7,953
Turcia	7,74%	6,519
Supranational	3,8%	3,012
Marea Britanie	2,62%	2,203

Topul detinelerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	33,00%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	17,84%
Ministerul Finantelor Croatia	Obligatiuni de stat	15,29%
Ministerul Finantelor Ungaria	Obligatiuni de stat	3,93%
Black Sea Trade and Development Bank	Obligatiuni corporative	3,75%
Hungarian Development Bank	Obligatiuni corporative	2,85%
Hungarian Export-Import Bank	Obligatiuni corporative	2,67%
HSBC Bank PLC London	Obligatiuni corporative	2,62%
Garanti Bankasi A.S.	Obligatiuni corporative	2,59%
Akbank T.A.S.	Obligatiuni corporative	2,58%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

BRD Asset Management intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii prin pastrarea actualei game de produse cat si adaugand alte tipuri de fonduri in masura in care identifica oportunitati noi intr-o anumita piata.

BRD USD Fond va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de investitii, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

In anii urmatori Fondul estimeaza ca va reusi sa continue cresterea activelor si realizarea de profit. Fondul va urmari sa fructifice noi oportunitati in vederea imbunatatirii profitabilitatii plasamentelor si a a stabilitatii din punct de vedere al performantei si lichiditatii in conditii de risc seazut.

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

Obiectivul fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inherent activitatilor fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine, dar si riscului operational.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestora la risc si filozofia generala de management al riscului.

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru preventirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 13 la situatiile financiare: Managementul riscului financiar.

Date financiare in perioada de raportare (standarde IFRS)

Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016

Veniturile nete totale inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 7.214.101 RON.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 675.449 RON.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada de raportare este de 6.538.652 RON (profit).

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

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidențiază distinct. Astfel, cheltuielile de administrare și cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net și reglate lunar, cheltuielile de emisiune și alte comisioane decât cele descrise mai sus sunt estimate zilnic și reglate periodic in functie de marimea acestora.

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0.0936% pe an la valoarea medie a activului net.

	2016	2015
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	8.653	1.431
Cheltuieli cu onorarii de audit	57.621	11.490
Cheltuieli cu comisioane bancare	920	819
	67.195	13.740

Informatii financiare referitoare la pozitia financiara a fondului la 31 Decembrie 2016

Valoarea activelor totale ale BRD USD Fond au inregistrat suma de 84.232.724 RON, ceea ce reprezinta o crestere de aproximativ 145,29% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (aproximativ 63.964.169 RON), si de conturile de numerar si echivalente de numerar (aproximativ 20.268.555 RON).

Datoriiile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost in valoare 1.177.121 RON.

Datorii	2016	2015
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	72.770	28.080
Alte datorii si cheltuieli estimate	1.104.351	4.121
Total datorii	1.177.121	32.201

Mentionam 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.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 48.748.844 RON, ajungand la 83.055.603 RON.

In timpul anului 2016, au fost subscrise un numar total de 220.739 unitati de fond si rascumparate 116.380 unitati.

Informatii semnificative

F.D.I BRD USD Fond a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.110/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscrisie prin MyBRD Net.

Alte modificari de importanta in decursul anului 2016, dar care au avut impact asupra societatii de Administrare a fost modificarea conducerii societatii: numirea d-lui Mihai Purcarea in functia de Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie si numirea d-lui Viorel Marin ca Director al Societatii.Prezentul

Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Regulementului A.S.F. nr.9/2014 si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, fondul avand ca obiect unic de activitate investirea capitalului intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Evenimente ulterioare importante

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Președinte Director General,

Mihai PURCAREA



BRD USD FOND – Situația activelor și obligațiilor la data de 31.12.2016

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2016				Anexa nr. 1 Diferente [lei]
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
I Total active	100,09%	100,00%	8,290,403,36	34,386,106,02	100,10%	100,00%	19,339,598,37	83,224,093,67	48,837,987,65
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	69,46%	69,40%	5,753,393,49	23,863,350,18	72,89%	72,82%	14,082,371,16	60,600,667,81	36,737,317,63
1.1 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	2,12%	2,12%	175,544,52	728,106,01	0,87%	0,86%	167,154,41	719,315,57	(8,790,43)
acțiuni tranzacționate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligații corporate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligații emise de administrația publică centrală	2,12%	2,12%	175,544,52	728,106,01	0,87%	0,86%	167,154,41	719,315,57	(8,790,43)
1.2 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	67,34%	67,28%	5,577,848,97	23,135,244,17	72,02%	71,95%	13,915,216,75	59,881,352,24	36,746,108,07
acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligații municipale cotate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligații corporate cotate	0,00%	0,00%	-	-	19,91%	19,89%	3,847,104,88	16,555,246,43	16,555,246,43
obligații de stat cotate	67,34%	67,28%	5,577,848,97	23,135,244,17	52,11%	52,06%	10,068,111,87	43,326,105,81	20,190,861,64
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociale pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate 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	25,46%	25,44%	2,108,906,13	8,747,109,96	20,82%	20,80%	4,022,963,62	17,312,019,35	8,564,909,39
4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	25,46%	25,44%	2,108,906,13	8,747,109,96	20,82%	20,80%	4,022,963,62	17,312,019,35	8,564,909,39
4.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente și numerar	2,21%	2,21%	182,948,31	758,814,71	3,56%	3,55%	687,039,24	2,956,535,96	2,197,721,26
7 instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, 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%	-	-	-
8 Titluri de participare ale ADPC/OPCVM	2,96%	2,96%	245,155,43	1,016,831,18	4,15%	4,14%	801,290,62	3,448,193,93	2,431,362,75
9 Alte active (sume în transit, sume la distribuitor, sume la SSIIF etc.)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	-1,32%	-1,31%	(254,066,27)	(1,093,373,38)	(1,093,373,38)
Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
II Total obligații	0,09%	0,09%	7,762,89	32,198,14	0,10%	0,10%	19,471,14	83,790,16	51,592,02
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,07%	0,07%	5,531,07	22,941,22	0,07%	0,07%	13,885,66	59,754,16	36,812,94
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate deținătorului	0,01%	0,01%	1,066,04	4,421,61	0,01%	0,01%	2,576,85	11,088,96	6,667,34
3 Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și 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 emisie	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	644,45	2,672,99	0,01%	0,01%	1,507,00	6,485,07	3,812,09
8 Cheltuieli cu auditul finanțier	0,00%	0,00%	348,38	1,444,98	0,01%	0,01%	1,054,10	4,536,11	3,091,13
9 Alte cheltuieli aprobată	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0,00%	0,00%	172,95	717,34	0,00%	0,00%	447,53	1,925,86	1,208,51
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,91%	8,282,640,47	34,353,907,88	100,00%	99,90%	19,320,127,23	83,140,303,51	48,786,395,63

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND la 31.12.2016

	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferență
Valoare activ net	19,320,127,23	8,282,640,47	11,037,486,76
Numar de unitati de fond in circulatie	187,396,867,2	83,037,728,5	104,359,14
Valoare unitara a activului net	103,097,3	99,745,5	3,35

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCARUControl Intern
Dana CROITOR

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

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

Serie	In care se tranzactionă	Nr. obligație/acte deținute	Data achiziției	Data emisiei/cupon	Valoare finală	Crestere/ scădere	Diferență/valoarea cumulată	Pret platit/pretul emisiei	Valoare totală	Banck bilete/chișinău	Pondere în total obligațiuni emisibile	Pondere în total obligațiuni emisibile actual total și OPECVA
RO1318DBN034	30-Dec-16	21.00	24-Nov-15	28-Nov-17	LEI	LEI	LEI	LEI	107,9795	227,839,388	BRD Groupe Societe Generale	0,02%
RO1419DBN014	30-Dec-16	44.00	24-Nov-15	24-Jun-16	109,7541	2.80	532,0180	0.0000	107,6495	242,289,69	BRD Groupe Societe Generale	0,02%
Total	30-Dec-16	48.00	24-Nov-15	29-Apr-16	102,2986	1.47	362,3387	0.0000	102,3355	249,181,90	BRD Groupe Societe Generale	0,02%

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

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

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimă sedință în care s-a tranzactionat	Nr. obligații/acte deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare finală	Crestere/ scădere	Dohanda cumulată	Discount/peforma cumulată(s)	Pret platit	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisii	Pondere în total obligațiuni emisibile
Aibank I.A.S.	USM0375YAI75	30-Dec-16	500.00	23-Sep-16	24-Oct-16	101,0370	USD	USD	USD	0.0000	100,2500	4,3033	2,172,546,39	0,10%	2,610%
Black Sea Trade and Development	X51405888576	30-Dec-16	500.00	28-Jul-16	6-Nov-16	105,7500	0.14	7.45	0.0000	104,4320	4,3033	2,163,036,45	0,10%	2,717%	
Garanti Bankasi A.S	USM8931TAE93	30-Dec-16	500.00	24-Aug-16	6-Nov-16	107,5030	0.14	7.45	0.0000	104,4320	4,3033	905,214,56	0,04%	1,088%	
H:SBC Bank PLC London	US404280IAZ0	-	-	11-Aug-16	13-Sep-16	101,2400	0.11	12.00	0.0000	100,3620	4,3033	2,185,758,77	0.08%	2,622%	
Hungarian Development BA	X50954674312	30-Dec-16	500.00	6-Dec-16	25-Nov-16	102,2100	0.06	2.66	-0.3122	102,2980	4,3033	2,024,257,46	0,05%	2,645%	
Hungarian Export-Import Bank PLC	X505115429372	30-Dec-16	300.00	17-Aug-16	21-Oct-16	111,6250	0.12	12.15	0.0000	110,4780	4,3033	2,403,248,42	0,07%	2,888%	
Hungarian Export-Import Bank PLC	X505115429372	30-Dec-16	300.00	28-Jul-16	30-Jan-16	103,0000	0.11	16.78	0.0000	102,9305	4,3033	1,150,487,39	0,06%	1,623%	
Turkey IS Bankasi A.S	X50852697712	30-Dec-16	500.00	1-Sep-16	7-Nov-16	104,0000	0.11	16.78	0.0000	100,7000	4,3033	900,221,62	0.04%	1,082%	
Total						5.81	0.0000	100,3125		16,552,246,43		2,170,880,37	0.10%	2,608%	

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimă sedință în care s-a tranzactionat	Nr. obligații/acte deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare finală	Crestere/ scădere	Dohanda cumulată	Discount/peforma cumulată(s)	Pret platit	Curs valutar BNR USD/USD	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisii	Pondere în total obligațiuni emisibile
Croatia	X50607904264	30-Dec-16	500.00	15-Jul-15	24-Sep-16	108,1750	0.18	17.00	0.0000	109,0785	4,3033	2,832,522,56	0,03%	2,804%	
Croatia	X50607904264	30-Dec-16	1,000.00	17-Dec-15	24-Sep-16	106,1250	0.18	17.00	0.0000	108,0765	4,3033	4,767,405,12	0,07%	5,718%	
Croatia	X50776179656	30-Dec-16	500.00	12-Sep-16	27-Oct-16	102,7000	0.17	10.94	0.0000	101,5855	4,3033	2,29,205,05	0,05%	2,655%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	800.00	23-Sep-16	27-Oct-16	102,5900	0.17	10.94	0.0000	102,5815	4,3033	3,542,808,08	0,08%	4,297%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	375.00	5-Aug-15	7-Aug-16	118,3500	0.38	53.63	0.0000	114,1400	4,3033	3,70,376,66	0,03%	4,530%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	250.00	150.00	25-Feb-16	7-Aug-16	118,4000	0.38	53.63	0.0000	114,1400	4,3033	2,53,54,43	0,02%	3,020%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	125.00	31-Mar-16	7-Aug-16	118,5500	0.38	53.63	0.0000	114,1400	4,3033	1,50,815,66	0,01%	1,812%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	200.00	21-Apr-16	7-Aug-16	118,6800	0.38	53.63	0.0000	114,1400	4,3033	1,256,792,23	0,01%	1,510%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	141.00	24-Nov-15	22-Feb-17	105,3500	0.24	31.11	0.0000	103,0965	4,3033	2,010,867,54	0,02%	2,416%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	500.00	17-Dec-15	22-Aug-16	104,1250	0.24	31.11	0.0000	103,0965	4,3033	1,269,984,73	0,02%	1,516%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	100.00	22-Feb-16	22-Aug-16	106,6500	0.24	31.11	0.0000	103,0965	4,3033	4,503,491,93	0,07%	5,411%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	125.00	4-Apr-16	22-Aug-16	106,4200	0.24	31.11	0.0000	103,0965	4,3033	900,628,38	0,01%	1,082%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	250.00	25-May-16	22-Aug-16	106,3500	0.24	31.11	0.0000	103,0965	4,3033	1,125,872,98	0,02%	1,353%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	50.00	7-Apr-16	22-Jul-16	110,6500	0.27	42.79	0.0000	106,0525	4,3033	2,251,745,96	0,03%	2,705%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	300.00	26-Apr-16	22-Jul-16	109,3500	0.27	42.79	0.0000	106,0525	4,3033	465,582,98	0,01%	0,559%	
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AC09	30-Dec-16	150.00	13-May-16	22-Jul-16	109,8700	0.27	42.79	0.0000	106,0525	4,3033	2,793,497,95	0,06%	3,357%	

1,396,748,98 0,03% 1,678%

Ungaria	US445545AD87	30-Dec-16	500,00	30-Aug-16	29-Jul-16	29-Jan-17	112,3500	0,17	26,22	0,0000	109,7500	4,3033	2,417,971,08	0,03%	2,905%
Ungaria	US445545AG19	30-Dec-16	100,00	12-Sep-16	19-Aug-16	19-Feb-17	103,3500	0,23	30,02	0,0000	102,4900	4,3033	805,060,92	0,3%	1,075%
Total													43,326,105,81		52,060%
X. Disponibil in conturi curente si numerar															
1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI															
Denumire bancă	Valeoare curentă														
BRD Groupe Societe Generale	639,47	0,001%													
Total	639,47	0,001%													

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire bancă	Valeoare curentă	Curea valutară EUR USD/RCM OPCVM	Valeoare actualizată leu	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	USD	LEI	LEI	%
EXIMBANK Romania	432,786,78	4,3033	1,862,411,35	2,338%
Total	37,59	4,3033	161,76	0,000%
			1,862,573,11	2,238%

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

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire bancă	Data constituției	Data scadentei	Valeoare în leu	Crestere/ scădere	Dobândă cumulată	Curs valutar BNR .../RON	Valeoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Group Societe Generale	3-Feb-16	30-Jan-17	200,000,00	9,44	3145,00	4,3033	874,193,88	1,050%
BRD Group Societe Generale	11-Feb-16	7-Feb-17	250,000,00	11,74	3814,24	4,3033	1,059,238,82	1,312%
BRD Group Societe Generale	19-Aug-16	17-Aug-17	250,000,00	11,88	1603,13	4,3033	1,084,723,75	1,301%
BRD Group Societe Generale	24-Aug-16	21-Aug-17	250,000,00	11,94	1557,78	4,3033	1,084,507,08	1,301%
BRD Group Societe Generale	29-Aug-16	30-Aug-17	300,000,00	14,33	1791,67	4,3033	1,296,700,09	1,560%
BRD Group Societe Generale	12-Sep-16	11-Sep-17	450,000,00	22,13	2455,88	4,3033	1,947,053,39	2,340%
BRD Group Societe Generale	16-Sep-16	15-Sep-17	300,000,00	14,83	1587,17	4,3033	1,297,820,07	1,559%
BRD Group Societe Generale	16-Nov-16	14-Nov-17	500,000,00	23,89	1098,89	4,3033	2,156,378,85	2,591%
EXIMBANK Romania	13-Nov-16	17-Nov-17	500,000,00	23,75	1068,75	4,3033	2,156,249,15	2,591%
Total		1-Sep-16	1,000,000,00	39,72	4846,11	4,3033	4,324,154,27	5,196%
							17,312,019,35	20,802%

XIV. Tituri de participare la OPCVM / AOPC

2. Tituri de participare denuminate in valuta

2. Tituri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimă în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (RON)	Pret plătit	Valoare totală	Titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
OTP Dollar Bond	ROFDN0001X7	-	73,855,07	USD	USD	LEI	3,448,193,93	9,37%
Total							3,448,193,93	4,143%

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piata reglementata din Romania

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

Serie	Data ultima în vedere în care s-a tranzactionat	Nr. obligație/uri de emitent	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initială	Creatură z întâia	Dobândă Cumulată	Discount/normă cumulată(s)	Pret Plată	Valoare Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligații emisă	Pondere în total obligații emisă actualizată cu OICvM	
KO1318DBN034	30-Dec-16	21.00	24-Nov-15	28-Nov-16	28-Nov-17	111.5837	LEI	LEI	LEI	LEI	217.8761	107.5795	221.819.98	BRD Groupe Societe Gener	0.02%
KO1419DBN014	30-Dec-16	44.20	24-Nov-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.7541	LEI	LEI	LEI	LEI	532.0180	107.6455	242.289.69	BRD Groupe Societe Gener	0.05%
Total	30-Dec-16	48.00	24-Nov-15	29-Apr-16	29-Apr-17	102.2986	147	362.5387	0.0000	102.1335	249.285.90	BRD Groupe Societe Gener	0.04%	0.291%	

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

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

3. Obligații admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligații corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligație/uri de emitent	Data achiziției	Data cupon	Valoare initială	Creatură z întâia	Dobândă cumulată	Discount/normă cumulată(s)	Pret plată	Curs valutar INR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligații emisă	Pondere în total obligații emisă actualizată cu OICvM
Albank TA. S.	USM0375VA75	30-Dec-16	500.00	23-Sep-16	24-Oct-16	101.0370	USD	USD	USD	USD	100.2500	100.2500	100.2500	0.10%
Black Sea Trade and Development	X51405688576	30-Dec-16	500.00	28-Jul-16	6-Nov-16	24-Apr-17	105.7500	0.11	7.21	0.0000	104.4320	7.45	104.4320	2.610%
Garanti Bankasi A.S	USMB921TA193	30-Dec-16	200.00	24-Aug-16	6-Nov-16	6-May-17	107.5030	0.14	7.45	0.0000	104.4320	10.00	104.4320	0.10%
HSBC Bank Plc London	US104280A270	-	500.00	11-Aug-16	13-Sep-16	13-Mar-17	101.2400	0.11	12.00	0.0000	100.3620	4.3033	100.3620	0.04%
Hungarian Export-Import Bank BA	X50954674312	30-Dec-16	500.00	6-Dec-16	25-Nov-16	27-Feb-17	102.2100	0.06	-31.22	102.2980	4.3033	102.2980	0.08%	
Hungarian Export-Import Bank PLC	X511515029372	30-Dec-16	300.00	17-Aug-16	21-Oct-16	21-Apr-17	111.6250	0.17	12.15	0.0000	102.3485	4.3033	102.3485	2.626%
Hungarian Export-Import Bank PLC X511515029372	X50954674312	30-Dec-16	200.00	24-Aug-16	30-Jul-16	30-Jan-17	103.0000	0.11	16.78	0.0000	102.9305	4.3033	102.9305	2.845%
Turkey IS Bankasi A.S	X50852697712	30-Dec-16	500.00	1-Sep-16	1-Sep-16	7-Nov-17	100.7000	0.11	5.81	0.0000	100.3125	4.3033	100.3125	0.04%
Total												2.107.880.37	0.10%	2.608%

3. Obligații admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligație/uri de emitent	Data achiziției	Data cupon	Valoare initială	Creatură z întâia	Dobândă cumulată	Discount/normă cumulată(s)	Pret plată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligații emisă	Pondere în total obligații emisă actualizată cu OICvM
Croatia	X50607904264	30-Dec-16	500.00	15-Jul-15	24-Sep-16	24-Mar-17	108.1750	0.18	17.00	0.0000	109.0765	4.3033	109.0765	0.03%
Croatia	X50607904264	30-Dec-16	1,000.00	12-Sep-16	27-Oct-16	24-Mar-17	106.1250	0.18	17.00	0.0000	109.0765	4.3033	109.0765	0.07%
Croatia	X50776179656	30-Dec-16	500.00	23-Sep-16	27-Oct-16	27-Apr-17	102.7000	0.17	10.94	0.0000	101.5835	4.3033	101.5835	0.05%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	800.00	23-Sep-16	27-Oct-16	27-Apr-17	102.5900	0.17	10.94	0.0000	101.5835	4.3033	101.5835	0.08%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	375.00	5-Aug-15	20-Aug-15	7-Aug-16	118.3500	0.18	53.63	0.0000	114.1400	4.3033	114.1400	2.844%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	250.00	150.00	25-Aug-16	7-Aug-16	118.4000	0.38	53.63	0.0000	114.1400	4.3033	114.1400	5.728%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	125.00	31-Mar-16	21-Apr-16	7-Aug-16	119.2000	0.38	53.63	0.0000	114.1400	4.3033	114.1400	3.020%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	200.00	141.00	24-Nov-15	7-Feb-17	118.5500	0.38	53.63	0.0000	114.1400	4.3033	114.1400	1.812%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	500.00	17-Dec-15	22-Aug-16	22-Feb-17	105.3500	0.24	31.11	0.0000	103.0965	4.3033	103.0965	1.510%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	100.00	125.00	22-Aug-16	22-Feb-17	104.1250	0.24	31.11	0.0000	103.0965	4.3033	103.0965	2.416%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	125.00	4-Apr-16	22-Aug-16	22-Feb-17	106.6500	0.24	31.11	0.0000	103.0965	4.3033	103.0965	5.411%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	150.00	25-Apr-16	22-Aug-16	22-Feb-17	106.4200	0.24	31.11	0.0000	103.0965	4.3033	103.0965	1.082%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	250.00	25-May-16	22-Aug-16	22-Feb-17	106.0000	0.24	31.11	0.0000	103.0965	4.3033	103.0965	1.353%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	50.00	7-Apr-16	22-Jul-16	22-Jan-17	110.6500	0.27	42.79	0.0000	106.0525	4.3033	106.0525	2.705%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	300.00	26-Apr-16	22-Jul-16	22-Jan-17	109.3500	0.27	42.79	0.0000	106.0525	4.3033	106.0525	0.559%
Ministerul Finanțelor Publice	U5775867AA43	30-Dec-16	150.00	13-May-16	22-Jul-16	22-Jan-17	109.8700	0.27	42.79	0.0000	106.0525	4.3033	106.0525	3.357%

3. Obligații admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale, denumite in USD

Ungaria	US445545AD87	30-Dec-16	500,00	30-Aug-16	29-Jul-16	29-Jan-17	112,3500	0,17	26,22	4,3033	2,417,971,08	0,03%
Ungaria	US445545AC19	30-Dec-16	100,00	12-Sep-16	19-Aug-16	19-Feb-17	103,3500	0,23	30,02	0,0000	109,7560	0,03%
Total											102,4960	
IX. Disponibil in conturi curente si numerar												
1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI												

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Group Societe Generale	LEI	%
Total	639,47	0,001%
Total	639,47	0,001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată la leu	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Group Societe Generale	USD	LEI	LEI	%
EXIMBANK of Romania	432,785,78	4,3033	1,862,411,35	2,238%
Total	37,59	4,3033	161,76	0,000%
			1,862,573,11	2,238%

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

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire bancă	Data constituiri	Data scadentei	Valoare inițială	Creește rîndea	Dobândă comisarii	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Group Societe Generale	3-Feb-16	30-Jan-17	200,000,00	9,44	3145,00	LEI	4,3033	LEI 874,193,88 1,050%
BRD Group Societe Generale	11-Feb-16	7-Aug-17	250,000,00	11,74	3814,24	4,3033	1,092,738,82	1,312%
BRD Group Societe Generale	19-Aug-16	17-Aug-17	250,000,00	11,88	1603,13	4,3033	1,082,723,75	1,301%
BRD Group Societe Generale	24-Aug-16	21-Aug-17	250,000,00	11,94	1552,78	4,3033	1,082,507,08	1,301%
BRD Group Societe Generale	29-Aug-16	29-Aug-17	300,000,00	14,33	1791,67	4,3033	1,296,700,09	1,560%
BRD Group Societe Generale	12-Sep-16	11-Sep-17	450,000,00	22,13	2455,88	4,3033	1,947,053,39	2,340%
BRD Group Societe Generale	16-Sep-16	15-Sep-17	300,000,00	14,83	1587,17	4,3033	1,297,820,07	1,559%
BRD Group Societe Generale	16-Nov-16	14-Nov-17	500,000,00	23,89	1098,89	4,3033	2,156,378,85	2,591%
EXIMBANK of Romania	17-Nov-16	13-Nov-17	500,000,00	23,75	1068,75	4,3033	2,156,249,15	2,591%
Total	1-Sep-16	1-Sep-17	1,000,000,00	39,72	4846,11	4,3033	4,324,154,27	5,196%
							17,312,019,35	20,802%

XV. Tituri de participare la OPCVM / APC

2. Tituri de participare denuminate in valuta

2. Tituri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimă în care s-a transacționat	Nr. unități din fond deținute	Valoare inițială de fond (RON)	Pret plată	Valoare totală	titluri de participare OPCVM/APC	Pondere în activul total al OPCVM
OTP Dolar+ Bond	ROFDING001X7	-	73,855,07	USD -	USD	3,448,193,93	9,37%	4,143%
Total						3,448,193,93		4,143%