

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND  
la data de 30.06.2015**

**Fondul BRD USD FOND**, fond deschis de investitii, este autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 87/04.06.2015 in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014, si este inregistrat in Registrul ASF sub nr.CSC06FDIR/400095.

Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

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

**Fondul BRD USD FOND** are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea în conditii de expunere limitata la risc.

Strategia urmata de societatea de administrare, BRD Asset Management SAI SA, consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata, de obligatiuni si de instrumente cu venit fix si monetara, respectand criteriile de **lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc**, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara si de instrumente cu venit fix au permis mentinerea **gradului ridicat de lichiditate** a activelor.

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

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, în instrumente de credit pe termen scurt si/sau în instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de ASF.

Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

**A. Obligatiuni guvernamentale, corporative, municipale si alte instrumente cu venit fix**

**B. Depozite bancare**

**C. Contracte Repo/Reverse repo avand drept suport titluri de stat emise de Ministerul de Finante**

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.

**Investitiile** Fondului la data de 30.06.2015 se prezinta astfel: 49.30% obligatiuni guvernamentale, , 40.49% in depozite bancare, sumele aflate in conturile curente reprezinta 10.21%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD USD FOND la data de 30.06.2015 este prezentata in Anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de 98.5 mii RON din care diferenta de curs valutar 0.91 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

**Cheltuielile** in aceeasi perioada au fost 120 mii RON din care 67.96mii RON diferenta negativa de curs valutar.

**Rezultatul net** inregistrat de Fond in perioada raportata este de -21 mii RON.

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

**Contul de capital** al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la 3.94 milioane RON la 30.06.2015.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentieaza distinct.

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

**Valoarea activului net** la 30.06.2015 este de 987.82 mii USD.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2015 este prezentata in Anexa 1.

## EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului a inregistrat un nivel minim in data de 30.06.2015(98.3615USD), , iar nivelul maxim a fost inregistrat in 18.06.2015 (100 USD).

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

Evolutia investitiei efectuate in Fondul BRD USD Fond se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in Anexele 1 si 2.

Numarul de investitori la data de 30.06.2015 a fost de 10, din care 8 persoane fizice si 2 persoane juridice.

## INFORMATII SEMNIFICATIVE

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

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

**Presedinte Director General,**

**Dan Mihail NICU**

**Control Intern**

**Dana CROITOR**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/14				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/15				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
<b>I Total active</b>					<b>100,03%</b>	<b>100,00%</b>	<b>988.087,14</b>	<b>3.949.285,49</b>	<b>3.949.285,49</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:					49,31%	49,30%	487.145,63	1.947.072,37	1.947.072,37
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:					0,00%	0,00%	-	-	-
actiuni tranzactionate la BVB					0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni corporative					0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica centrala					0,00%	0,00%	-	-	-
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru					49,31%	49,30%	487.145,63	1.947.072,37	1.947.072,37
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru					0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni municipale cotate					0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni corporative cotate					0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni de stat cotate					49,31%	49,30%	487.145,63	1.947.072,37	1.947.072,37
1,3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM					0,00%	0,00%	-	-	-
1,4 valori mobiliare nou emise					0,00%	0,00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012					0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care					40,50%	40,49%	400.055,56	1.598.982,07	1.598.982,07
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania					40,50%	40,49%	400.055,56	1.598.982,07	1.598.982,07
4,2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru					0,00%	0,00%	-	-	-
4,3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru					0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata					0,00%	0,00%	-	-	-
5,1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania					0,00%	0,00%	-	-	-
5,2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru					0,00%	0,00%	-	-	-
5,3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru					0,00%	0,00%	-	-	-
5,4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate					0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar					11,23%	11,22%	110.885,95	443.200,05	443.200,05
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare					0,00%	0,00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM					0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)					0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate					-1,01%	-1,01%	(10.000,00)	(39.969,00)	(39.969,00)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat					0,00%	0,00%	-	-	-
<b>II Total obligatii</b>					<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>	<b>260,92</b>	<b>1.042,87</b>	<b>1.042,87</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI					0,01%	0,01%	124,37	497,09	497,09
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului					0,00%	0,00%	28,30	113,11	113,11
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor					0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare					0,00%	0,00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile					0,00%	0,00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune					0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF					0,01%	0,01%	72,56	290,02	290,02
8 Cheltuielile cu auditul financiar					0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate					0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode					0,00%	0,00%	35,69	142,65	142,65
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>					<b>100,00%</b>	<b>99,97%</b>	<b>987.826,22</b>	<b>3.948.242,62</b>	<b>3.948.242,62</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	987.826,22	-	987.826,22
Numar unitati de fond/actiuni in	1.803.219,3505	-	1.803.219,3505
Valoarea unitara a activului net	122,8950	-	122,8950

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

## BRD USD FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2015

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							USD	USD	USD	USD	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	30-Jun-15	225,00	23-Jun-15	22-Jan-15	22-Jul-15	108,6250	0,27	42,79	0,0000	106,1150	3,9969	1.947.072,37	0,05%	49,302%
<b>Total</b>													<b>1.947.072,37</b>		<b>49,302%</b>

### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

#### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0,00	0,000%
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	100.885,95	3,9969	403.231,05	10,210%
<b>Total</b>			<b>403.231,05</b>	<b>10,210%</b>

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

#### 2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	26-Jun-15	29-Feb-16	400000,00	11,11	55,56	3,9969	1.598.982,07	40,488%
<b>Total</b>							<b>1.598.982,07</b>	<b>40,488%</b>

BRD Asset Management SAI

Presedinte Director General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana CROITOR