

RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA

FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI

la data de 31.12.2014

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

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

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

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

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

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

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

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

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

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

Mentionam si faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art.103 din OUG nr 32/2012.

Investitiile fondului la data de 31.12.2014 se prezinta astfel: 78.18% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 21.82%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 31.12.2014 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2014-31.12.2014 au fost de 938.144 RON. In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 398.445 RON.

Rezultatul net inregistrat in 2014 a fost de 539.699 RON.

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

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul anului 2014 la valoarea de 12.19 milioane RON.

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

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

Valoarea activului net la 31.12.2014 este de 18.54 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2014 este prezentata in Anexa 1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a mentinut un trend crescator in toata perioada analizata, nivelul minim al activului net a fost in 01.01.2014 (147.65 RON), iar nivelul maxim in ultima zi a perioadei: 152.06 RON. Evolutia valorii unitare a activului net a fost influentata pozitiv de investitiile efectuate in piata monetara si de obligatiuni.

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

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

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

Numarul de investitori a fost de 398 investitori la data de 31.12.2014 , din care 373 persoane fizice si 25 persoane juridice.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si Regulamentului ASF nr. 9/2014 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 si Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Președinte Director General,

Dan Mihail NICU



Control Intern,

Dana CROITOR



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 18.537 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 540 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

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



Building a better
working world

Opinia

6 In opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidela și justă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2014, ca și asupra performanței financiare pentru anul încheiat la aceasta data, în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificările și completările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

7 În conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, secțiunea 8, articolul 281(2), cu modificările și completările ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2014, atestate.

În 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 20 aprilie 2015

BRD OBLIGAȚIUNI administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.

reautorizat prin Decizia 982/03.08.2010,

înregistrat în Registrul ASF CSC06FDIR/400025

BILANȚUL
la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	14,715,482	14,515,489
TOTAL: (rd. 09)	10	14,715,482	14,515,489
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	3,168,764	4,050,828
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	17,884,246	18,566,317
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	25,579	26,331
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	1,488	2,645
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	27,066	28,975
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	17,857,180	18,537,341
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	17,857,180	18,537,341
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			

1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
<u>4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)</u>	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	12,095,649	12,190,888
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	12,095,649	12,190,888
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	5,761,531	6,346,454
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	5,761,531	6,346,454
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	0	0
<u>Sold D</u>	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	775,435	539,700
<u>Sold D</u>	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	775,435	539,700
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	17,857,180	18,537,341
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU

SITUАȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiu curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	938,145
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creație imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	924,956
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	13,189
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	398,445
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	56,005
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	342,433
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	7
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsămintele asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	539,700
- profit (rd.01-10)	19.1	539,700
- pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	938,145
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	398,445
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	539,700
- profit (rd.23-24)	26	539,700
- pierdere (rd.24-23)	27	0

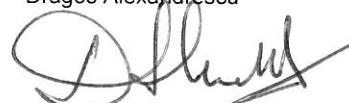
Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Nicu



Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos Alexandrescu



Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD Obligatiuni la data de 31.12.2014

Denumire element	Startul perioadei de raportare 31/12/2013			Startul perioadei de raportare 31/12/2014			Diferenta
	% din activ net	% din activ total	Valuata	Lei	% din activ net	% din activ total	
I Total activ	96,48%	96,33%	-	17,884,246,74	100,15%	100,00%	-
1 Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare din care	71,56%	71,47%	-	13,269,463,07	75,56%	75,44%	-
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau transacionate pe piata reglementata din Romania, din care	65,80%	65,76%	-	12,208,093,21	69,83%	69,73%	-
actiunile emise de administratia publica locala	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
obligatiuni transactoriale corporative	0,00%	0,00%	-	12,873,88	0,00%	0,00%	-
obligatiuni emise de administratia publica centrala	47,57%	47,49%	-	3,377,969,42	0,00%	0,00%	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau transacionate pe piata reglementata dintr-un stat membru	5,73%	5,72%	-	8,817,310,91	61,96%	61,76%	-
obligatiuni corporative cotate	5,73%	5,72%	-	1,061,363,86	5,73%	5,72%	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau transacionate pe piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	1,061,363,86	0,00%	0,00%	-
recunoscute si deschisa publicului, aprobara de CNVM	-	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	(100,451,23)
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare menzionate la art 102 (1) lit a) din Legea 29/7/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	300,451,23	0,00%	0,00%	-
4 Depozite bancare din care	-	-	-	-	-	-	-
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
5 Instrumente financiare derivate transacionate pe piata reglementata	-	-	-	-	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate transacionate pe piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
5.2 instrumente financiare derivate transacionate pe piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
5.3 instrumente financiare derivate transacionate pe piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate in fara piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
6 Conturi curente si numerar	-	-	-	-	-	-	-
7 instrumente ale pielei monetare alele decat cele transacionate pe piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 29/7/2004	17,07%	17,07%	-	3,158,76,50	21,85%	21,82%	-
8 Tituri de participare ale ADPC/DPCM	6,18%	6,17%	-	1,145,567,54	2,75%	2,74%	-
9 alte active sume in tranzit, sume a distributiori, sume la SSIF etc	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
10 Sfarsitul balantei	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
II Total obligatii	0,15%	0,15%	-	27,068,48	0,15%	0,15%	-
1 Creditele pentru data comisioanei dateelor SAI	0,12%	0,12%	-	22,798,50	0,12%	0,12%	-
2 Creditele pentru data comisioanei dateelor de contabilizari	0,01%	0,01%	-	2,767,37	0,02%	0,02%	-
3 Creditele cu comisioanele dateelor intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
4 Creditele cu comisioanele de rul si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
5 Creditele cu debanizile	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
6 Creditele de emitinte	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
7 Creditele cu piata comisioanei/termefelor dateelor CNVM	0,01%	0,01%	-	-	0,01%	0,01%	-
8 Creditele cu auditul finantelor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
9 Creditele datei cu costofonduri	0,00%	0,00%	-	-	512,69	0,00%	-
10 alte creditele si probele	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-
III Valoarea activului net (I+II)	96,33%	96,19%	-	17,637,180,26	100,00%	99,45%	-
							18,537,341,26
							680,161,00

Anexa nr.1

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI
LA 31.12.2014

Valoare activ net	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a mandatului precedant	Diferenta
18,537,341,26	17,637,180,26	680,161,00	
Numar de unitati de fond in circulatie	121,908,6755	120,556,4872	952,39
Valoarea unitara a activului net	152,06	147,63	4,43

BRD OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 31/12/2014

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

5. Obligatiuni admise la tranzacțare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achiziției	Data cupon scadenta	Data cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulata(a)	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiiune	PondereActivi n Fond
GARANTI BANK ROMANIA	GBR19	40	29-May-14	15-May-14	15-May-15	100,0000	1,50	317,7120	0,0000	412,708,48	0,133%	2,2330%
SC GDF Suez Energy Romani	GSE17	26	25-Oct-12	30-Oct-14	100,0000	2,06	129,4985	0,0000	263,665,96	0,104%	1,4186%	
Transselectrica S.A.	TEL18	30	18-Dec-13	19-Dec-14	21-Dec-15	100,0000	1,67	21,7560	0,0000	300,551,77	0,150%	1,6194%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	50	25-Jun-13	15-Dec-14	15-Jun-15	100,0000	1,74	29,5754	0,0000	501,478,77	0,091%	2,7012%
Total										1,478,205,99		7,9622%

6. Obligatiuni admise la tranzacțare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achiziției	Data cupon scadenta	Data cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount Cumulat	Valoare Totală	Banca intermedia	Pondere in total obligatiuni emisiiune	Pondere in activul total al OPCVM
B1706A	100	28-Apr-10	11-Jun-14	11-Jun-15	99,4270	1,87	375,4110	37,6773	1,035,573,81	BRD Groupe Societe Gen	0,065%	5,5780%
B1504A	50	24-Apr-14	30-Apr-14	30-Apr-15	102,9882	0,83	402,7398	-201,7890	525,038,74	BRD Groupe Societe Gen	0,039%	2,8818%
B1604A	24	28-Aug-12	30-Apr-14	30-Apr-15	99,3216	1,69	402,7396	43,2154	249,074,82	BRD Groupe Societe Gen	0,083%	1,3416%
B1604A	40	27-Feb-13	30-Apr-14	30-Apr-15	101,0320	1,56	402,7398	-59,2915	417,829,93	BRD Groupe Societe Gen	0,138%	2,2506%
B2106A	60	23-Jun-11	11-Jun-14	11-Jun-15	89,5109	1,92	330,9178	370,0173	579,121,44	BRD Groupe Societe Gen	0,120%	3,1194%
B2106A	40	23-Jun-11	11-Jun-14	11-Jun-15	89,5639	1,92	330,9178	368,1476	386,218,18	BRD Groupe Societe Gen	0,080%	2,0083%
B1510A	120	14-Mar-13	26-Oct-14	26-Oct-15	101,0859	1,48	104,8768	-74,6279	1,216,660,78	BRD Groupe Societe Gen	0,480%	6,5534%
B1601A	22	5-Apr-12	27-Jan-14	27-Jan-15	98,9339	1,65	76,4882	231,9588	231,9588	BRD Groupe Societe Gen	0,015%	1,2445%
B1601A	24	28-Aug-12	27-Jan-14	27-Jan-15	98,6121	1,69	532,4659	95,0895	251,730,41	BRD Groupe Societe Gen	0,016%	1,3559%
B1601A	50	12-Jun-14	27-Jan-14	27-Jan-15	104,4996	0,81	532,4658	-151,0044	541,571,20	BRD Groupe Societe Gen	0,033%	2,9171%
B1707A	30	19-Apr-12	26-Jul-14	26-Jul-15	98,9151	1,67	255,3973	55,4881	306,071,86	BRD Groupe Societe Gen	0,048%	1,6486%
B1707A	30	26-Feb-13	26-Jul-14	26-Jul-15	100,3029	1,60	255,3973	-12,8068	308,186,49	BRD Groupe Societe Gen	0,048%	1,6600%
B1707A	30	26-Aug-14	26-Jul-14	26-Jul-15	97,9881	0,86	255,3973	-93,9354	328,802,21	BRD Groupe Societe Gen	0,048%	1,7711%
B2107A	9	23-Feb-12	26-Jul-14	26-Jul-15	89,0187	1,78	251,0898	202,5328	84,199,28	BRD Groupe Societe Gen	0,074%	0,4535%
B2107A	34	26-Apr-12	26-Jul-14	26-Jul-15	92,6401	1,72	251,0685	128,9472	327,896,83	BRD Groupe Societe Gen	0,279%	1,7662%
B2107A	50	30-Apr-14	26-Jul-14	26-Jul-15	104,6425	1,49	251,0684	-23,0683	534,612,47	BRD Groupe Societe Gen	0,410%	2,8796%
B1608A	30	22-May-14	26-Jul-14	26-Jul-15	105,5687	1,47	251,0683	-25,4961	323,563,19	BRD Groupe Societe Gen	0,246%	1,7428%
B1608A	40	19-Nov-13	29-Aug-14	29-Aug-15	101,7293	1,13	161,3698	-69,1052	410,607,95	BRD Groupe Societe Gen	0,074%	2,2117%
B1608A	50	23-Apr-14	29-Aug-14	29-Aug-15	102,0737	1,06	161,3698	-60,4929	515,412,33	BRD Groupe Societe Gen	0,092%	2,7762%
B1811A	30	10-Sep-13	28-Nov-14	28-Nov-15	104,4122	1,30	50,6300	-108,7343	311,493,59	BRD Groupe Societe Gen	0,033%	1,6778%
B1811A	20	19-Nov-13	28-Nov-14	28-Nov-15	103,9849	1,32	50,6300	-88,0468	207,221,54	BRD Groupe Societe Gen	0,022%	1,1162%
B1811A	40	15-Jan-14	28-Nov-14	28-Nov-15	105,7600	1,21	50,6303	-112,8649	420,550,61	BRD Groupe Societe Gen	0,044%	2,2653%
B2304A	50	6-Jun-13	26-Apr-14	26-Apr-15	103,7430	1,50	399,0822	-59,3074	535,703,74	BRD Groupe Societe Gen	0,045%	2,8955%
B2304A	30	10-Sep-13	26-Apr-14	26-Apr-15	103,1223	1,51	399,0823	-42,2174	320,072,87	BRD Groupe Societe Gen	0,027%	1,7240%
B2304A	20	22-May-14	26-Apr-14	26-Apr-15	107,3156	1,38	399,0820	-49,1896	221,628,56	BRD Groupe Societe Gen	0,018%	1,1938%
B1906A	80	17-Dec-14	24-Jun-14	24-Jun-15	108,3192	0,40	123,6301	-3,0288	442,924,92	BRD Groupe Societe Gen	0,091%	2,3858%
B2502A	80	5-Aug-14	24-Feb-14	24-Feb-15	104,5872	0,59	201,7124	-8,6887	433,790,51	BRD Groupe Societe Gen	0,054%	2,3566%
Total									11,466,616,54			61,7640%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piata reglementata din alt stat membru
2. Obligatiuni admise la tranzacțare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare limitată	Crestere zilnică*	Dobanda cumulată*	Discount cumulat*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală RON	Pondere în total obligațiuni emisioane	Pondere în activul total al OPCVM
UNICREDIT BANK AG	XSG89974392	2	11-Feb-11	20-Apr-14	20-Apr-15	100.0000	119.87	30684.93	0.0000	1.0000	1,061,369.86	4.650%	5.7170%
Total											1,061,369.86		5.7170%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	4,049,698.04	21.8134%
Total	4,049,698.04	21.8134%

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
BRD Groupe Societe Generale	6.67	4.4821	29.90	0.0002%
Total			29.90	0.0002%

XII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentei	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Banka intermediară	BRD Groupe Soci	Pondere in total obligațiuni emisioane	Pondere in activul total al OPCVM
RO145CTN024	t-bills	102	23-Jan-14	26-Jan-15	97.9916	0.28	93.5230	509,296.51			0.050%	2.7433%
Total								509,296.51				2.7433%

BRD Asset Management SAI

Președinte Director General
Dan NICU

Certificare Depozitar
BRD Groupe Societe Generale
Director,
Claudia IONESCU

Control Intern
Dana CROITOR