



RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1

la data de 31.12.2014

Fondul SIMFONIA 1, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 981/03.08.2010, in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, in conformitate cu Regulamentul ASF nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, in conformitate cu Dispunerea de masuri ASF nr 9/2010, conform dispozitiilor Deciziei ASF nr 662/25.05.2010 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400014.

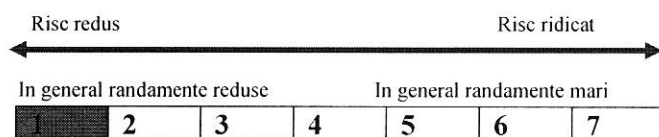
Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata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

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul SIMFONIA 1 are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea în conditii de risc scazut.

Strategia urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut incadrarea Fondului in categoria de risc foarte scazut.

Astfel pe tot parcursul anului 2014 Indicatorul Sintetic de Risc si Randament a inregistrat valoarea minima 1



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 obligatiuni si alte instrumente cu venit fix si/sau în instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de ASF.

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

- A. Obligatiuni de stat de tip benchmark emise de Ministerul de Finante
- B. Certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.
- C. Contracte buy-sell back avand drept suport obligatiuni sau certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante.
- D. Depozite bancare.

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 31.12.2014 se prezinta astfel: 14.26% depozite bancare, 78.83% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, obligatiuni de stat si corporative, 1.23% titluri de participare la alte organisme de plasament colectiv, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 5.68%. Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 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 61.24 milioane RON. In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost de 22.19 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 39.05 milioane RON.

Fondul Simfonia 1 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 sfarsitul anului 2014 la valoarea de 316.59 milioane RON.

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 1169.84 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 avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuan fiind stabilit in prima zi a perioadei (35.50 RON), iar nivelul maxim in 31.12.2014 (36.95 RON).

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

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii 3 ani este prezentata in Anexa 2.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul Simfonia 1 se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in Anexele 1 si 2.

Numarul de investitori la data de 31.12.2014 a fost de 19575, din care 16116 persoane fizice si 3459 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

**Presedinte Director General,
Dan Mihail NICU**

**Control Intern
Dana CROITOR**

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Simfonia 1

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Simfonia 1 ("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: 1.169.842 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 39.053 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

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

Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2014, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014, atasate.

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

20 aprilie 2015

FONDUL SIMFONIA 1 adm de BRD Asset Management SAI S.A.

autorizat prin Decizia 722/04.05.2001,

înregistrat în Registrul ASF CSC06FDIR/400014

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	206,630,249	166,927,463
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	206,630,249	166,927,463
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	206,630,249	166,927,463
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	362,481,905	937,693,882
TOTAL: (rd. 09)	10	362,481,905	937,693,882
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	145,023,078	77,520,057
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	507,504,983	1,015,213,939
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	577,604	1,043,636
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	2,462,951	11,256,182
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3,040,555	12,299,818
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	504,464,428	1,002,914,121
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	711,094,677	1,169,841,584
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
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	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	200,337,275	316,590,401
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	200,337,275	316,590,401
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	510,757,402	853,251,183
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	510,757,402	853,251,183
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	25,190,363	39,053,273
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	25,190,363	39,053,273
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	711,094,677	1,169,841,584

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI SA

Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



FONDUL SIMFONIA 1 adm de BRD Asset Management SAI S.A.
 autorizat prin Decizia 722/04.05.2001, inregistrat in Registrul ASF
 CSC06FDIR/400014

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	61,239,251
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	3,631,973
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	47,543,285
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	10,063,993
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	22,185,987
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	3,391,874
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	19,157
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	8,011,821
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	10,762,518
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	617
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	39,053,263
-profit (rd.01-10)	19.1	39,053,263
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	10
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	10
- Profit (rd.20-21)	22.1	10
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	61,239,260
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	22,185,987
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	39,053,273
- profit (rd.23-24)	26	39,053,273
- pierdere (rd.24-23)	27	0

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2013			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2014			Diferente	
		% din activ	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ	Valuta	Lei
I	Total active	100.09%		100.00%	-	100.10%	100.00%	-	-
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	41.12%		41.12%	711,729,321.62	77.71%	77.64%	909,099,201.76	459,252,240.68
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	31.30%		31.28%	292,435,244.06	71.15%	71.08%	832,330,357.50	616,663,957.70
	obligatii corporative cotate	7.45%		7.44%	52,975,989.78	7.50%	7.49%	87,725,601.93	34,749,612.15
	obligatii de stat cotate	23.85%		23.83%	169,625,931.31	63.65%	63.59%	744,613,755.57	574,987,824.26
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	8.12%		8.11%	57,755,183.56	6.56%	6.56%	76,759,844.26	19,004,660.70
	obligatii corporative cotate	8.12%		8.11%	57,755,183.56	6.56%	6.56%	76,759,844.26	19,004,660.70
	obligatii corporative necotate inca	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
1.4	valori mobiliare noi emise	1.70%		1.70%	12,078,139.41	0.00%	0.00%	-	(12,078,139.41)
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatii emise de MF	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
4	Depozite bancare din care:	29.06%		29.03%	206,630,248.89	14.27%	14.26%	166,927,462.70	(39,702,786.19)
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	29.06%		29.03%	206,630,248.89	14.27%	14.26%	166,927,462.70	(39,702,786.19)
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%		0.00%	-	0.02%	0.02%	240,098.78	240,098.78
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%		0.00%	-	0.02%	0.02%	240,098.78	240,098.78
6	Conturi curente si numerar	20.39%		20.38%	145,023,077.77	6.63%	6.62%	77,520,037.36	(67,503,020.41)
7	Instrumente ale pietei monetare altele decat cede tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	7.91%		7.90%	56,247,070.29	1.19%	1.19%	13,928,178.06	(42,318,892.23)
8	Titluri de participare ale AOPCOPCVM	1.94%		1.94%	13,799,590.61	1.23%	1.23%	14,426,403.64	626,813.03
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
10	Subscrier necotate	-0.34%		-0.34%	(2,405,910.00)	-0.95%	-0.95%	(11,159,840.00)	(8,753,930.00)
11	Sume in curs de decontare	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
II	Total obligatii	0.09%		0.09%	634,644.49	0.10%	0.10%	1,139,978.13	505,333.64
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.08%		0.08%	559,068.89	0.09%	0.09%	1,023,048.09	463,979.20
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%		0.00%	11,585.47	0.00%	0.00%	11,578.76	(6.71)
4	Cheltuieli in comisiunile datorate intermediarilor	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
5	Cheltuieli in comisiunile de rali si alte servicii bancare	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
6	Cheltuieli in doborzari	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
7	Cheltuieli datorate custodului	0.00%		0.00%	6,949.39	0.00%	0.00%	9,069.34	2,059.95
8	Cheltuieli de emisiune	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
9	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifulor datorate CNVM	0.008%		0.008%	57,040.74	0.008%	0.008%	96,341.94	39,301.20
10	Cheltuieli in auditul financiar	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%		0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%		99.91%	711,094,677.13	100.00%	99.90%	1,169,841,584.17	458,746,907.04

Anexa nr. 1

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1
LA 31.12.2014

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	1,169,841,584.17	711,094,677.13	458,746,907.04
Numar de unitati de fond in circulatie	31,659,040.9988	20,033,727.5417	11,625,312.5571
Valoarea unitara a activului net	36.95	35.49	1.46

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICUControl Intern
Dana CROITOR

SIMFONIA 1 – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2014

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare Totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
GARANTI BANK ROMANIA	GBR19	1.750	29-May-14	3-Jun-14	15-May-15	100.0000	1.50	317.2120	0.0000	18.055.996.05	BRD Groupe Societe G	5.833%	1.5420%
Roiffeisen Bank	RBO19	445	9-May-14	14-May-14	14-May-15	100.0000	1.47	340.0575	0.0000	4.601.325.57	BRD Groupe Societe G	0.614%	0.3929%
SC GDF Suez Energy Romania SA	GSE17	1.765	25-Oct-12	30-Oct-15	30-Oct-15	100.0000	2.06	129.4987	0.0000	17.878.565.12	BRD Groupe Societe G	7.060%	1.5768%
Transelectrica S.A.	TEL18	1.206	18-Dec-13	19-Dec-14	21-Dec-15	100.0000	1.67	21.7259	0.0000	12.086.201.49	BRD Groupe Societe G	6.030%	1.0321%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	3.500	25-Jun-13	15-Dec-14	15-Jun-15	100.0000	1.74	29.5753	0.0000	35.103.513.70	BRD Groupe Societe G	6.364%	2.9578%
Total										87.725.601.93			7.4916%

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

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare Totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B1706A	500	25-Nov-13	11-Jun-14	11-Jun-15	107.0709	1.30	375.4110	-218.3647	5.432.066.00	BRD Groupe Societe G	0.325%	0.4639%
B1706A	1.500	25-Nov-13	11-Jun-14	11-Jun-15	107.0984	1.30	375.4110	-219.2140	16.299.049.09	BRD Groupe Societe G	0.975%	1.3919%
B1706A	500	10-Feb-14	11-Jun-14	11-Jun-15	108.0559	1.19	375.4110	-213.4975	5.483.750.97	BRD Groupe Societe G	0.325%	0.4683%
B1706A	1.000	10-Feb-14	11-Jun-14	11-Jun-15	108.1908	1.18	375.4110	-217.0727	10.977.416.80	BRD Groupe Societe G	0.650%	0.9275%
B1706A	500	28-Feb-14	11-Jun-14	11-Jun-15	107.2238	1.24	375.4110	-182.3602	5.457.616.49	BRD Groupe Societe G	0.325%	0.4661%
B1604A	1.000	11-Jul-13	30-Apr-14	30-Apr-15	103.1935	1.33	402.7397	-167.1883	10.554.899.89	BRD Groupe Societe G	3.459%	0.9014%
B1604A	1.000	17-Feb-14	30-Apr-14	30-Apr-15	103.9370	1.15	402.7397	-154.8252	10.641.612.97	BRD Groupe Societe G	3.459%	0.9088%
B2106A	1.000	13-Jan-14	11-Jun-14	11-Jun-15	105.7583	1.42	330.9178	-74.5342	10.832.213.72	BRD Groupe Societe G	2.000%	0.9251%
B2106A	500	10-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	104.9566	1.44	330.9178	-55.0315	5.385.772.05	BRD Groupe Societe G	1.000%	0.4599%
B2106A	162	10-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	104.9554	1.45	330.9178	-54.3517	1.744.108.43	BRD Groupe Societe G	0.524%	0.1489%
B2106A	800	10-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	105.0178	1.44	330.9178	-55.7117	8.621.592.62	BRD Groupe Societe G	1.600%	0.7363%
B2106A	1.000	11-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	105.0178	1.44	330.9178	-55.7117	10.776.990.77	BRD Groupe Societe G	2.000%	0.9203%
B2106A	1.000	12-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	104.7704	1.45	330.9178	-52.6444	10.755.317.91	BRD Groupe Societe G	2.000%	0.9185%
B2106A	2.000	24-Mar-14	11-Jun-14	11-Jun-15	103.8360	1.48	330.9178	-40.7776	21.347.481.55	BRD Groupe Societe G	4.000%	1.8230%
B2106A	1.500	24-Apr-14	11-Jun-14	11-Jun-15	105.9511	1.35	330.9178	-56.5133	16.304.265.75	BRD Groupe Societe G	3.000%	1.3924%
B2106A	740	8-May-14	11-Jun-14	11-Jun-15	107.3664	1.35	330.9178	-66.3464	8.140.899.50	BRD Groupe Societe G	1.480%	0.6952%
B2106A	750	9-Jul-14	11-Jun-14	11-Jun-15	112.9970	1.12	330.9178	-89.9360	8.655.513.77	BRD Groupe Societe G	1.500%	0.7392%
B2106A	1.500	18-Aug-14	11-Jun-14	11-Jun-15	110.5198	1.21	330.9178	-56.2579	16.989.960.48	BRD Groupe Societe G	3.000%	1.4509%
B2106A	295	2-Sep-14	11-Jun-14	11-Jun-15	111.3433	1.17	330.9178	-54.1469	3.366.275.42	BRD Groupe Societe G	0.590%	0.2875%
B2106A	500	11-Nov-14	11-Jun-14	11-Jun-15	115.0864	1.00	330.9178	-30.1477	5.904.704.68	BRD Groupe Societe G	1.000%	0.5043%
B2106A	3.205	12-Nov-14	11-Jun-14	11-Jun-15	115.0382	1.00	330.9178	-27.5930	37.841.891.54	BRD Groupe Societe G	6.410%	3.2316%
B1707A	260	13-Nov-13	26-Jul-14	26-Jul-15	104.7159	1.27	255.3973	-144.1642	2.751.533.46	BRD Groupe Societe G	0.416%	0.2350%
B1707A	1.000	13-Nov-13	26-Jul-14	26-Jul-15	104.7159	1.27	255.3973	-144.1642	10.582.821.00	BRD Groupe Societe G	1.600%	0.9038%
B2707A	1.200	9-Jul-14	26-Jul-14	26-Jul-15	110.7999	1.36	251.0685	-39.6640	13.549.678.02	BRD Groupe Societe G	9.836%	1.1571%
B2707A	1.170	8-Sep-14	26-Jul-14	26-Jul-15	114.0701	1.29	251.0685	-33.5146	13.600.744.58	BRD Groupe Societe G	9.590%	1.1615%
B2707A	1.000	17-Nov-14	26-Jul-14	26-Jul-15	115.9937	1.24	251.0685	-14.5021	11.835.937.66	BRD Groupe Societe G	8.197%	1.0108%
B2707A	300	26-Jul-14	26-Jul-14	26-Jul-15	115.6737	1.25	251.0685	-14.2119	3.541.268.34	BRD Groupe Societe G	2.459%	0.3024%
B1608A	3.000	6-Jan-14	29-Aug-14	29-Aug-15	102.0105	1.09	161.3699	-74.4549	30.863.892.32	BRD Groupe Societe G	5.536%	2.6357%
B1811A	500	17-Jun-13	28-Nov-14	28-Nov-15	102.2913	1.42	50.6301	-64.5434	5.107.607.95	BRD Groupe Societe G	0.556%	0.4362%
B1811A	1.500	13-Nov-13	28-Nov-14	28-Nov-15	104.4030	1.29	50.6301	-98.5893	15.588.513.71	BRD Groupe Societe G	1.667%	1.3312%
B1811A	1.000	20-Jan-14	28-Nov-14	28-Nov-15	106.0591	1.19	50.6301	-117.9495	10.539.187.11	BRD Groupe Societe G	1.111%	0.9000%
B2004A	390	4-Dec-13	29-Apr-14	29-Apr-15	103.6048	1.42	387.5342	-60.4405	4.168.155.44	BRD Groupe Societe G	0.488%	0.3560%
B2004A	1.500	9-Dec-13	29-Apr-14	29-Apr-15	103.2320	1.44	387.5342	-53.3818	15.986.032.55	BRD Groupe Societe G	1.875%	1.3652%
B2004A	1.000	10-Jan-14	29-Apr-14	29-Apr-15	105.9644	1.32	387.5342	-91.1410	10.892.834.76	BRD Groupe Societe G	1.250%	0.9302%
B2004A	2.000	20-Jan-14	29-Apr-14	29-Apr-15	106.8943	1.27	387.5342	-103.3097	21.947.317.42	BRD Groupe Societe G	2.500%	1.8743%
B2004A	2.500	7-Jul-14	29-Apr-14	29-Apr-15	111.6066	1.03	387.5342	-95.7641	28.631.077.12	BRD Groupe Societe G	3.125%	2.4450%
B2304A	1.000	27-Jan-14	26-Apr-14	26-Apr-15	103.9833	1.48	399.0822	-39.6676	10.757.743.00	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9187%
B2304A	1.000	27-Jan-14	26-Apr-14	26-Apr-15	103.7631	1.49	399.0822	-37.4747	10.737.915.86	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9170%
B2304A	1.119	26-Apr-14	26-Apr-14	26-Apr-15	103.7851	1.49	399.0822	-37.6938	12.017.944.48	BRD Groupe Societe G	1.011%	1.0263%
B2304A	2.000	19-May-14	26-Apr-14	26-Apr-15	107.6609	1.37	399.0822	-52.6071	22.225.133.11	BRD Groupe Societe G	1.807%	1.8980%
B2304A	400	9-Jul-14	26-Apr-14	26-Apr-15	112.2998	1.22	399.0822	-66.9923	4.624.827.56	BRD Groupe Societe G	0.361%	0.3950%
B2304A	1.000	11-Jul-14	26-Apr-14	26-Apr-15	111.3885	1.25	399.0822	-59.6776	11.478.252.04	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9802%

B2304A	1,000	5-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	110.9727	1.26		399.0822	-50.3144	11,445,035.19	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9775%
B2304A	1,000	5-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	110.8964	1.26		399.0822	-49.9646	11,438,756.81	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9769%
B2304A	500	7-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	109.7497	1.30		399.0822	-43.2300	5,665,260.24	BRD Groupe Societe G	0.452%	0.4838%
B2304A	500	7-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	109.7091	1.30		399.0822	-43.0634	5,663,464.88	BRD Groupe Societe G	0.452%	0.4837%
B2304A	1,000	12-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	109.2171	1.31		399.0822	-40.3265	11,280,462.48	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9633%
B2304A	1,000	20-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	112.0785	1.22		399.0822	-50.2953	11,556,636.85	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9869%
B2304A	500	20-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	112.0785	1.22		399.0822	-50.2953	5,778,318.43	BRD Groupe Societe G	0.452%	0.4935%
B2304A	1,000	21-Aug-14	26-Apr-14	26-Apr-15	111.8862	1.23		399.0822	-49.4945	11,538,204.55	BRD Groupe Societe G	0.904%	0.9853%
B2304A	56	12-Sep-14	26-Apr-14	26-Apr-15	111.3076	1.24		399.0821	-38.1237	643,536.45	BRD Groupe Societe G	0.051%	0.0550%
B2304A	3,000	19-Nov-14	26-Apr-14	26-Apr-15	114.6777	1.12		399.0822	-5.7748	35,583,226.63	BRD Groupe Societe G	2.711%	3.0388%
B1906A	1,000	24-Feb-14	24-Jun-14	24-Jun-15	98.1970	0.70		123.6301	14.2879	5,047,763.85	BRD Groupe Societe G	1.136%	0.4311%
B1906A	2,000	24-Feb-14	24-Jun-14	24-Jun-15	98.4000	0.69		123.6301	12.6748	10,112,611.45	BRD Groupe Societe G	2.271%	0.8636%
B1906A	3,000	17-Mar-14	24-Jun-14	24-Jun-15	99.1605	0.67		123.6301	6.2646	15,763,759.21	BRD Groupe Societe G	3.407%	1.3035%
B1906A	4,000	24-Jun-14	24-Jun-14	24-Jun-15	99.1071	0.67		123.6301	6.6629	20,342,597.79	BRD Groupe Societe G	4.542%	1.7372%
B1906A	3,000	15-May-14	24-Jun-14	24-Jun-15	102.8917	0.57		123.6301	-17.5489	15,751,997.55	BRD Groupe Societe G	3.407%	1.3452%
B1906A	1,400	15-Jul-14	24-Jun-14	24-Jun-15	106.4563	0.47		123.6301	-29.9004	7,583,164.79	BRD Groupe Societe G	1.590%	0.6476%
B1906A	2,000	16-Jul-14	24-Jun-14	24-Jun-15	106.5863	0.47		123.6301	-29.5761	10,826,738.40	BRD Groupe Societe G	2.271%	0.9246%
B1906A	1,000	16-Jul-14	24-Jun-14	24-Jun-15	106.3198	0.48		123.6301	-29.4269	5,410,191.88	BRD Groupe Societe G	1.136%	0.4620%
B1906A	2,000	4-Dec-14	24-Jun-14	24-Jun-15	108.9736	0.38		123.6301	-6.2204	11,132,177.33	BRD Groupe Societe G	2.271%	0.9507%
B2502A	2,502	28-Jul-14	24-Feb-14	24-Feb-15	104.3000	0.60		201.7123	-8.5734	13,531,171.47	BRD Groupe Societe G	1.704%	1.1555%
B2502A	3,000	22-Sep-14	24-Feb-14	24-Feb-15	103.2211	0.61		201.7123	-4.1470	16,075,860.45	BRD Groupe Societe G	2.043%	1.3729%
Total										744,613,755.57			63.5889%

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 administratiilor publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere sfinica*	Dobanda cumulata*	Discount/prima cumulata(e)a	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala RON	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in total activul OPCVM
Citigroup INC	XS1061845779	2.000	17-Apr-14	30-Oct-14	30-Apr-15	EUR 100.0000	EUR 0.11	EUR 6.89	EUR 0.0000	lei 4.4821	lei 9.025.966.03	% 0.421%	% 0.7708%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	30	30-Sep-13	8-Oct-14	8-Oct-15	lei 100.0000	lei 82.19	lei 6986.30	lei 0.0000	lei 1.0000	lei 15.209.589.04	% 13.889%	% 1.2989%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1061531163	20.000	16-Jun-14	20-Sep-14	20-Sep-15	100.0000	0.18	17.96	0.0000	1.0000	20.359.111.11	100.000%	1.7386%
UNICREDIT BANK AG	XS058974392	28	11-Feb-11	20-Apr-14	20-Apr-15	100.0000	113.86	30684.93	0.0000	1.0000	14.859.178.08	65.116%	1.2690%
UNICREDIT BANK AG	XS0653827336	34	21-Jul-11	20-Oct-14	20-Oct-15	100.0000	123.29	9000.00	0.0000	1.0000	17.306.000.00	94.444%	1.4779%
Total											76.759.844.26		6.5552%

IX. Disponibili in conturi curente si numerar

1. Disponibili in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana	lei 68.51	0.0000%
BRD Groupe Societe Generale	66.359.581.56	5.6669%
CITIBANK ROMANIA	0.00	0.0000%
GARANTI BANK ROMANIA	456.42	0.0000%
Intesa SanPaolo	254.57	0.0000%
OTP BANK	76.55	0.0000%
Piraeus Bank	100.00	0.0000%
Unicredit Tiriac Bank	264.11	0.0000%
VENETO BANCA - Italo	123.90	0.0000%
Total	66.359.925.62	5.6670%

2. Disponibili 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	EUR 65.09	4.4821	291.74	0.0000%
Total			291.74	0.0000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere sfinica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	23-Mar-14	25-May-15	60.000.000.00	6.000.00	1.338.000.00	61.338.000.00	5.2382%
BRD Groupe Societe Generale	6-Jan-14	6-Jan-15	10.000.000.00	1.000.00	360.000.00	10.360.000.00	0.8847%
BRD Groupe Societe Generale	17-Nov-14	16-Nov-15	50.000.000.00	4.166.67	187.500.00	50.187.500.00	4.2859%
Piraeus Bank	21-Nov-14	15-Jan-15	5.000.000.00	458.33	18.791.67	5.018.791.67	0.4286%
Piraeus Bank	14-Oct-14	16-Mar-15	6.000.000.00	591.67	46.741.67	6.046.741.67	0.5164%
VENETO BANCA - Italo	7-Aug-14	3-Feb-15	17.762.400.00	1.581.58	232.492.78	17.994.892.78	1.5367%
VENETO BANCA - Italo	10-Oct-14	8-Apr-15	5.000.000.00	479.45	39.794.52	5.039.794.52	0.4304%
VENETO BANCA - Italo	5-Dec-14	3-Jun-15	10.915.500.00	971.93	26.242.06	10.941.742.06	0.9344%
Total						166.927.462.70	14.2553%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

2. Contracte swap
evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital initial	Data Achiziție	Data Scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
BRD Groupe Societă Generale	3.023.270.00	10-Dec-14	12-Jan-15	31/12/2014	0.0207	120.812.90	0.0103%
BRD Groupe Societă Generale	1.957.380.00	3-Nov-14	5-May-15	31/12/2014	0.0315	119.285.88	0.0102%
Total						240.098.78	0.0205%

XIII. Instrumente ale pietei 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 scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândă Cumulată	Valoare totală RON	Banca intermediară	Pondere în total obligatiunilor emise	Pondere în activul total al OPCVM
RO1419DBEC013	bond	600	20-Feb-14	21-Jan-15	450.2659	2.03		700.3359	BRD Groupe Societă	0.329%	1.1894%
Total								13.928.178.06			1.1894%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPCVM

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
OIP CommodisRO	30-Dec-14	874.216	16.5021	16.5021	14.426.403.64	10.8001%	1.2320%
Total					14.426.403.64		1.2320%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	2012	2013	2014
Activ net	425.673.803.95	711.094.677.13	1.169.841.584.17
VUAN	33.85	35.49	36.95

BRD Asset Management SAI

Președinte Director General
Dan NICU

Control intern
Dana CROITOR