

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA **FDI BRD ACȚIUNI** SEMESTRUL 1 - 2018



CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică - Semestrul I 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 6. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 30.06.2018**
- 7. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2018**
- 8. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 9. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 10. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor**

Dragă investitorule,

Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 18 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate.

Prima jumătate a anului 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a continuat să crească puternic erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a încheiat semestrul cu un avans modest. Piețele internaționale au fluctuat puternic pe fondul tensiunilor geopolitice și au înregistrat de multe ori evoluții divergente. O caracteristică definitorie a primei jumătăți a anului a fost întoarcerea volatilității în piețele financiare, multe active înregistrând fluctuații mari de preț într-un orizont scurt. În astfel de momente apar riscuri suplimentare, dar se nasc și oportunități.

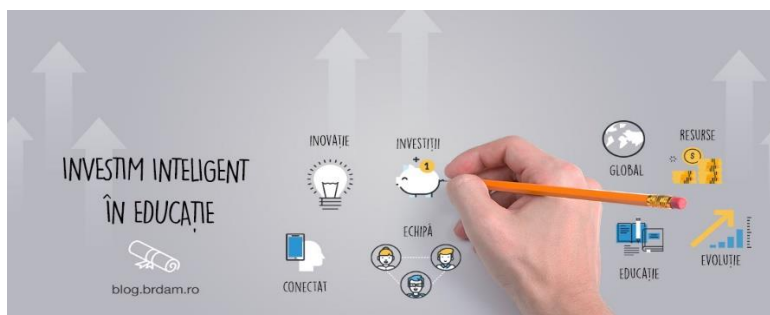
Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

Astfel, în primul semestru al anului 2018, am lansat două noi strategii investiționale care completează oferta noastră de produse: BRD Diverso încorporează acum și un obiectiv de limitare a pierderilor pentru a oferi un plus de protecție, în timp ce BRD Obligațiuni este primul fond administrat local a cărui strategie pune accent pe segmentul obligațiunilor corporative.

Povestea anului 2018 continuă cu provocări pe care încercăm să le transformăm în oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.



1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în primul semestru al anului 2018.

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

Durata minimă recomandată este de cinci ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail office@brdam.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon pentru clienții private banking;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică - Semestrul I 2018

Piețele financiare globale au început anul 2018 în aceeași euforie ca cea din 2017, activele mai riscante, cum ar fi acțiunile, atingând noi maxime. Începutul lui februarie a marcat însă o schimbare radicală a sentimentului investitorilor, volatilitatea întorcându-se în piețe, atât acțiunile cât și obligațiunile înregistrând scăderi ale prețurilor. Randamentele acestora din urma s-au majorat, mai ales cele emise de guvernul american deoarece investitorii au fost speriați de accelerarea inflației din Statele Unite ale Americii. Alte motive de îngrijorare pentru investitorii globali au fost începutul unor tensiuni comerciale, ca urmare a politicilor promovate de președintele Donald Trump, și situația politică incertă din Italia. Chiar dacă banca centrală din SUA (FED) a continuat să majoreze dobânda de politica monetară, dobânzile pe termen lung ale obligațiunilor americane au bătut pasul pe loc în a doua parte a semestrului, iar cele emise de țările puternice din zona euro au scăzut. În acest context, dolarul s-a apreciat ceea ce a făcut ca investitorii să-și retragă investițiile financiare din țările emergente, atât acțiunile cât și obligațiunile din aceste țări înregistrând scăderi de preț.

Obligațiunile guvernamentale în RON au avut un semestru nu foarte propice, randamentele crescând mai ales în a doua parte. Printre factorii care au contribuit la această evoluție au fost dispariția excesului de lichiditate din sistemul bancar, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii (fondurile de pensii administrate privat) și unele licitații cu cerere redusă. Lichiditatea din sistemul bancar a dispărut, probabil și sub influența acțiunilor Băncii Naționale a României (BNR) de a proteja moneda locală împotriva unei depreciere. În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni depo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară.

Obligațiunile guvernamentale în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, prima de risc atașată crescând, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente.

După creșterea economică extrem de rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, mai ales pe parcursul primului trimestru când economia a stagnat față de nivelul înregistrat în trimestrul IV din 2017. Pe parcursul primelor șase luni din 2018, produsul intern brut (PIB) a înregistrat un avans de 4% față de perioada corespunzătoare din 2017. Astfel, pe partea de cerere, atât consumul populației, cât și investițiile brute de capital au înregistrat ritmuri mai reduse de creștere comparativ cu ultimele trimestre din 2017.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, deficitul bugetar a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Astfel, la sfârșitul lunii iunie 2018 s-a înregistrat un deficit bugetar de 14.9 miliarde RON, adică 1.65% din PIB-ul estimat, față de 0,69% în primul semestru din 2017. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției în primul semestru din 2018 a fost rata inflației. Acesta a accelerat puternic pe parcursul semestrului, atingând niveluri care nu mai fuseseră văzute de ani de zile și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,32% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%.

Cererea internă vibrantă a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul primelor șase luni ale anului 2018, ajungând la EUR 3,78 mld EUR, în creștere cu peste 7% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18
Produsul intern brut (% an/an)	4.3%	4.8%	5.7%	6.1%	8.8%	6.7%	4.0%	4.1%
Producția industrială (% an/an)	2.8%	4.2%	9.9%	9.8%	9.7%	13.8%	4.2%	6.7%
Dinamica salariilor nete (% an/an)	14.2%	11.4%	14.2%	14.5%	13.5%	11.8%	15.5%	14.3%
Rata șomajului (% an/an)	6.0%	5.4%	5.2%	4.9%	4.8%	4.6%	4.4%	4.5%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%	2.54%	2.88%	3.33%	3.63%
Inflație (% an/an)	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.8%	1.8%	3.3%	4.9%	5.4%
Dobânda de politică monetară	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	2.25%	2.5%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	0.82%	1.07%	0.93%	1.35%	1.75%	2.79%	3.21%	4.39%
Robor 3 luni	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%	1.58%	2.05%	2.08%	3.15%

După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori pe parcursul semestrului, de la 1,75%, până la 2,5%. În plus, dobânzile din piața monetară, s-au situat constant în ultimele luni ale semestrului dobânda de politică monetară.

Moneda națională s-a apreciat marginal față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul global de ieftinire a activelor din țările emergente.

Bursa de Valori București a început primul semestru din 2018 în forță, dar avansul s-a mai domolit în trimestrul II. Piața de capital din România a reușit totuși să încheie semestrul într-o manieră pozitivă, o performanță bine privită în context regional, unde piețele de acțiuni au înregistrat scăderi importante. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat pe parcursul primului semestru un avans de 2,4%.

Volumul de tranzacționare a continuat să crească în prima parte a anului 2018, ajungând la un nivel mediu zilnic de 45,44 miliarde RON, cu 3,3% mai mare față de perioada similară din 2017. Capitalizarea bursieră a crescut ușor comparativ cu finalul anului 2017, înregistrând un nivel de 20,3 miliarde RON.

Printre acțiunile cu cea mai bună performanță în această perioadă au fost cele ale băncilor, Banca Transilvania și BRD recompensând investitorii atât cu aprecieri de preț, cât și cu dividende. Sectorul bancar a traversat o perioadă favorabilă, costul riscului fiind foarte redus datorită economiei vibrante, iar trendul ascendent al dobânzilor le ajută să câștige o marjă de dobândă mai mare. Și companiile de petrol și gaze, OMV Petrom și Romgaz, au avut o evoluție foarte bună, beneficiind de prețurile în creștere ale hidrocarburilor. În plus, în ciuda faptului că prețul petrolului a fost în creștere, marjele de rafinare pe care le-au înregistrat OMV Petrom au rămas la niveluri ridicate. Pe de altă parte, companiile de utilități reglementate, Electrica, Transgaz sau Transelectrica, au avut evoluții mai puțin bune, rezultatele financiare nefiind încurajatoare iar investitorii au fost îngrijorați și de posibile reduceri ale randamentelor de către reglementator. Nici acțiunile societăților de investiții financiare (SIF-uri) nu au evoluat foarte bine, o explicație putând fi performanța lor extrem de bună în a doua parte a anului 2017.

Unul dintre motivele pentru care Bursa de Valori București a avut o evoluție mai slabă în trimestrul II din 2018, tradițional „sezonul dividendelor”, a fost îngrijorarea investitorilor cu privire la posibile schimbări ale Pilonului II de pensii. Fondurile de pensii administrate privat sunt unii dintre cei mai importanți cumpărători de acțiuni din piața locală.

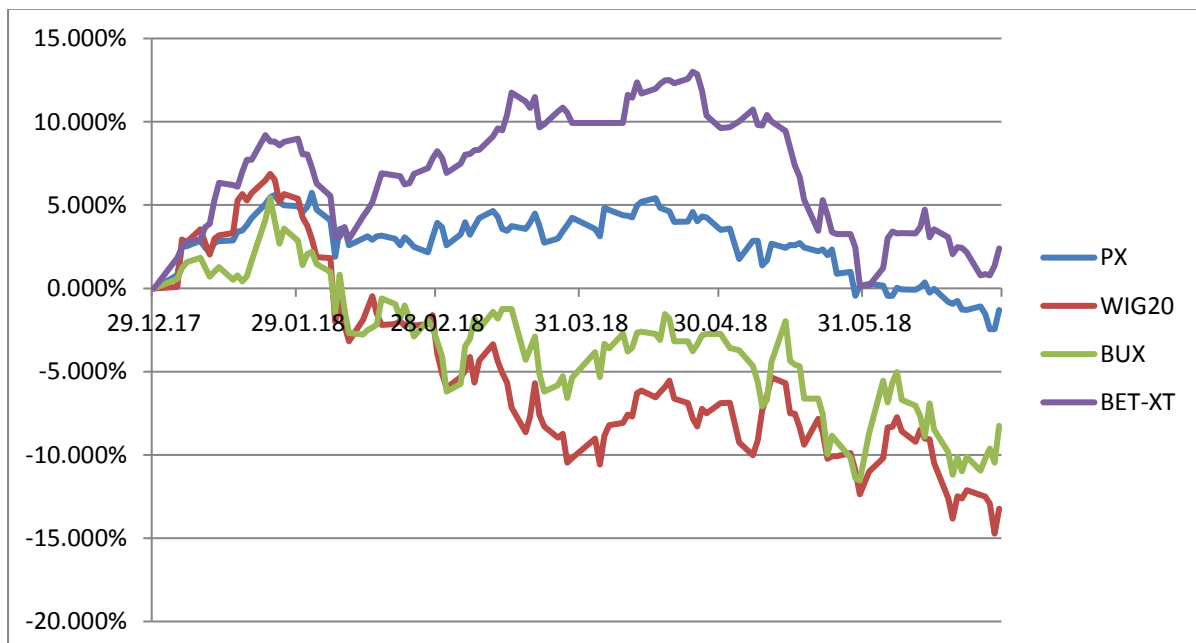
Bursa de Valori București a reușit să aibă încă o ofertă publică inițială în această perioadă de șase luni, și anume cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a achiziționat active și în România.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Societățile unde statul este acționar majoritar au plătit dividende în baza unei rate de distribuire de 90% a profitului din anul 2017. Pe lângă acestea, dividende interesante au plătit Fondul Proprietatea, BRD și Banca Transilvania.

Prima jumătate a anului 2017, a fost extrem de brutală pentru piața de acțiuni poloneză, indicele WIG20 scăzând în această perioadă cu 13,2%. Piața de acțiuni poloneză este clasificată ca piață emergentă, evoluția sa fiind corelată foarte puternic cu evoluția piețelor emergente la nivel global. Cum din aceste piețe investitorii au retras bani, acțiunile poloneze au avut de suferit. Nici factorii interni nu au ajutat. Banca centrală din Polonia era încă reticentă în a avea în vedere o majorare de dobânzi, ceea ce a făcut ca acțiunile băncilor să sufere. Nici companiile petroliere poloneze nu au avut un mediu favorabil. Acestea sunt mai degrabă implicate în rafinarea de petrol decât în extragere, iar în contextul majorării prețului petrolului marja lor este are de suferit.

Și piața de acțiuni din Ungaria a suferit datorită retragerilor făcute de investitori din piețele emergente, mai ales datorită faptului că este dependentă de patru acțiuni mari cu ponderi importante în indicii globali. BUX, indicele principal maghiar, a scăzut cu 8,3% pe parcursul semestrului I 2018. Bursa din Cehia a înregistrat o scădere mai mică, doar 1,3% pentru principalul indicele PX. Una din acțiunile importante, campionul energetic CEZ, a înregistrat aprecieri deoarece compania beneficiază de creșterea prețurilor la electricitate la nivel european.

În graficul de mai jos, se observă evoluția indicilor bursieri regionali:

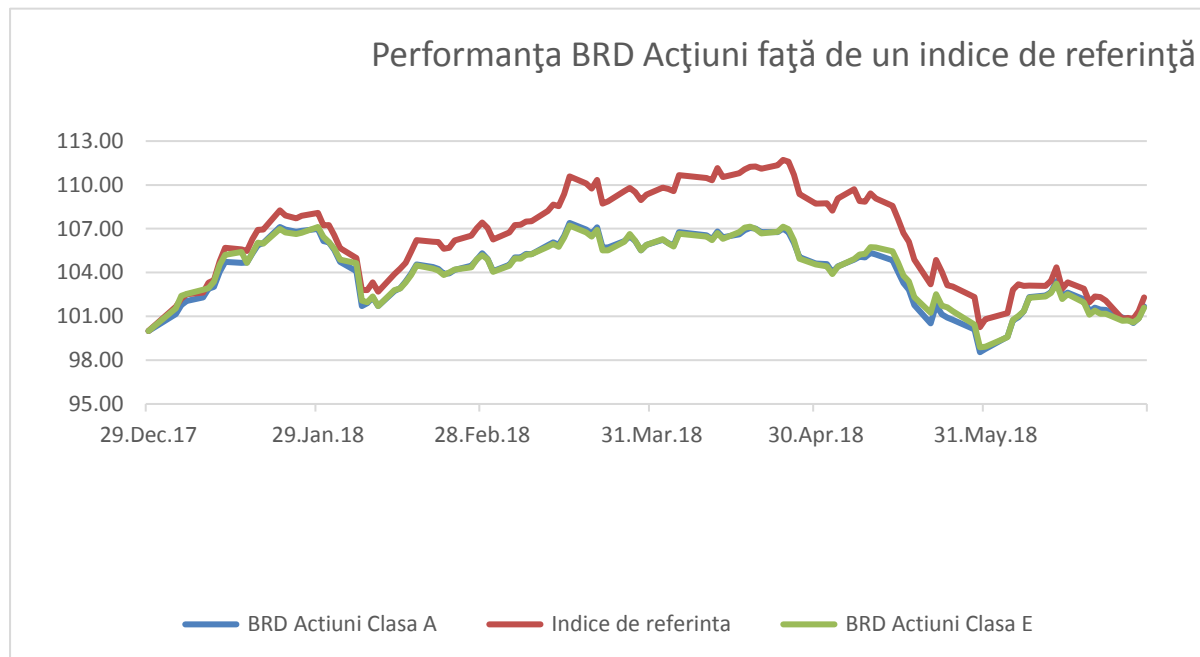


3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal piața bursieră românească. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Pe parcursul primelor șase luni din 2018, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni a crescut cu 1,7%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.¹ Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a crescut cu 1,6% în aceeași perioadă de șase luni.



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la 30 iunie 2018 de RON 186,1272, iar cea a clasei în EUR a fost de 27,6039 EUR.

Pe parcursul primului semestru, activul net al Fondului a crescut de la 13,7 milioane RON la 49,8 milioane RON, respectiv cu 38%.

Investițiile Fondului la 30.06.2018 se prezintă astfel: 70,2% acțiuni listate la BVB, 8,0% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta) și fonduri de acțiuni, 8,7% sumele aflate în conturile curente, 8,9% depozitele bancare, obligațiuni de stat 2,0% și alte active 2,1%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 30.06.2018 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 30.05.2018 (180, 3726 RON), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (196, 5791 RON).

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele BET-XT al Bursei de Valori București și 10% din media ROBID și ROBOR la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 03.06.2018 (26,8685 EUR), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (29,1351 EUR).

Numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 421 la 30.06.2018, din care 409 persoane fizice și 12 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 66 la 30.06.2018, din care persoane fizice 64 și persoane juridice 2.

4. Politica de investiții

Fondul are ca obiectiv obținerea de randamente ridicate, în concordanță cu riscul asumat. Fondul BRD Acțiuni este un fond de acțiuni.

Conform prospectului de emisiune în vigoare, alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90%. Alocarea a fost mai mare pe parcursul primului semestru, când aceasta s-a situat în jurul a 85%, și a coborât pe parcursul ultimelor trei luni ale semestrului spre 79-80%. Scăderea expunerii totale pe acțiuni a Fondului în trimestrul II s-a datorat, în principal, reducerii expunerii pe acțiunile românești. Astfel, acestea reprezentau la începutul anului 73,6% din active, au ajuns la 77,0% la martie 2018 și au încheiat semestrul la un nivel de 70,2%.

Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentând titlurile din zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere fost constantă pe parcursul semestrului, între 3,7-3,9%. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Cehia care a fluctuat între 1,5% și 2,0%. Începând din trimestrul doi, Fondul a avut investiții și în fondul BRD Index, aceste dețineri reprezentând la sfârșitul lui iunie 2018 circa 1,2% din activul BRD Acțiuni. BRD Index este un fond de acțiuni care investește în piețele din CEE. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC administrate de către Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se va deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM și/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie 2018 (%)	Pondere în total activ decembrie 2017 (%)
Expunere totala acțiuni	78,3%	80,2%
România	70,2%	73,6%
Cehia	1,9%	1,5%
Ungaria	0,3%	0%
Polonia	0,8%	1,3%
Austria & UE	5,1%	3,7%

Fondul a menținut o expunere ridicată pe acțiunile bancare având în vedere că activitatea economică rămâne încă alertă în România și în general în Europa, chiar dacă la ritmuri mai reduse decât în 2017, ceea ce face ca cheltuielile cu provizioanele să fie încă mici. În plus, presiunile inflaționiste în anumite țări au făcut ca unele bănci centrale (ex. din România și Cehia) să înceapă procesul de majorare a dobânzilor de politică monetară. Astfel, băncile ar trebui să beneficieze de o marjă de dobândă mai ridicată cu efecte pozitive asupra veniturilor. La sfârșitul lui iunie 2018 deținerile

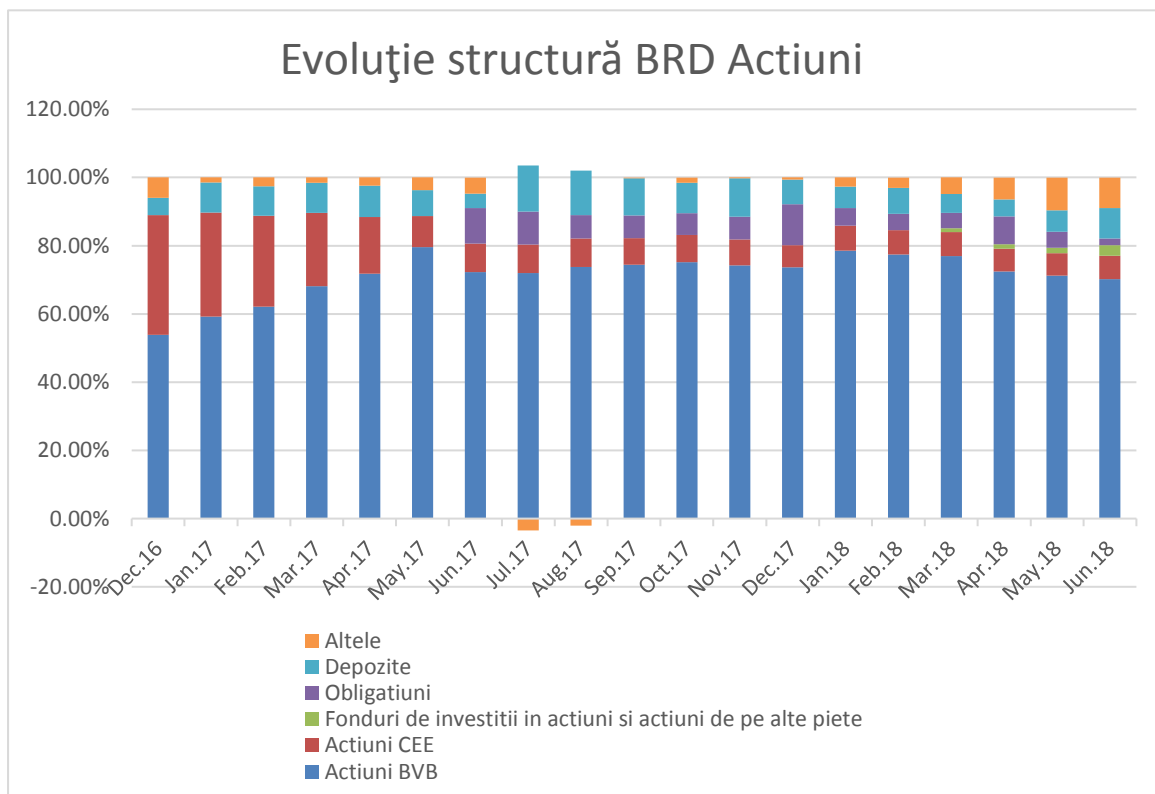
Fondului în acțiuni bancare însumau 19,4% (cea mai mare parte reprezentată de acțiuni emise de Banca Transilvania și BRD), față de 17,8% la sfârșitul anului 2018. Fondul avea expuneri și față de asiguratori din zona CEE care ar trebui și ei să beneficieze de un trend ascendent al dobânzilor și contextul macroeconomic.

Și deținerile în cele două mari companii de la BVB din domeniul petrol și gaze, OMV Petrom și Romgaz, au rămas ridicate și chiar în creștere. Astfel, cele două companii reprezentau în iunie 2018 17,0% din activul Fondului față de 15,6% în decembrie 2017. Pe de altă parte, Fondul și-a redus expunerea față de companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica pentru care există riscul să aibă profitul reglementat redus de către ANRE (Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei). De la o pondere de 8,7% în activul Fondului la începutul anului 2018, aceste acțiuni reprezentau la sfârșitul lunii iunie 2018 7,8%. Tot în ușoară scădere a fost și expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea, care aveau o pondere de 5,4% la sfârșitul trimestrului față de un nivel de 5,7% la începutul anului.

BRD Acțiuni a participat la oferta primară (IPO) a producătorului de vinuri Purcari Wineries de la începutul anului. La sfârșitul semestrului, Fondul deținea acțiuni la această companie ce reprezentau 1,1% din activ. Compania este unul din principalii jucători de pe piața vinurilor, beneficiind de un marketing extrem de dinamic și modern.

Expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a urmat un trend descendent, 12,0% la începutul anului 2018 și 2,0% la sfârșitul primelor șase luni, iar depozitele bancare au evoluat în sens invers mărindu-și ponderea. Acestea din urmă reprezentau 7,3% la sfârșitul lui decembrie 2017 și au ajuns la 8,9% în iunie. Se observă și o creștere puternică a ponderii contului curent, de la 0,4% la 8,7% pe parcursul celor șase luni.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este exemplificată de graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/depozite/cont curent	21,1%
OMV Petrom	Acțiuni	9,0%
Romgaz	Acțiuni	7,9%
Banca Transilvania	Acțiuni	7,1%
Fondul Proprietatea	Acțiuni	5,4%
Alpha Bank Romania	Depozite	4,2%
Digi Communications	Acțiuni	4,0%
Nuclearelectrica	Acțiuni	3,6%
Electrica	Acțiuni	2,5%
SIF Moldova	Acțiuni	2,4%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondului. BRD Asset Management a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

1. Actualizarea **Prospectelor de emisiune și Regulilor fondurilor** după cum urmează:
 - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
 - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;
 - f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;

- g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Incetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;
2. **Modificarea contractelor de depozitare** cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
3. **Modificarea contractului de societate** în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondului;
4. **Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor”** urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

Mihai PURCĂREA,

Director General



BRD ACȚIUNI - Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017						Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018					Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)		
I Total active	100.20%	100.00%	-	32,003,890.94	4,060,774.13	63.28%	100.00%	-	31,455,922.99	18,342,223.09	13,733,481.01	
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	79.64%	79.49%	-	28,667,015.24	-	77.21%	122.01%	-	38,378,357.04	-	9,711,341.80	
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	73.11%	72.96%	-	26,313,658.47	-	70.37%	111.20%	-	34,980,093.23	-	8,666,434.76	
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	73.11%	72.96%	-	26,313,658.47	-	70.37%	111.20%	-	34,980,093.23	-	8,666,434.76	
1.1.2 obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	6.54%	6.53%	-	2,353,356.77	-	6.84%	10.80%	-	3,398,263.81	-	1,044,907.04	
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.54%	6.53%	-	2,353,356.77	-	6.84%	10.80%	-	3,398,263.81	-	1,044,907.04	
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate 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., din care:	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, din care:	12.04%	12.02%	-	4,334,565.27	-	0.00%	0.00%	-	-	-	(4,334,565.27)	
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	
5 Depozite bancare din care	7.27%	7.26%	-	2,617,265.30	-	8.93%	14.12%	-	4,440,055.38	-	1,822,790.08	
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.27%	7.26%	-	2,617,265.30	-	8.93%	14.12%	-	4,440,055.38	-	1,822,790.08	
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018				Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.02%	-0.02%	-	(6,822.02)	-	0.01%	0.02%	-	5,630.43	-	12,452.45
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.02%	-0.02%	-	(6,822.02)	-	0.01%	0.02%	-	5,630.43	-	12,452.45
7	Conturi curente si numerar	1.09%	1.09%	-	393,987.96	-	8.78%	13.87%	-	4,363,928.46	-	3,969,940.50
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate 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%	-	-	-	1.99%	3.14%	-	987,138.56	-	987,138.56
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	-	3.09%	4.88%	-	1,535,878.35	-	1,535,878.35
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.67%	0.67%	-	241,700.80	-	0.42%	0.67%	-	211,240.61	-	(30,460.19)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.51%	-0.51%	-	(183,047.48)	-	-0.25%	-0.39%	-	(124,082.75)	-	58,964.73
12.1	Subscrieri nealocate	-0.66%	-0.66%	-	(236,384.99)	-	-0.07%	-0.11%	-	-35,185.00	-	201,199.99
12.2	Sume in curs de decontare	0.15%	0.15%	-	53,857.44	-	-0.18%	-0.28%	-	-88,897.75	-	(142,755.19)
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	(519.93)	-	0.00%	0.00%	-	-	-	519.93
II	Total obligatii	0.20%	0.17%	-	62,816.30	8,123.86	0.18%	0.19%	-	58,861.09	30,019.16	17,940.09
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0.15%	0.15%	-	48,183.42	6,273.23	0.15%	0.23%	-	48,031.65	24,394.08	17,969.08
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	4,787.46	623.23	0.01%	0.02%	-	4,837.00	2,457.43	1,883.74
3	Cheltuieli comisiune custode	0.01%	0.01%	-	3,236.42	417.24	0.01%	0.01%	-	2,948.88	1,494.69	789.91
4	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	81.29	10.31	0.00%	0.00%	-	100.75	57.52	66.67
5	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	2,484.49	323.16	0.01%	0.01%	-	2,567.57	1,309.97	1,069.89
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	4,043.22	476.69	0.00%	0.00%	-	375.24	305.47	(3,839.20)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
11	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.80%	-	31,941,074.64	4,052,650.27	100.00%	158.03%	-	31,397,061.90	18,312,203.93	13,715,540.92

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2018

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	31,397,061.90	3,928,730.11	27,980,485.67	485,399.64	3,416,576.23	3,443,330.47
Numar unitati de fond aflate in circulatie	168,686.0103	142,325.1232	161,326.0872	42,466.5418	7,359.92	99,858.58
Valoare unitara a activului net	186.1272	27.6039	173.4405	26.2746	12.6867	1.3293

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,
Director General

Mihaela UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate

BRD ACȚIUNI – Situația detaliată a activelor 30.06.2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	29-Jun-18	1,170.00	0.0000	4.9000	5,733.00	0.0008%	0.012%
ALRO S.A	ALR	ROALROACNOR0	29-Jun-18	14,902.00	0.5000	4.2700	63,631.54	0.0021%	0.128%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	29-Jun-18	241,469.00	0.1000	0.5140	124,115.07	0.0360%	0.249%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Jun-18	1,474,566.00	1.0000	2.4000	3,538,958.40	0.0340%	7.107%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Jun-18	322,850.00	1.0000	13.1200	4,235,792.00	0.0463%	8.506%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR0	29-Jun-18	10,943.00	10.0000	24.9000	272,480.70	0.1360%	0.547%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	29-Jun-18	99,208.00	0.1000	0.9200	91,271.36	0.0453%	0.183%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Jun-18	7,493.00	3.3000	90.0000	674,370.00	0.0865%	1.354%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Jun-18	62,358.00	0.0466	31.8000	1,982,984.40	0.0090%	3.982%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	29-Jun-18	128,660.00	10.0000	9.8400	1,266,014.40	0.0372%	2.542%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPPTAACNOR5	29-Jun-18	3,053,965.00	0.5200	0.8840	2,699,705.06	0.0327%	5.421%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	29-Jun-18	2,809.00	2.5000	8.6600	24,325.94	0.0149%	0.049%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROIIMPACNOR0	29-Jun-18	424,039.00	1.0000	0.8800	373,154.32	0.1526%	0.749%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Jun-18	18,870.00	0.2500	31.0000	584,970.00	0.0852%	1.175%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	29-Jun-18	73,284.00	0.1000	0.1528	11,197.80	0.0126%	0.022%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Jun-18	14,045,836.00	0.1000	0.3205	4,501,690.44	0.0248%	9.040%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	29-Jun-18	30,308.00	0.0466	18.0500	547,059.40	0.1515%	1.099%
Romgaz S.A Dividend	SNG	ROSNNGACNOR3	29-Jun-18	105,600.00	1.0000	37.3500	3,944,160.00	0.0274%	7.920%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Jun-18	238,564.00	10.0000	7.5000	1,789,230.00	0.0791%	3.593%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	29-Jun-18	467,075.00	0.1000	2.5300	1,181,699.75	0.0898%	2.373%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	29-Jun-18	878,496.00	0.1000	1.3800	1,212,324.48	0.0867%	2.434%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	29-Jun-18	3,605,347.00	0.1000	0.2160	778,754.95	0.1651%	1.564%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Jun-18	1,139,787.00	0.1000	0.7660	873,076.84	0.1412%	1.753%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	29-Jun-18	504,529.00	0.1000	2.0900	1,054,465.61	0.0870%	2.117%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFPACNOR4	29-Jun-18	2,936.00	15.0000	27.0000	79,272.00	0.0076%	0.159%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Jun-18	777,168.00	0.1000	0.3590	279,003.31	0.0907%	0.560%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	29-Jun-18	44,490.00	10.0000	22.1500	985,453.50	0.0607%	1.979%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Jun-18	4,936.00	10.0000	328.0000	1,619,008.00	0.0419%	3.251%
Turbomecanica S.A	TBM	ROTBMBACNOR9	29-Jun-18	36,000.00	0.1000	0.2375	8,550.00	0.0097%	0.017%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	29-Jun-18	1,110,256.00	0.1000	0.1600	177,640.96	0.1076%	0.357%
Total							34,980,093.23		70.244%

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Conpet SA	Actiuni	COTE	ROCOTEACNOR7	86.8000	200.0000	-17,360.00	0.002%	-0.035%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0.8830	80,000.0000	-70,640.00	0.001%	-0.142%
SIF 4 Muntenia	Actiuni	SIF4	ROSIFDACNOR6	0.7500	1,197.0000	-897.75	0.000%	-0.002%
Total						-88,897.75		-0.178%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Alpha Bank A.E.	GRS015003007	29-Jun-18	24,050.00	0.3000	1.9150	4.6611	214,670.46	0.0016%	0.431%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	29-Jun-18	800.00	-	40.0000	4.6611	149,155.20	0.0008%	0.300%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	29-Jun-18	4,157.00	-	35.7500	4.6611	692,698.89	0.0002%	1.391%
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	29-Jun-18	2,500.00	-	7.8800	4.6611	91,823.67	0.0008%	0.184%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	29-Jun-18	7,309.00	-	23.3600	4.6611	795,828.01	0.0057%	1.598%
Total							1,944,176.23		3.904%

2. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) denumite în PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
CCC SPÓLKA AKCYJNA	PLCCC0000016	29-Jun-18	932.00	0.1000	207.0000	1.0679	206,023.54	0.0024%	0.414%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	29-Jun-18	34,565.00	3.0000	4.6400	1.0679	171,271.51	0.0026%	0.344%
Total							377,295.05		0.758%

3. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) denumite în HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	29-Jun-18	2,000.00	100.0000	5,150.0000	0.0142	145,930.40	0.0011%	0.293%
Total							145,930.40		0.293%

4. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) denumite în CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	29-Jun-18	1,416.00	100.0000	308.0000	0.1795	78,284.98	0.0064%	0.157%
Komercni Banka	CZ0008019106	29-Jun-18	1,065.00	100.0000	935.5000	0.1795	178,837.20	0.0006%	0.359%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	29-Jun-18	49,193.00	1.0000	76.3000	0.1795	673,739.95	0.0096%	1.353%
Total							930,862.13		1.869%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	1,623.93	0.003%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	285.53	0.001%
Total	1,909.46	0.004%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	5,000.00	4.6611	23,305.50	0.047%
BRD Groupe Societe Generale	842,440.28	4.6611	3,926,698.39	7.885%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Total			3,950,003.89	7.932%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	21,529.63	0.0142	305.03	0.001%
Total			305.03	0.001%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	139,645.22	1.0679	149,127.13	0.299%
Total			149,127.13	0.299%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1,266,840.95	0.1795	227,397.95	0.457%
Total			227,397.95	0.457%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	1,973,705.58	127.74	255.49	1,973,961.07	3.964%
Libra Internet Bank SA	18-Jun-18	18-Sep-18	2.05%	401,000.00	22.52	292.78	401,292.78	0.806%
Total							2,375,253.85	4.770%

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Alpha Bank	19-Jun-18	19-Sep-18	0.50%	182,700.00	2.50	30.03	4.6611	851,722.94	1.710%
Alpha Bank	4-Jun-18	4-Dec-18	0.80%	90,000.00	1.97	53.26	4.6611	419,747.25	0.843%
Alpha Bank	5-Apr-18	5-Jul-18	0.50%	170,000.00	2.33	202.60	4.6611	793,331.34	1.593%
Total								2,064,801.53	4.146%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	80,000.00	Vanzare	6-Jun-18	10-Jun-19	4.8288	4.6611	4.8305	-0.0017	-139.32	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	200,000.00	Vanzare	3-May-18	7-May-19	4.8113	4.6611	4.8170	-0.0057	-1,144.19	-0.002%
Total									-1,283.51	-0.003%

2. Contracte swap

evaluare în functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	7-Jun-18	11-Jul-18	30-Jun-18	0.0122	6,913.94	0.014%
Total						6,913.94	0.014%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO1818CTN060	t-bills	200.00	7-Jun-18	10-Dec-18	98.5551	0.40	7.9392	987,138.56	0.58%	1.982%
Total								987,138.56		1.982%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD Index	-	4,032.50	149.790400	-	604,029.70	6.77%	1.213%
Total					604,029.70		1.213%

2. Titluri de participare denuminate în valută

1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD Euro Fond	ROFDIN0001D9	-	1,443.30	138.516600	-	931,848.65	0.07%	1.871%
Total						931,848.65		1.871%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
IAR SA BRASOV	IARV	14-Jun-18	2,809.00	0.2250	632.03	0.001%
Transgaz Dividend	TGN	25-Jun-18	4,641.00	45.3800	210,608.58	0.423%
Total					211,240.61	0.424%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,
Director General

Mihaela UNGUREANU

Şef Compartiment Control Intern şi Conformitate

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACȚIUNI la 30.06.2018**

Anexa 3

DATE GLOBALE		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	0	0%
Tranzactii Sell - Buyback	0	0%
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
1. BRD – Groupe Societe Generale		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACȚIUNI la 30.06.2018**

Anexa 3

<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>- scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>		
<i>- compensarea si decontarea</i>		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACȚIUNI la 30.06.2018**

Anexa 3

CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		
<i>conturi agreate</i>		
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	2,617,265.30	4,440,055.38
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	2,617,265.30	4,440,055.38
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	33,676,004.60	45,497,433.31
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	53,857.46	211,240.61
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	33,228,159.18	40,922,264.24
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	393,987.96	4,363,928.46
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	307,845.72	212,961.79
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	33,368,158.88	45,284,471.52
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	35,985,424.18	49,724,526.90
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	21,180,803.96	68,270,899.29
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	4,875,434.73	-8,632,448.34
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	9,937,483.49	0.00

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
Sold D	22		9,937,483.49
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	4,167,287.19	0.00
Sold D	24	0.00	9,998.91
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	4,175,585.19	-33,558.35
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21- 22 + 23-24-25)	26	35,985,424.18	49,724,526.90

Administrator,

Mihai PURCĂREA,

Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
la data de 30.06.2018			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	15,061,014.00	23,980,228.71
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1,017,706.00	1,976,701.98
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,677.00	240,946.95
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	6,418.00	32,834.32
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	14,033,213.00	21,729,745.46
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	12,737,393.00	23,990,227.62
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	214,071.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	12,421,159.00	23,240,859.21
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	316,030.00	534,793.55
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	204.00	503.86
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	2,323,621.00	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	9,998.91

Administrator,

Mihai PURCĂREA,

Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni

