

# BRD ACTIUNI

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

## **BRD ACTIUNI**

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

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

---

#### **Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	2
Situatia pozitiei financiare.....	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	4
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	5
Note la situatiile financiare.....	6
1. Informatii despre Societate.....	6
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	6
3. Principii, politici si metode contabile.....	7
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat .....	12
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	14
7. Numerar si echivalente de numerar .....	15
8. Capital social .....	15
9. Venituri din dobanzi.....	17
10. Venituri din dividende.....	17
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	17
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	17
13. Impozitul pe profit.....	17
14. Managementul riscului financiar .....	17
Introducere .....	17
Riscul de piata .....	18
Riscul de lichiditate .....	22
Riscul de credit.....	24
15. Personal .....	25
16. Angajamente si datorii contingente .....	25
17. Informatii privind partile afiliate .....	25
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	26



Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1  
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7219  
office@ro.ey.com  
ey.com

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Actiuni

### Raport asupra auditului situatiilor financiare

#### *Opinia*

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

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

#### **Bazele opiniei**

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

#### **Alte informatii**

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

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

### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai

ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

#### **Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare**

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;

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

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2017

**BRD ACTIUNI**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

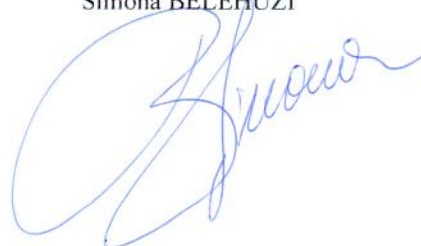
**Situatia rezultatului global  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Venituri</b>			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	530.669	444.652
Venituri din dobanzi	9	11.185	18.226
Venituri din dividend	10	1.051.324	661.564
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(21.870)	(30.279)
<b>Total venituri</b>		<b>1.571.308</b>	<b>1.094.163</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	396.999	415.551
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		16.715	12.520
Alte cheltuieli generale		35.206	32.632
<b>Total cheltuieli</b>		<b>448.920</b>	<b>460.703</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>1.122.388</b>	<b>633.460</b>
Impozite retinute la sursa	13	145.010	105.850
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>977.378</b>	<b>527.610</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>977.378</b>	<b>527.610</b>

Director General,

BRD Asset Management S.A.I  
Mihai PURCAREA

Coordonator departament financiar

BRD Asset Management S.A.I  
Simona BELEHUZI

**BRD ACTIUNI**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

**Situatia pozitiei financiare**


la 31 decembrie 2016

	Nota	2016 RON	2015 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	7	1.847.319	1.931.192
Creante provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare		243.889	-
Dividende de primit			-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	15.926.079	16.930.313
<b>Total active</b>		<b>18.017.287</b>	<b>18.861.505</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare		463	
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		33.256	33.945
Alte datorii si cheltuieli estimate		124.630	4.366
<b>Total datorii</b>		<b>158.349</b>	<b>38.311</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	8	11.742.910	13.104.862
Prime de capital	8	354.129	933.812
Rezultatul reportat	8	5.761.898	4.784.520
<b>Total capital propriu</b>		<b>17.858.938</b>	<b>18.823.194</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>18.017.287</b>	<b>18.861.505</b>

Director General,

BRD Asset Management S.A.I  
Mihai PURCAREA

Coordonator departament financiar

BRD Asset Management S.A.I  
Simona BELEHUZI



**BRD ACTIUNI**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

	<i>Nota</i>	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 ianuarie 2015</b>		<b>128.467</b>	<b>12.846.683</b>	<b>789.974</b>	<b>4.256.910</b>	<b>17.893.567</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	527.610	527.610
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>527.610</b>	<b>527.610</b>
Subscriere unitati de fond	8	4.053	405.284	208.150	-	613.434
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(1.471)	(147.105)	(64.312)	-	(211.417)
<b>La 31 decembrie 2015</b>		<b>131.049</b>	<b>13.104.862</b>	<b>933.812</b>	<b>4.784.520</b>	<b>18.823.194</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	977.378	977.378
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>977.378</b>	<b>977.378</b>
Subscriere unitati de fond	8	12.863	1.286.273	579.934	-	1.866.207
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(26.482)	(2.648.225)	(1.159.617)	-	(3.807.842)
<b>La 31 decembrie 2016</b>		<b>117.429</b>	<b>11.742.910</b>	<b>354.129</b>	<b>5.761.898</b>	<b>17.858.938</b>

Director General,

BRD Asset Management S.A.I  
Mihai PURCAREA

Coordonator departament financiar

BRD Asset Management S.A.I  
Simona BELEHUZI

**BRD ACTIUNI**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

	Nota	<u>2016</u> <b>RON</b>	<u>2015</u> <b>RON</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		977.378	527.610
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<i>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</i>			
(Cresterea)/descresterea datoriilor din activitati de intermediere		(243.889)	
(Cresterea)/descresterea dividendelor de primit			13.069
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.004.235	(1.154.816)
(Creștere) / descresterea activelor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
(Cresterea)/descresterea datoriilor din activitati de intermediere		463	
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(689)	2.036
Cresterea/(descresterea) altor datorii		120.264	2.876
<b>Numerar net folosit in activitatile de exploatare</b>		<b><u>1.857.762</u></b>	<b><u>(609.225)</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	8	1.866.207	613.434
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	8	(3.807.842)	(211.417)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare</b>		<b><u>(1.941.635)</u></b>	<b><u>402.017</u></b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(83.873)	(207.208)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.931.192	2.138.400
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	7	<b><u>1.847.319</u></b>	<b><u>1.931.192</u></b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		11.185	18.226
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		906.314	555.714
Impozit retinut la sursa		145.010	105.850

Director General,

BRD Asset Management S.A.I  
Mihai PURCAREA

Coordonator departament financiar

BRD Asset Management S.A.I  
Simona BELEHUZI

## **BRD ACTIUNI**

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

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

---

## **Note la situatiile financiare**

### **1. Informatii despre Societate**

BRD ACTIUNI (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 27 august 2008, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii. nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

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

Obiectivul de investitii al Fondului este de a obtine profit consecvent pe termen mediu, protejand capitalul prin investirea acestuia intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele pe pietele monetare, pe pietele de obligatiuni si pe pietele de actiuni. Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Majoritatea investitiilor Fondului sunt listate si tranzactionate pe pietele bursiere din Romania si din celelalte tari ale Uniunii Europene.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI SA, iar depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

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

### **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

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

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

#### *Prezentarea situatiilor financiare*

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

#### *Continuarea activitatii*

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are

## **BRD ACTIUNI**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

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

---

cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **3. Principii, politici si metode contabile**

#### **3.1 Instrumente financiare**

##### **(i) Clasificare**

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

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

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzării si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (actiuni) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

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

##### **Alte datorii financiare**

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

##### **(ii) Recunoastere**

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

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

##### **(iii) Evaluare initiala**

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

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

##### **(iv) Evaluarea ulterioara**

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

## **BRD ACTIUNI**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

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

---

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

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

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

#### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

#### **3.2 Determinarea valorii juste**

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

## **BRD ACTIUNI**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

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

---

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

#### **3.3 Deprecierea activelor financiare**

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

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

#### **3.4 Compensarea instrumentelor financiare**

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

#### **3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare**

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

#### **3.6 Conversii valutare**

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

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

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

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

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

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

### 3.7 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

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

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

## **BRD ACTIUNI**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

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

---

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

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

#### **3.8 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

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

#### **3.9 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

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

#### **3.10 Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

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

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

#### **3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

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

#### **3.13 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.



## BRD ACTIUNI

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

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

---

#### 4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

##### *Standarde si interpretari noi sau modificate*

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

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**  
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

##### Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

##### Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a estimat ca acest amendament are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

## BRD ACTIUNI

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

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

---

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare.

Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

## BRD ACTIUNI

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

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

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

##### Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2016 RON	31 decembrie 2015 RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	15.926.079	16.930.313
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>15.926.079</b>	<b>16.930.313</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>15.926.079</b>	<b>16.930.313</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	530.669	444.652
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>530.669</b>	<b>444.652</b>

#### 6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 Fondul detine doar instrumente cotate pe pieta financiare active (Nivelul 1).

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Politica Fondului este de a investi doar in actiuni listate. Toate aceste investitii sunt activ tranzactionate pe piata de capital.

Fondul investeste in actiuni listate. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiera - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

#### Transferuri intre nivele

In anul 2016 si anul 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

#### 7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar la banci	945.170	680.302
Depozite pe termen scurt	902.149	1.250.890
	<b>1.847.319</b>	<b>1.931.192</b>

#### 8. Capital social

##### Capital autorizat si subscris

Capitalul social autorizat al Fondului este 11.742.910 RON, divizat in 117.429 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 152,0827 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2015</b>	<b>17.893.567</b>	-	<b>17.893.567</b>
<i>Modificari in timpul anului 2015:</i>			
Rezultatul exercitiului	527.610	-	527.610
Subscriere unitati de fond	613.434	-	613.434
Rascumparare si anulare unitati de fond	(211.417)	-	(211.417)
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>18.823.194</b>	-	<b>18.823.194</b>
<i>Modificari in timpul anului 2016:</i>			
Rezultatul exercitiului	977.378	-	977.378

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Subscriere unitati de fond	1.866.207		1.866.207
Rascumparare si anulare unitati de fond	(3.807.842)		(3.807.842)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>17.858.938</b>	<b>-</b>	<b>17.858.938</b>

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

Totusi, nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor RAS si IFRS deoarece Fondul investeste doar in actiuni listate care sunt evaluate similar conform celor 2 cadre de raportare (RAS si IFRS).

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare:

#### Numar unitati de fond

	<u>Unitati de fond aflate in circulatie</u>
<b>La 1 ianuarie 2015</b>	<b>128.467</b>
Rascumparare si anulare	(1.471)
Subscriere	4.053
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>131.049</b>
Rascumparare si anulare	(26.482)
Subscriere	12.863
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>117.429</b>

#### Valoarea activului net per unitate de fond

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	152,08	143,63
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	152,0827	143,6352

#### Managementul capitalului

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

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

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

#### 9. Venituri din dobanzi

	2016	2015
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	11.185	18.226
	<b>11.185</b>	<b>18.226</b>

#### 10. Venituri din dividende

	2016	2015
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	1.051.324	661.564
	<b>1.051.324</b>	<b>661.564</b>

#### 11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2016	2015
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	131.807	69.863
Pierderi din cursul de schimb	(153.677)	(100.142)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(21.870)</b>	<b>(30.279)</b>

#### 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	321.486	342.827
Comisioane de custodie	75.513	72.724
	<b>396.999</b>	<b>415.551</b>

In nota 17 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

#### 13. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2015: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2016 este 145.010 RON (2015: 105.850 RON).

#### 14. Managementul riscului financiar

##### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de

## **BRD ACTIUNI**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

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

---

management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

#### **Structura de management al riscului**

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

#### **Reducerea riscurilor**

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

#### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

#### **Riscul de piata**

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

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

#### **Riscul ratei dobanzii**

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

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

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

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

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2016</b>			
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	1.847.319	-	1.847.319
Creante provenite din activitati de intermediere		243.889	243.889
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	15.926.079	15.926.079
<b>Total active</b>	<b>1.847.319</b>	<b>16.169.968</b>	<b>18.017.287</b>

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2016</b>			
<b>Datorii</b>			
Alte datorii si cheltuieli angajate		158.349	158.349
<b>Total datorii</b>		<b>158.349</b>	<b>158.349</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>1.847.319</b>	<b>16.011.618</b>	<b>17.858.938</b>

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2015</b>			
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	1.931.192	-	1.931.192
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	16.930.313	16.930.313
<b>Total active</b>	<b>1.931.192</b>	<b>16.930.313</b>	<b>18.861.505</b>

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2015</b>			
<b>Datorii</b>			
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	38.311	38.311
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>38.311</b>	<b>38.311</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>1.931.192</b>	<b>16.892.002</b>	<b>18.823.194</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.



## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Politica Fondului este sa-si limiteze expunerea la PLN si CZK la maximum 20% din valoarea activului net si la HUF la maximum 10% din valoarea activului net.

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

La 31 decembrie 2016 Fondul detine active financiare monetare exprimate in PLN in valoare de 1.805.728 echivalent RON si exprimate in EUR in valoare de 1.249.610 echivalent RON (2015 : 13.171 echivalent RON respectiv 0 RON). O scadere posibila, rezonabila de 3% a ratei de schimb PLN ar avea un impact negativ asupra profitului/(pierderii) exercitiului si capitalului propriu de 54.172 RON. O crestere posibila, rezonabila de 1% a ratei de schimb EUR ar avea un impact pozitiv asupra profitului/(pierderii) exercitiului si capitalului propriu de 12.496 RON.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului	
		2016	2015
	%	RON	RON
PLN	-3%	(54.172)	(80.875)
CZK	+1%	18.344	51.390
HUF	+2%	25.042	20.099
EUR	0%	12.496	21.796
GBP	-14%	(20.288)	(2.037)

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

#### Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
PLN	10%	11%
CZK	10%	14%
HUF	7%	11%
EUR	7%	9%
GBP	1%	0%
	<b>35%</b>	<b>45%</b>

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

#### Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O modificare echivalenta in sens opus in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificările de pret ale actiunilor care fac parte din urmatoarii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2016	2015
		RON	RON
	%		
BET-RO	+1%	83.547	(296.732)
PX-PRAGUE SE INDEX	-4%	(44.539)	(158.659)
ATX-INDEX VIENNA	-9%	115.471	(118.298)
BUX-BU	34%	423.065	112.150
BET-BK	0%	2.177	(62.925)
BET-FI	-2%	(21.683)	(91.456)
WIG30	+8%	103.717	22.656
PX-GLOB	-3%	(20.834)	(13.338)
Other		-	(6.975)
No index		-	(5.775)
WIG20	5%	24.962	-
FTSE ALL SHARE	12%	18.049	-

#### Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida) :

in functie de distributia geografica	31 decembrie 2016 31 decembrie 2015	
	% din total actiuni	
Romania	61%	51%
Polonia	11%	12%
Cehia	12%	15%
Ungaria	8%	12%

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Austria	8%	10%
Marea Britanie	1%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

<i>dupa distributia industrială</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total actiuni	
Financiar	53%	48%
Petrol si gaze	17%	22%
Telecomunicatii	11%	12%
Energie	3%	4%
Asigurari	6%	6%
Industria metalurgica si miniera	1%	1%
Industria farmaceutica	5%	3%
Altele	4%	3%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 10).

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

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

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

#### Datorii financiare

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

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

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

<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1 – 3 luni</b>	<b>Fara maturitate fixa</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1.847.319			1.847.319
Creante provenite din activitati de intermediere	243.889			243.889
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			15.926.079	15.926.079
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>2.091.208</b>		<b>15.926.079</b>	<b>18.017.287</b>

<b>la 31 decembrie 2016</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1 – 3 luni</b>	<b>Fara maturitate fixa</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii provenite din activitati de intermediere	463			463
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	33.256			33.256
<b>Alte datorii si cheltuieli estimate</b>	<b>124.630</b>			<b>124.630</b>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>158.349</b>			<b>158.349</b>
<b>Actiuni rascumparabile</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>1.932.859</b>		<b>15.926.079</b>	<b>17.858.938</b>

<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1 – 3 luni</b>	<b>Fara maturitate fixa</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	680.302	1.250.890		1.931.192
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			16.930.313	16.930.313
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>680.302</b>	<b>1.250.890</b>	<b>16.930.313</b>	<b>18.861.505</b>

<b>la 31 decembrie 2015</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1 – 3 luni</b>	<b>Fara maturitate fixa</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	33.945	-	-	33.945
<b>Alte datorii si cheltuieli estimate</b>	<b>4.366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.366</b>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>38.311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.311</b>
<b>Actiuni rascumparabile</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>641.991</b>	<b>1.250.890</b>	<b>16.930.313</b>	<b>18.823.194</b>

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiera - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

#### Riscul de credit

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

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

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

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

#### Riscul de credit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.837.319	1.931.192
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>1.837.319</b>	<b>1.931.192</b>

#### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

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

#### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
<b>Credit rating</b>		
BBB/Baa	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## BRD ACTIUNI

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Financiar	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

#### 15. Personal

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

#### 16. Angajamente si datorii contingente

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

#### 17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

##### Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 1,8% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 321.486 RON (2015: 342.827 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 26.799 RON (31 decembrie 2015: 27.867 RON).

##### Manager investitii

Contractul privind delegarea administrarii catre IKS –KB a incetat incepand cu luna noiembrie 2016. Incepand cu luna noiembrie activitatile de investitii sunt gestionate de BRD Asset Management.

##### Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 23 mai 2008, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 75.326 RON (2015: 72.724 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 6.272 RON (31 decembrie 2015 : 2.883 RON).

## BRD ACTIUNI

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

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

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de Depozitar in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	%interese in Fond la 31 decembrie
2016	116.238	88.70%	-	7	101.798	86.69%
2015	116.238	90.48%	-	-	116.238	88.70%

Alte parti afiliate:

Parte afiliata	Titlu	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
Mihai Purcarea	Management	-	-	7	-	7	0,01%
Marin Viorel	Management	32	-	-	-	32	0,03%
Total alte parti afiliate		32	-	7	-	39	0,04%

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

#### 18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA**  
**privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 al**  
**FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD ACTIUNI**  
**la data de 31.12.2016**

***Prezentare generala***

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

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 1714/27.08.2008 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014 prin autorizatia nr.82/04.06.2015. Fondul este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/400047.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE(Distribuitoarul), prin serviciul MyBRD Net on-line al Distribuitoarului, si de catre Administratorul Fondului.

Fondul subscrie si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la investitori.

Capitalul social autorizat al Fondului este 11.742.910 RON, divizat in 117.429 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 152,08 RON .

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

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

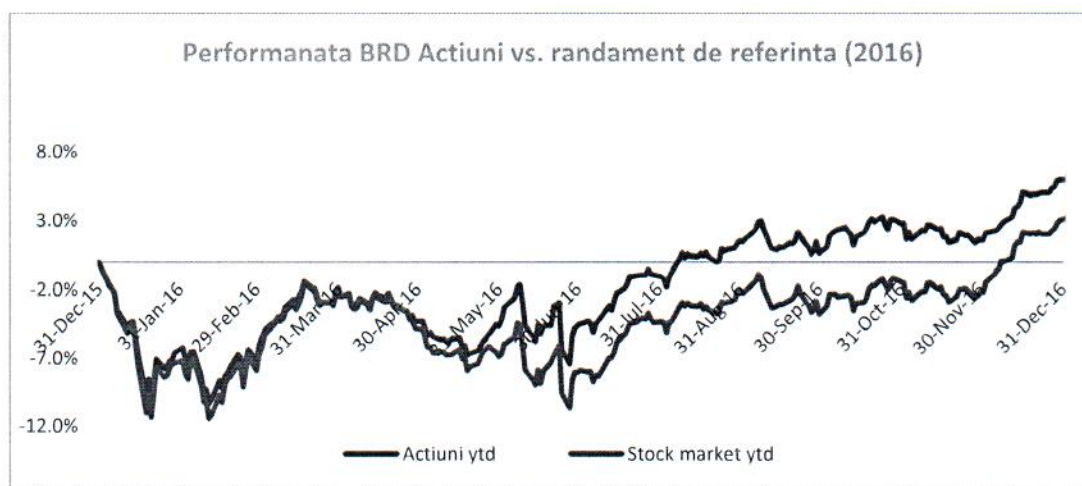
**Obiectivele si strategia de investitii**

Fondul 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 din Romania si Europa Centrala si de Est. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite preponderent pe pietele de actiuni dar si pe cele de obligatiuni si pe pietele monetare.

Fondul va mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul BRD Actiuni a crescut cu 5,88%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta.





Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de 152,0827 RON. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 59%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu RON 0,964 mio, reprezentand o scadere de 5,1%, la 17,858 RON .

#### **Politica de investitii**

Conform prospectului de emisiune limita orientativa privind expunerea maxima pe actiuni este de 90% din activul net total. Alocarea tactica a activelor Fondului integreaza expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii. Ponderile celor doua mari clase de active in care investeste Fondul , actiuni si instrumente monetare, sunt determinate de analizele si asteptarile administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare relevante, urmarindu-se un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a mentinut in general expunerea pe actiuni usor sub 90% din activele nete totale. De la un nivel de 89,8% la sfarsitul anului 2015 aceasta pondere a scazut spre 84,9% in iunie (in mare parte si datorita incasarii dividendelor de la companiile din portofoliu) si a incheiat anul 2016 la un nivel de 88,0%. Expunerea pe actiunile companiilor romanesti a urmat un trend ascendent pe parcursul anului, aceasta crescand de la 45,2% la sfarsitul lui decembrie 2015 pana 53,8% in decembrie 2016. A doua cea mai mare expunere a fost cea fata de piata bursiera ceha, aceasta fluctuand intre 12,5% in decembrie, atingand un maxim de 16,5% in iunie si scazand la 11,1% in decembrie 2016.

<b>Expunerea pe actiuni</b>	<b>Pondere in total activ 2016 (%)</b>	<b>Pondere in total activ 2015 (%)</b>
<b>Expunere totala actiuni</b>	88,4%	89,8%
Romania	61%	50%
Cehia	12%	15%
Ungaria	8%	12%
Polonia	11%	12%
Austria	8%	10%

Fondul a fost pozitionat sa aiba o expunere ridicata pe banci. Acestea beneficiaza de accelerarea cresterii economice din zona CEE, in ciuda riscurilor politice care au crescut. Expunerea pe sectorul bancar (BRD, Banca Transilvania

dar si alte institutii financiare din Cehia, Ungaria, Polonia si Austria) era la 31 decembrie de 31,9% din activul net si a terminat anul cu o pondere de 34,23%. Marja neta a bancilor ar trebui sa beneficieze de pe urma tendintei de crestere a dobanzilor, ce s-a manifestat incepand cu trimestrul IV 2016. Si societatile de asigurari ar trebui sa beneficieze de pe urma acestei tendinte, venitul lor din investitii suferind in ultimii ani cand dobanzile au atins niveluri minime. Fondul avea alocat la sfarsitul lui 2016 circa 5,5% din active in societati de asigurari (din Austria si Polonia) comparativ cu 5,7% in decembrie 2015.

Tot pentru a beneficia de pe urma cresterii preturilor materiilor prime si petrolului, Fondul si-a marit in a doua parte a anului expunerea pe acest sector pana la 11,4% fata de 9,7% cat inregistra la sfarsitul anului 2015. Astfel fondul avea expuneri in companiile petrol si gaze romanesti Petrom si Romgaz sau in producatorul de cupru polonez KGHM Polska Miedz. Expunerea pe Petrom a fost marita si prin participarea in oferta publica prin care Fondul Proprietatea si-a diminuat participatia in aceasta companie. Si expunerea fata de Fondul Proprietatea a fost mentinuta la un nivel ridicat, 6,3% fata de 5,2% la sfarsitul lui 2015 avand in vedere politica agresiva de returnare de disponibilitati catre actionari.

Prin participarea in IPO-ul Medlife, Fondul avea la sfarsitul anului o expunere de 2,15% catre acest furnizor de servicii medicale private. Medlife ofera expunere fata o piata care inregistreaza o crestere rapida, impulsivata si de dinamica rapida a veniturilor persoanelor fizice.

Riscul valutar al fondului nu a fost acoperit prin operatiuni derivate pe curs de schimb.

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
<b>BRD Groupe Societe Generale</b>	Actiuni/Depozite/cont curent	19,21%
<b>Banca Transilvania</b>	Actiuni	7,71%
<b>Petrom</b>	Actiuni	6,26%
<b>Electrica</b>	Actiuni	4,77%
<b>Romgaz</b>	Actiuni	4,38%
<b>Transgaz</b>	Actiuni	4,34%
<b>OTP</b>	Actiuni	4,07%
<b>CEZ</b>	Actiuni	3,40%

#### ***Dezvoltarea previzibila a entitatii***

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

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

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

### **Managementul riscului. Politica de risc a societatii**

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

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

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

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 12 la situatiile financiare-Managementul riscului financiar.

### **Date financiare in perioada de raportare**

#### ***Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016***

**Veniturile nete totale** inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 1.571.308 RON, in crestere fata de anul 2015.

**Cheltuielile** Fondului in perioada raportata au fost in suma de 448.920 RON, inregistrand o scadere de 2,56% fata de anul 2015.

**Rezultatul net** inregistrat de Fond in perioada de raportare este de 977.378 RON (profit).

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

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Cheltuieli cu comisioanele ASF	16.644	17.833
Cheltuieli cu onorarii de audit	16.960	13.912
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.601	888
	<b>35.206</b>	<b>32.632</b>

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

Valoarea activelor totale ale BRD Actiuni au inregistrat suma de 18.017.287 RON, ceea ce reprezinta o scadere de aproximativ 4% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (aproximativ 15.926.079 RON), si conturile de numerar si echivalente de numerar (aproximativ 1.847.319 RON).

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost in valoare 158.349 RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de onorariile comisioanelor de depozitare, audit si administrare, in total de 124.630 RON.

<b>Datorii</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Datorii provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	463	
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	33.256	33.945
Alte datorii si cheltuieli estimate	124.630	4.366
<b>Total datorii</b>	<b>158.349</b>	<b>38.311</b>

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

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu 964.256 RON ajungand la 17.858.938 RON. Aceasta descrestere se datoreaza in principal iesirilor de capital, ce au fost platite in special din active investite pe piata monetara.

In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 12.863 unitati de fond si rascumparate 26.482 unitati.

### ***Informatii semnificative***

Incepand cu 01 noiembrie 2016 administrarea fondului BRD Actiuni a fost preluata de BRD Asset Management S.A.I. S.A.F.D.I BRD Actiuni a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.112/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscriere prin MyBRD Net.

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

O alta modificare semnificativa pentru BRD Actiuni a fost lansarea unei noi clase de unitati de fond, denominata in EUR, modificare autorizata de A.S.F. prin Autorizatia nr.181/09.12.2016.

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

*Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii*

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

*Evenimente ulterioare importante*

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

**Presedinte Director General,**

**Mihai PURCAREA**



BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2016

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%	%
ALRO S.A	ALR	30-Dec-16	49,147.00	0.5000	1.1700	57,501.99	0.0069%	0.321%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-16	582,715.00	1.0000	2.3850	1,389,775.28	0.0160%	7.763%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-16	133,926.00	1.0000	11.8800	1,591,040.88	0.0192%	8.887%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	30-Dec-16	1,900.00	10.0000	29.0000	55,100.00	0.0248%	0.308%
Electrica	EL	30-Dec-16	65,334.00	10.0000	13.1600	859,795.44	0.0189%	4.802%
Fondul Proprietatea	FP	30-Dec-16	1,417,271.00	0.8500	0.7950	1,126,730.45	0.0131%	6.293%
Med Life S.A.	M	30-Dec-16	14,620.00	0.2500	26.3000	384,506.00	0.0728%	2.148%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-16	4,322,547.00	0.1000	0.2610	1,128,184.77	0.0076%	6.302%
Romgaz S.A	SNG	30-Dec-16	31,538.00	1.0000	25.0000	788,450.00	0.0082%	4.404%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Dec-16	14,000.00	10.0000	4.8050	67,270.00	0.0046%	0.376%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-16	29,000.00	0.1000	1.8480	53,592.00	0.0053%	0.299%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-16	472,626.00	0.1000	0.7800	368,648.28	0.0455%	2.059%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-16	1,076,000.00	0.1000	0.2500	269,000.00	0.0493%	1.503%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-16	287,674.00	0.1000	1.6300	468,908.62	0.0496%	2.619%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-16	8,550.00	10.0000	29.2000	249,660.00	0.0117%	1.395%
Transgaz	TGN	30-Dec-16	2,657.00	10.0000	294.0000	781,158.00	0.0226%	4.363%
<b>Total</b>						<b>9,639,321.71</b>		<b>53.842%</b>

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoarea actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste BK Oest Sparkassen	AT0000652011	30-Dec-16	5,524.00	-	27.8250	4.5411	697,991.14	0.0013%	3.899%
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	30-Dec-16	7,156.00	-	7.2000	4.5411	233,972.00	0.0023%	1.307%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Dec-16	3,284.00	-	21.3000	4.5411	317,646.31	0.0026%	1.774%
<b>Total</b>							<b>1,249,609.45</b>		<b>6.980%</b>

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denuminate in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							PLN	LEI		
Alior Bank Spolka Akcyjna	PLALIOR00045	30-Dec-16	1,255.00	10.0000	54.1900	1.0264	69,803.87	0.0010%	0.390%	
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFTB00016	30-Dec-16	1,700.00	1.0000	53.9600	1.0264	94,153.72	0.0020%	0.526%	
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	30-Dec-16	2,636.00	1.0000	125.8000	1.0264	340,363.27	0.0010%	1.901%	
CCC SPOLKA AKCYJNA	PLCCO0000016	30-Dec-16	850.00	0.1000	203.5500	1.0264	177,585.16	0.0027%	0.992%	
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	PLCFRPT00013	30-Dec-16	5,800.00	0.0400	24.6000	1.0264	146,446.75	0.0013%	0.818%	
Kghm Polska Miedz	PLKGHM0000017	30-Dec-16	650.00	10.0000	92.4800	1.0264	61,698.96	0.0003%	0.345%	
KRUK	PLRRK0000010	30-Dec-16	430.00	1.0000	237.0000	1.0264	104,600.42	0.0024%	0.584%	
Pko Bank Polski	PLPKO00000016	30-Dec-16	13,353.00	1.0000	28.1400	1.0264	385,673.31	0.0011%	2.154%	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU00000011	30-Dec-16	12,480.00	0.1000	33.2100	1.0264	425,402.57	0.0014%	2.376%	
<b>Total</b>							<b>1,805,728.03</b>		<b>10.086%</b>	

3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denuminate in HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							HUF	LEI		
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Dec-16	24,981.00	100.0000	498.0000	0.0146	181,967.75	0.0024%	1.016%	
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Dec-16	5,964.00	100.0000	8,400.0000	0.0146	732,777.60	0.0021%	4.093%	
Richter Gedeon Nyrt	HU00000123096	30-Dec-16	3,714.00	100.0000	6,210.0000	0.0146	337,356.25	0.0020%	1.884%	
<b>Total</b>							<b>1,252,101.60</b>		<b>6.994%</b>	

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denuminate in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							CZK	LEI		
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-16	8,472.00	100.0000	430.0000	0.1680	612,017.28	0.0016%	3.418%	
FORTUNA	NL0009604859	30-Dec-16	1,900.00	0.0100	85.8000	0.1680	27,387.36	0.0037%	0.153%	
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	30-Dec-16	2,317.00	100.0000	366.9000	0.1680	142,818.03	0.0104%	0.798%	
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Dec-16	3,070.00	100.0000	885.0000	0.1680	456,447.60	0.0016%	2.550%	
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	30-Dec-16	33,413.00	1.0000	82.8000	0.1680	464,788.20	0.0065%	2.596%	
O2 Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Dec-16	3,000.00	10.0000	259.8000	0.1680	130,939.20	0.0010%	0.731%	
<b>Total</b>							<b>1,834,397.67</b>		<b>10.246%</b>	

5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denuminate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Stock Spirits Group Plc	GB00BF5DZ96	30-Dec-16	15,139.00	0.1000	1.8075	5.2961	144,921.10	0.0076%	0.809%
<b>Total</b>							<b>144,921.10</b>		<b>0.809%</b>

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denuminate in HUF

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	%	%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	Actiuni	MOL MAGYAR OL	HUF -20,661.5985	-807.0000	0.0146	243,889.28	-0.001%	1.362%
<b>Total</b>						<b>243,889.28</b>		<b>1.362%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	257,763.53	1.440%
<b>Total</b>	<b>257,763.53</b>	<b>1.440%</b>



2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	49,610.92	4.5411	225,288.15	1.258%
<b>Total</b>			<b>225,288.15</b>	<b>1.258%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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	0.19	0.0146	0.00	0.000%
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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	0.52	1.0264	0.53	0.000%
<b>Total</b>			<b>0.53</b>	<b>0.000%</b>

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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	2,071,203.24	0.1680	347,962.14	1.944%
<b>Total</b>			<b>347,962.14</b>	<b>1.944%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	7-Sep-16	7-Mar-17	600,000.00	13.17	1,527.33	601,527.33	3.360%
BRD Groupe Societe Generale	26-Sep-16	27-Mar-17	300,000.00	6.42	622.42	300,622.42	1.679%
<b>Total</b>						<b>902,149.75</b>	<b>5.039%</b>

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2016			Diferente		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total		Valuta	Lei
<b>I Total active</b>	<b>100.20%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>18,861,506.63</b>	<b>100.25%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>17,903,132.94</b>	<b>(958,373.69)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.94%	89.76%	-	16,930,314.01	89.18%	88.96%	-	15,926,079.56	(1,004,234.45)
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care actiuni tranzactionate la BVB	45.38%	45.28%	-	8,541,268.94	53.97%	53.84%	-	9,639,321.71	1,098,052.77
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	44.57%	44.48%	-	8,389,045.07	35.20%	35.12%	-	6,286,757.85	(2,102,287.22)
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa	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 si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care:	6.65%	6.63%	-	1,250,890.04	5.05%	5.04%	-	902,149.75	(348,740.29)
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	6.65%	6.63%	-	1,250,890.04	5.05%	5.04%	-	902,149.75	(348,740.29)
4.2 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	3.61%	3.61%	-	680,302.58	5.29%	5.28%	-	945,169.35	264,866.77
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale societatilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	1.37%	1.36%	-	243,889.28	243,889.28
10.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.64%	-0.64%	-	(114,155.00)	(114,155.00)
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	-	<b>38,311.56</b>	<b>0.25%</b>	<b>0.25%</b>	-	<b>44,194.72</b>	<b>5,883.16</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.15%	0.15%	-	27,867.01	0.15%	0.15%	-	26,984.96	(882.05)
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate	0.02%	0.02%	-	2,883.03	0.02%	0.02%	-	2,703.44	(179.59)
3 Cheltuieli comisoane custode	0.02%	0.02%	-	3,195.19	0.02%	0.02%	-	3,567.65	372.46
4 Cheltuieli cu comisionele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	463.39	463.39
5 Cheltuieli cu comisionele 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 comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	1,470.65	0.01%	0.01%	-	1,393.08	(77.57)
9 Cheltuieli cu auditul financiar	0.02%	0.02%	-	2,895.68	0.05%	0.05%	-	9,082.20	6,186.52
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.80%</b>	-	<b>18,823,195.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.75%</b>	-	<b>17,858,938.22</b>	<b>(964,256.85)</b>

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2016

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare	Diferente
Valoare activ net	17,858,938.22	18,823,195.07	(964,256.85)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	117,429.0991	131,048.6207	(13,619.5216)
Valoare unitara a activului net	152.0827	143.6352	8.45

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREAControl Intern  
Dana CROITOR