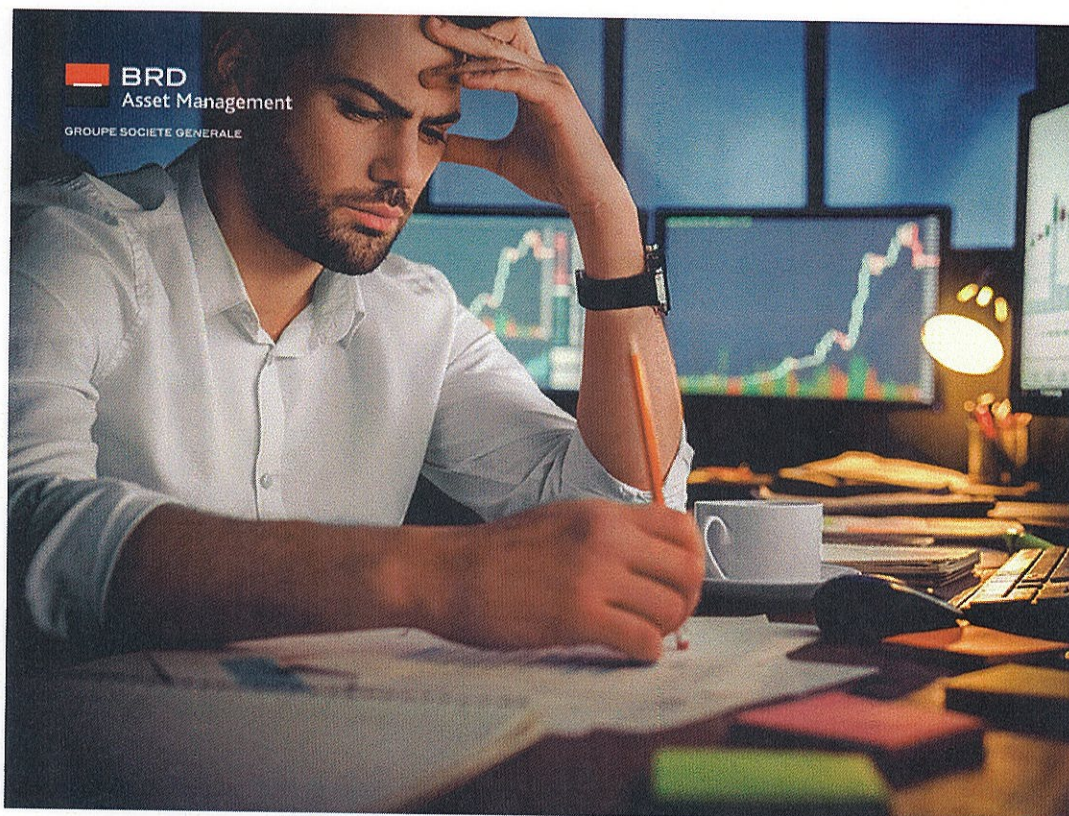


RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ACȚIUNI

SEMESTRUL I - 2019



Dragă investitorule,

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

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

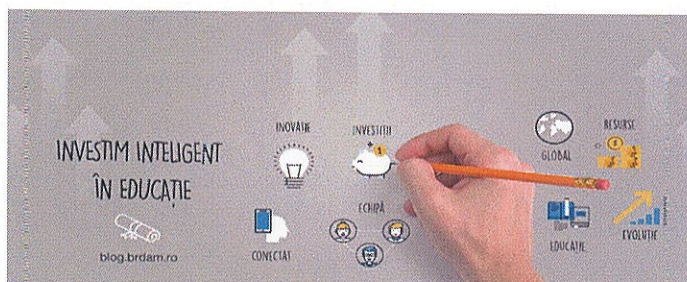
Frima jumătate a anului 2019 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a continuat să crească puternic erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a încheiat semestrul cu un avans modest. Piețele internaționale au fluctuat puternic pe fondul tensiunilor geopolitice și au înregistrat de multe ori evoluții divergente. O caracteristică definitorie a primei jumătăți a anului a fost întoarcerea volatilității în piețele financiare, multe active înregistrând fluctuații mari de preț într-un orizont scurt. În astfel de momente apar riscuri suplimentare, dar se nasc și oportunități.

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

Povestea anului 2019 continuă cu provocări pe care încercăm să le transformăm în oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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



CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în primul semestru 2019	4
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	15
7. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 - 30.06.2019	16
8. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2019	16
9. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	16
10. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	16
11. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	16

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în primul semestru al anului 2019.

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSCC6FDIR/400057/27.08.2008.

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în primul semestrul 2019

Prima jumătate a anului 2019 a fost la nivel global, o perioadă marcată de o confirmare a schimbării direcției politicii monetare din partea marilor bănci centrale. Astfel, la începutul anului, FED (banca centrală a SUA) a anunțat că va opri „detipărirea de banii” și că nu va mai majora dobânda de politică monetară. Și Banca Centrală Europeană (ECB) a avut o schimbare de abordare, înclinându-se spre o relaxare a politicii monetare. Aceste schimbări de direcție au venit după ce activele riscante au înregistrat corecții puternice de preț în ultimele luni din 2018, iar activitatea economică a încetinit (cu precădere în Asia și Europa) sub impactul „războaielor comerciale”. Această schimbare a abordării politicii monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să aibă evoluții pozitive în primul semestru 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni, cât și acțiuni, au avut evoluții pozitive. După o lună mai în care îngrijorările privind „războaiele comerciale” au crescut, marile bănci centrale și-au amplificat mesajul privind o posibilă relaxare monetară, investitorii așteptându-se deja la sfârșitul lunii iunie la reduceri de rate de dobândă până la sfârșitul anului în SUA. Și obligațiunile corporative au avut o jumătate de an extrem de favorabilă, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

În România, capul de afiș al primelor două luni ale lui 2019 l-a ținut controversata OUG 114. O primă versiune a acestei ordonanțe care impunea o taxă bancară importantă, inclusiv asupra titlurilor de stat deținute de către bănci, a făcut ca obligațiunile guvernamentale denumite în RON să aibă un început de an mai dificil. Evoluția acestora nu a fost favorizată nici de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a speriat investitorii străini. Dar, după ce a devenit clar că varianta finală a taxei bancare va fi modificată semnificativ, titlurile de stat în RON au început să aibă o performanță mai bună. Randamentele acestor titluri au încheiat semestrul în scădere, ajutate de contextul extern, dar și de reconfirmarea lui Mugur Isărescu ca guvernator al BNR pentru încă un mandat. Totuși, în context regional, titlurile de stat românești denumite în RON au sub-performat, o parte din această evoluție putând fi pusă pe seama presiunii inflaționiste din economie.

Obligațiunile guvernamentale românești denominate în EUR și USD au înregistrat o performanță foarte bună în aceasta perioadă. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a deține aceste obligațiuni s-a diminuat, în principal după ce România a emis pe piețele externe noi eurobonduri la sfârșitul lunii martie.

Creșterea produsului intern brut (PIB) real în trimestrul I din 2019 de 1,3% trimestru la trimestru și 5,0% an la an, a depășit așteptările economiștilor. Avansul consumului privat, susținut de majorarea venitului disponibil, a rămas principalul motor al creșterii economice. Încurajator este faptul că și investițiile au avut o contribuție pozitivă la creșterea PIB-ului. Exceptând industria, toate celelalte componente majore ale economiei, pe partea de ofertă, au înregistrat creșteri. În trimestrul al doilea din 2019, datele pentru PIB au depășit ușor estimările pieței, iar economia a avansat cu 4.4% an la an. Pentru prima jumătate a anului, creșterea înregistrată de economia românească a fost de 4.7%.

Inflația a continuat să creeze probleme în prima jumătate a anului 2019, ieșind din intervalul de variație urmărit de BNR și depășind de multe ori așteptările analiștilor. După un maxim de 4,11% atins în aprilie, inflația anuală a încheiat semestrul la un nivel de 3,8%. Faptul că presiunile inflaționiste din economie au rămas ridicate este reliefat de faptul că inflația de bază (CORE3) a accelerat în toate cele șase luni, atingând un nivel de 3,3% la sfârșitul perioadei, nivel care nu a mai fost înregistrat din 2013.

Cum guvernul nu a luat măsuri pentru a contracara relaxarea fiscală din ultimii ani, deficitul fiscal a continuat să rămână una din îngrijorările legate de România, investitorii și agențiile de rating monitorizând riscul ca ținta de 3% să fie depășită. La sfârșitul lunii iunie, deficitul fiscal a fost de 1,94%, cu mult peste nivelul de 1,58% înregistrat în perioada similară a anului anterior. La începutul anului, agențiile de rating au fost îngrijorate și de potențialele repercusiuni ale primei variante a OUG 114. Astfel, S&P și-a menținut rating-ul acordat României (ca și celelalte două mari agenții de rating), dar perspectiva asupra ratingului, tot stabilă, a fost anunțată cu întârziere, doar după ce guvernul a amendat semnificativ ordonanța 114.

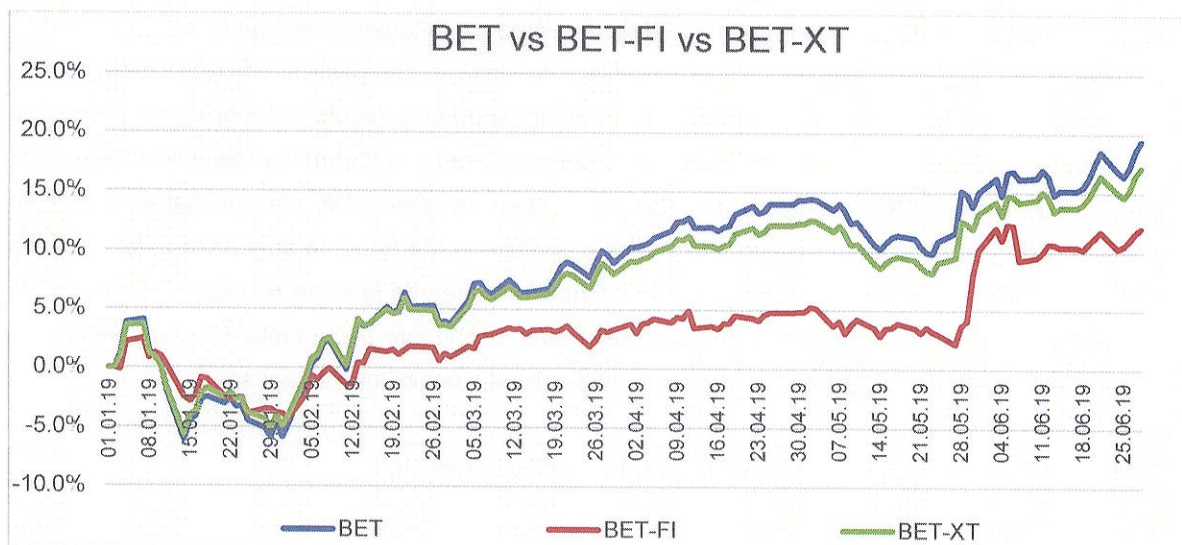
Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, singura țară din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. La sfârșitul lui iunie, deficitul de cont curent al țării a ajuns la 5,1 miliarde EUR, reprezentând o pondere de 4,9% din PIB (anualizat) față de un nivel de 4,6% din PIB la sfârșitul anului 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	6.80%	4.00%	4.10%	4.20%	4.10%	4.95%	4.40%
Producția industrială (% an/an)	12.20%	4.10%	6.70%	4.00%	-1.00%	1.40%	4.10%
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.80%	15.50%	14.30%	13.10%	12.40%	13.72%	15.47%
Rata șomajului (% an/an)	4.60%	4.40%	4.50%	4.10%	3.80%	3.80%	4.00%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.97%	3.33%	3.63%	3.60%	2.88%	2.75%	3.14%
Inflație (% an/an)	3.30%	4.90%	5.40%	5.03%	3.27%	4.03%	3.84%
Dobânda de politică monetară	1.75%	2.25%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	2.79%	3.21%	4.39%	3.99%	3.76%	3.23%	3.40%
Robor 3 luni	2.05%	2.08%	3.15%	3.17%	3.02%	3.23%	3.23%

După ce a majorat de trei ori dobânda de politică monetară în 2018 până la un nivel de 2,5%, BNR a decis în primele șase luni ale anului 2019 să o lase nemodificată, în ciuda inflației care a ieșit din banda de variație. În condițiile în care nici alte bănci centrale din regiune nu au dat semnale că vor să majoreze dobânzile, BNR a optat ca întărirea politicii monetare să se facă printr-un control strict al lichidității. Astfel, dobânzile din piața monetară s-au situat în aceasta perioadă peste dobânda de politică monetară.

Moneda națională s-a depreciat față de EUR în primele șase luni ale anului 2019. Dacă pe parcursul anului 2018 RON-ul s-a apreciat față de monedele din regiunea CEE, în ultimele șase luni, moneda națională s-a depreciat față de acestea care au beneficiat de faptul că marile bănci centrale au semnalat o oprire a procesului de întărire monetară (RON-ul nu a beneficiat deoarece vulnerabilitățile interne au prevalat).

În graficul de mai jos, se observă evoluția principalilor indicatori bursieri românești.



Companiile listate la Bursa de Valori București au rămas printre cele mai generoase din regiune în ceea ce privește dividendele oferite acționarilor, unele dintre companii oferind și randamente ale dividendelor de peste 10%. Unele dintre companiile unde statul este acționar majoritar au distribuit către acționari și dividende suplimentare, din rezervele constituite. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm Romgaz, Nuclearelectrica, Conpet, dar și instituții bancare – BRD, Banca Transilvania - (având în vedere solvabilitatea ridicată a sistemului bancar). Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță în această perioadă a rămas Nuclearelectrica, ajutată de faptul că efectele negative ale ordonanței vor fi resimțite de către companie abia din 2020, iar pe unele din segmentele pieței concurențiale ordonanța ar trebui să ducă la creșteri ale prețului electricității. O altă companie cu o evoluție extrem de bună a fost OMV Petrom în ciuda faptului că și pentru ea varianta finală a ordonanței 114 nu a adus modificări benefice semnificative. Investitorii încă văd șanse bune ca OMV Petrom să înceapă lucrările la zăcămintul de gaze din Marea Neagră în ciuda climatului nefavorabil. La capătul opus din perspectiva performanței trebuie menționat producătorul de aluminiu Alro, ale cărui rezultate financiare au avut de suferit ca urmare a prețului mai redus al aluminiului și costurilor mai ridicate ale electricității folosite.

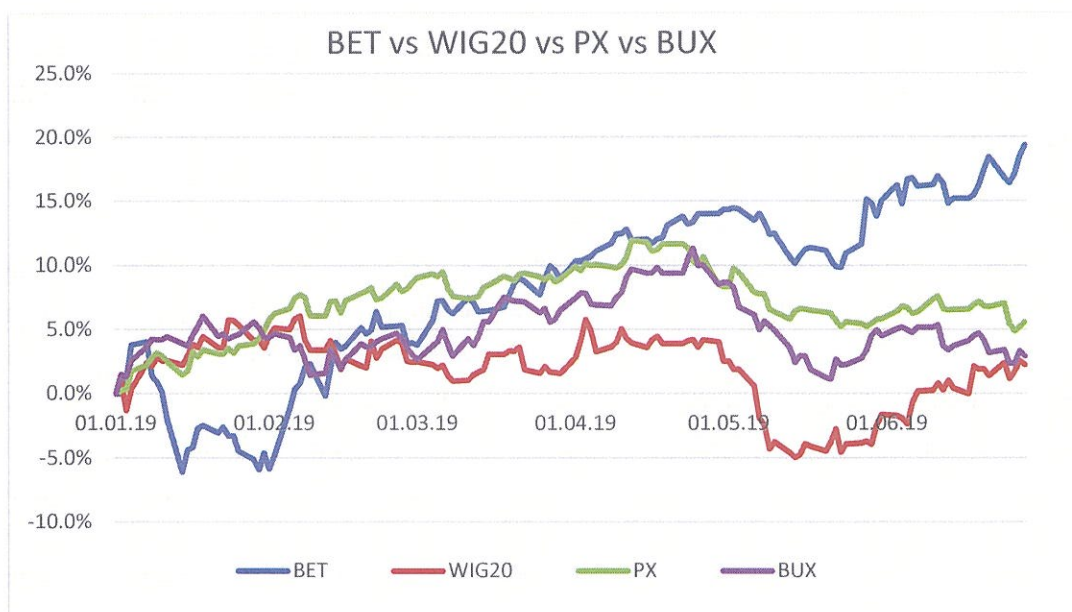
În această perioadă, volumul de tranzacționare a înregistrat o scădere semnificativă comparativ cu primele șase luni din 2018. Astfel, volumul mediu zilnic de tranzacționare a fost de 9,36 milioane EUR, în scădere cu 24,1%. O parte din această scădere este tot un efect al ordonanței 114, deoarece în ultimele zile din decembrie 2018, volumele au explodat după publicarea proiectului. Capitalizarea bursieră la sfârșitul primului semestru din 2019 a fost de 20,9 miliarde EUR, față de 17,3 miliarde EUR la sfârșitul anului 2018.

Din păcate în primele șase luni din 2019, Bursa de Valori București nu a înregistrat nicio ofertă primară sau secundară.

Și pentru indicii bursieri din regiunea CEE această perioadă din 2019 a fost una propice, piețele din regiune înregistrând creșteri. Aceste piețe emergente au fost ajutate de faptul că marile bănci centrale au semnalat schimbarea de direcție în politica monetară, în sensul că majorările de dobândă au fost

oprite. Principalul indice bursier polonez WIG20 a crescut în această perioadă cu doar 2,24%. Indicele a fost influențat negativ de performanța mai slabă a companiilor din retail care au fost afectate de noile discuții privind o taxă de retail, precum și de evoluția acțiunilor energetice. Acestea din urmă au avut o perioadă mai dificilă deoarece guvernul are în vedere măsuri de a limita transferul către populație a creșterii prețului la electricitate. Indicele maghiar BUX s-a apreciat cu 2,91% în această perioadă, campionul bancar OTP având o evoluție foarte bună, în timp ce la polul opus s-a situat compania farmaceutică Richter care a dezamăgit în ceea ce privește rezultatele. Indicele ceh PX s-a apreciat cu 5,6%, sectorul bancar care are o pondere importantă în componența sa înregistrând creșteri chiar dacă și aici au fost discuții privind o posibilă taxă bancară.

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

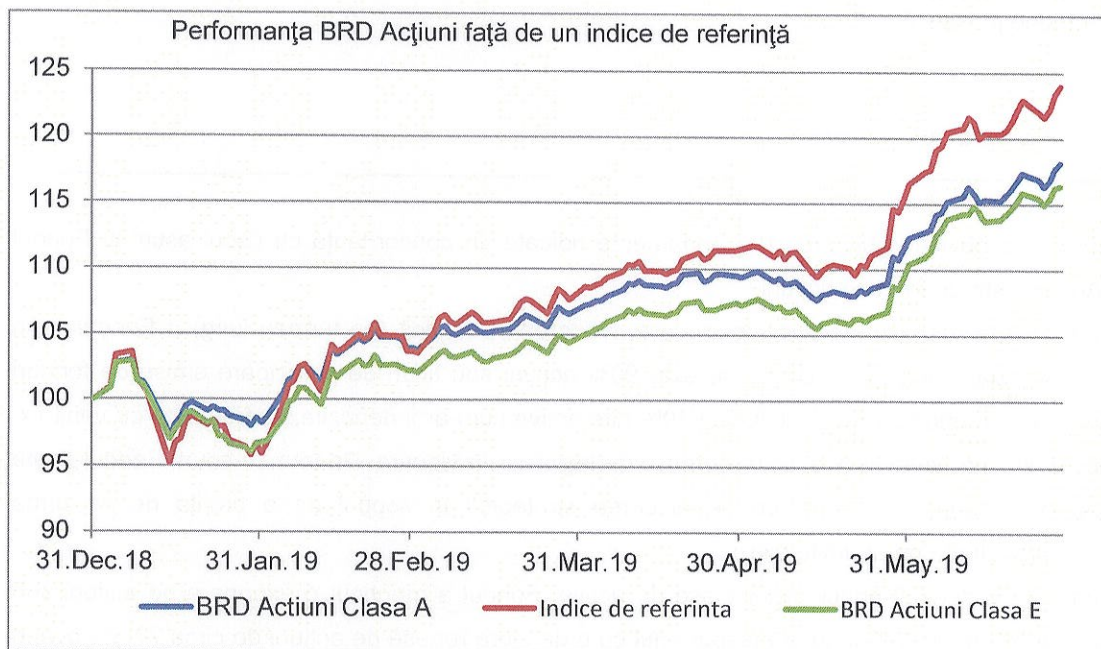


3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul primelor șase luni din 2019, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni a crescut cu 18,1%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii activului net

unitar al Fondului față de un indice de referință.¹ Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a crescut cu 16,4% în aceeași perioadă de timp.



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la 28 iunie 2019 de RON 209,3967 iar cea a clasei în EUR a fost de 30,5707 EUR.

Pe parcursul perioadei, activul net al Fondului a crescut de la 54,2 milioane RON la 76,3 milioane RON, respectiv cu 40,7%.

Investițiile Fondului la 28.06.2019 se prezintă astfel: 71,9% acțiuni listate la BVB, 9,0% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta) sau țări din zona Euro și fonduri de acțiuni, 7,2% depozite bancare, obligațiuni 5,4%, iar conturile curente și alte active reprezentau 6,6%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 28.06.2019 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 14.01.2019 (172,4067 RON), iar nivelul maxim la data de 28.06.2019 (209,3967 RON).

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 29.01.2019 (25,2191 EUR), iar nivelul maxim la data de 28.06.2019

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

(30,5707 EUR).

Numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 480 la 28.06.2019, din care 469 persoane fizice și 11 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 96 la 28.06.2019, din care persoane fizice 93 și persoane juridice 3.

4. Politica de investiții

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

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

Din punct de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90%. Fondul a început anul cu o deținere redusă de acțiuni de circa 77,5% având în vedere că celebra OUG 114 cu efectele sale negative, tocmai fusese publicată la sfârșitul lui decembrie. Expunerea a fost redusă și mai mult în ianuarie la 73,2%, dar apoi ponderea de acțiuni a fost majorată la 80,1% în februarie după ce a devenit mai clar că în cele din urmă prevederile OUG 114 nu se vor păstra în forma inițială, impactul negativ având să fie diminuat. Pentru restul perioadei, expunerea Fondului pe acțiuni (românești, străine sau fonduri de acțiuni) s-a menținut într-un interval strâns de 80%-81% (la sfârșitul lui iunie 2019 s-a situat la un nivel de 80,9%). Cum era și așteptat, acțiunile românești au fost cele care au fluctuat cel mai mult. De la o pondere de 69,1% la sfârșitul lui 2018, acestea au ajuns la 71,7% în martie și au încheiat semestrul la 71,9% din activul Fondului.

Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere a fost relativ constantă pe parcursul anului, între 4,3-5,8%. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia, care a fluctuat între 1,2% și 1,4%. Fondul și-a păstrat deținerea de unități emise de fondul BRD Index, acestea reprezentând la sfârșitul lui iunie 2019 circa 0,9% din activul BRD Acțiuni, diluându-se de la 1,1% la începutul anului având în vedere subscrierile nete înregistrate în această perioadă. BRD Index este un fond de acțiuni care investește în piețele din CEE. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor OPCVM administrate de către Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM pentru respectivele titluri de participare.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie 2019 (%)	Pondere în total activ decembrie 2018 (%)
Expunere totală acțiuni	80,9%	77,5%
România	71,9%	69,1%
Cehia	1,2%	1,5%
Ungaria	0%	0,3%
Polonia	1,4%	1,2%
Austria & UE	5,5%	4,3%
Fonduri de acțiuni	0,9%	1,1%

Având în vedere faptul că OUG 114 introducea o taxă pe activele bancare care părea extrem de ridicată în prima variantă publicată, expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a fost foarte volatilă în această perioadă de șase luni. Astfel, expunerea Fondului față de acțiunile Băncii Transilvania, BRD Groupe Societe Generale și Erste Group, toate influențate mai mult sau mai puțin de taxa bancară, a fost la sfârșitul anului 2018 de 16,7%. Prima versiune prevedea o taxă pe activele bancare care ar fi oscilat în jurul a 1,2%, ceea ce ar fi redus substanțial profitabilitatea băncilor. În consecință deținerile de acțiuni la cele trei bănci au fost reduse în ianuarie la circa 12,0%. Pe parcursul lunii februarie (și sub presiunea exercitată de către BNR), s-a cristalizat ideea că în versiunea finală a ordonanței taxa bancară va fi semnificativ diminuată atât ca nivel cât și ca arie de aplicabilitate (rata taxei a rămas de sub 0,4% anual, iar din baza de calcul s-au exclus mai multe categorii de active). Astfel, expunerea pe cele trei bănci a fost majorată în februarie la 17,5% și a urmat apoi un ușor trend ascendent terminând semestrul la 19,9%. Fondul a avut expunere și pe alte bănci din regiune, astfel că expunerea totală pe astfel de instituții de credit a fost la sfârșitul lunii iunie de 23,3%. Băncile din regiune încă aveau perspective bune în contextul în care activitatea economică rămânea dinamică, ceea ce însemna că acestea aveau costuri cu provizioanele încă foarte mici. În plus față de zona euro, dobânzile au fost pozitive (sau chiar în creștere în țări ca Cehia) ceea ce a făcut ca marjele de dobândă să rămână atractive.

Și deținerile Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Romgaz, au înregistrat variații semnificative. Astfel, expunerea pe acțiunile OMV Petrom a început anul la un nivel de doar 4,0% după ce OUG 114 a instituit prevederea ca prețul gazelor din producție internă să fie plafonat la 68 RON/MW, iar prețul țițeiului scăzuse agresiv în ultimul trimestru din 2018. Ponderele acțiunilor OMV Petrom în activul total al Fondului a crescut la 5,9% până la sfârșitul lunii februarie, când s-a clarificat că acel prag maxim de 68 RON/MW urma să se aplice doar vânzărilor către consumatorii casnici. La sfârșitul semestrului, ponderea celor două companii, OMV Petrom și Romgaz, în activul total al Fondului a ajuns la 15,3% față de un nivel de 11,0% în decembrie 2018.

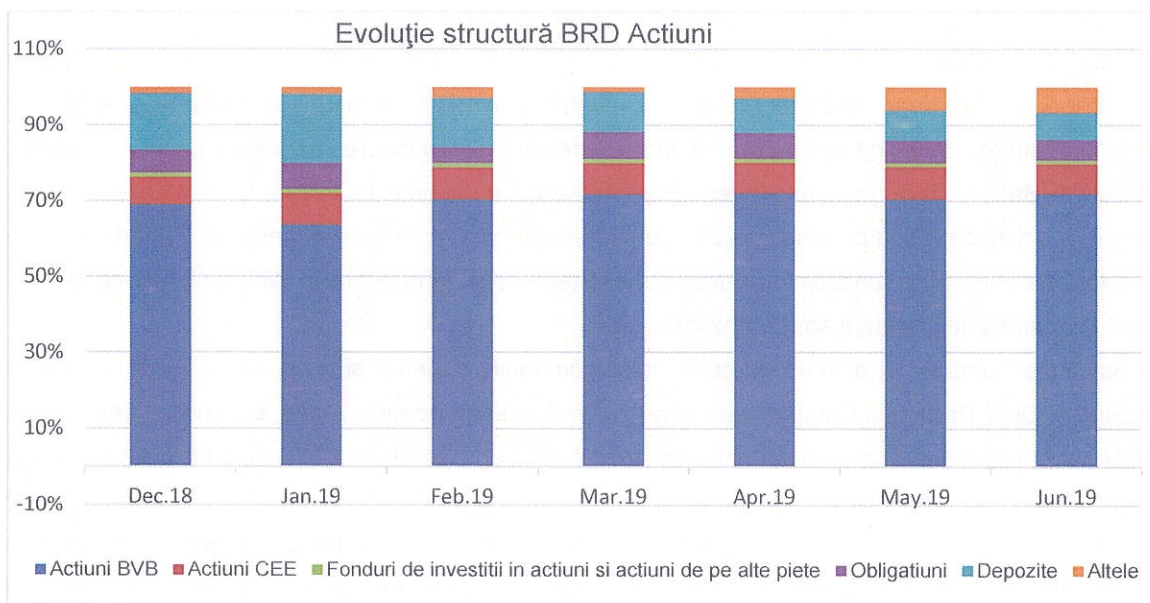
Companiile de utilități reglementate din România - Electrica, Transgaz și Transelectrica - au fost,

printre „câștigătoarele” variantei finale a OUG 114. Dacă prima versiune a ordonanței prevedea o taxă pe cifra de afaceri de 2%, în versiunea finală a ordonanței s-a precizat că această taxă se aplică doar asupra marjei. Dar mai important, taxa urma să fie recunoscută în tarifele reglementate, iar rata de rentabilitate reglementată a fost majorată (după ce fusese redusă în anul anterior). Ponderea acestor trei acțiuni în portofoliul Fondului a început semestrul la 9,2% și a ajuns în iunie 2019 la 10,9%.

În primul semestru al anului, expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost în ușoară scădere, ajungând la 6,1% la sfârșitul lunii iunie față de un nivel de 8,0% la începutul anului.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, expunerea Fondului pe astfel de instrumente a fost în ușoară scădere ca urmare a diluării pozițiilor având în vedere subscrierile nete înregistrate în această perioadă, respectiv 2,9% față de 3,4% la sfârșitul lui 2018. Expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale nu s-a modificat foarte mult, de la 2,7% la începutul semestrului la 2,4% la sfârșitul lui iunie 2019. Depozitele bancare au ajuns să reprezinte la sfârșitul lunii iunie 7,2%, în scădere de la 14,9% la decembrie 2018. Pe de altă parte, conturile curente au ajuns să reprezinte 8,5% din activul total al Fondului, de la 1,6% în decembrie 2018. Acestea sunt reprezentate în principal de lichidități denominate în EUR, deoarece ce mai mare parte a subscrierilor din această perioadă au fost în principal în moneda unică.

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



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/depozite/cont curent	19,1%
Banca Transilvania	Acțiuni	9,2%
Romgaz	Acțiuni	7,8%
OMV Petrom	Acțiuni	7,6%
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6,1%
Electrica	Acțiuni	4,5%
Transgaz	Acțiuni	3,8%
Nuclearelectrica	Acțiuni	3,9%
Nepi Rockcastle	Obligațiuni corporative	2,6%
Alpha Bank Romania	Depozite	2,4%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2019, nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Acțiuni.

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul doi al anului 2018, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regroupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
2. Modificarea numărului de zecimale utilizat pentru evidența fracțiunilor de unități de fond de la 4 zecimale la 6 zecimale pentru Fondurile Administrate;
3. Modificarea formulei de calcul a valorii unitare a activului net (VUAN) pentru fondurile care emit clase de unități de fond;
4. Includerea posibilității de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Canada: Toronto Stock Exchange - TSX; Japonia: Tokyo Stock Exchange - TSE; Statele Unite ale Americii (S.U.A.): New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.;

5. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
6. Includerea unor prevederi noi, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018 privind descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului;
7. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
8. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
9. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, respectiv art.83, alin.(1), lit.a) din O.U.G. nr.32/2012;
10. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
11. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
12. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
13. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
14. Modificarea prevederilor privind obiectul contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
15. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
16. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate;
17. Includerea unor prevederi conform Secțiunii B – Informații care trebuie incluse în prospectul OPCVM - ului din Regulamentul Delegat (UE) 2365/2015. Totodată se menționează că Fondurile nu investesc în instrumente de tipul Total Return Swap;
18. Includerea unor prevederi referitoare la situațiile în care Fondurile Administrate pot beneficia de împrumuturi;
19. Includerea, în cadrul capitolului cu drepturilor investitorilor, a dreptului acestora de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar, delegate de către acesta;
20. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
21. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscribe în alte Fonduri Administrate de SAI;

22. Introducerea obligației investitorului de semnare a unui contract cadru cu Distribuitorul privind serviciul de primire și transmitere de ordine pentru unități de fond, cu respectarea legislației care reglementează prestarea de servicii și activități de investiții;
23. Modificarea în sensul creșterii a tarifului suplimentar încasat de la investitori pentru cererile de răscumpărare ce depășesc un anumit procent din valoarea activului fondului.
24. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
25. Includerea unor prevederi privind obligațiile investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
26. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
27. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării;
28. Introducerea posibilității de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond pe baza unei decizii fundamentate a Directorilor S.A.I., motivele suspendării, precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.;
29. Detalierea caracteristicilor unităților de fond, a procedurilor pentru subscrierea de unități de fond și pentru răscumpărarea unităților de fond.

6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul primului semestru al anului 2019 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., proceduri privind administrarea riscurilor;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În primul semestru al anului 2019, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

Miha PURCĂREA

Președinte Director General



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31/12/2018				Starea la sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe Lei		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în EUR)	% din activ net	% din activ total	Valuta		Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în EUR)
I	100.20%	100.20%	-	54,214,421.98	11,624,267.67	100.18%	100.18%	-	76,294,667.97	16,358,555.71	26,814,534.03
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	79.86%	79.70%	43,207,958.45	-	83.03%	82.89%	-	63,234,483.06	-	20,026,522.61
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	69.20%	69.07%	37,443,685.90	-	72.31%	72.18%	-	55,070,347.61	-	17,626,661.71
1.1.1	acțiuni tranzacționate la BVB	69.20%	69.07%	37,443,685.90	-	72.00%	71.87%	-	54,834,713.93	-	17,391,028.03
	obligățiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.31%	0.31%	-	235,633.68	-	235,633.68
1.1.2	obligățiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	10.65%	10.63%	5,764,272.55	-	10.72%	10.70%	-	8,164,133.45	-	2,399,860.90
1.2.1	acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	7.30%	7.28%	3,947,951.07	-	8.09%	8.08%	-	6,162,942.92	-	2,214,991.85
1.2.2	obligățiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	3.36%	3.35%	1,816,321.48	-	2.63%	2.62%	-	2,001,190.53	-	184,869.05
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5	Depozite bancare din care:	14.91%	14.88%	-	8,069,027.68	7.22%	7.21%	-	5,500,167.01	-	(2,568,860.67)
5.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România	14.91%	14.88%	-	8,069,027.68	7.22%	7.21%	-	5,500,167.01	-	(2,568,860.67)
5.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe Lei		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta		Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,01%	0,01%	-	6.944,34	-	0,18%	0,18%	-	138.916,19	-	131.971,86
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,01%	0,01%	-	6.944,34	-	0,18%	0,18%	-	138.916,19	-	131.971,86
7 Conturi curente si numerar	1,64%	1,64%	-	886.954,89	-	8,57%	8,55%	-	6.522.900,18	-	6.535.946,29
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de flip repo pe titluri de valoare	2,73%	2,73%	-	1.477.922,86	-	2,44%	2,43%	-	1.866.692,26	-	377.769,40
9 Titluri de participare ale AOPRC/FCVM	1,12%	1,11%	-	604.039,38	-	0,90%	0,90%	-	686.386,99	-	81.347,61
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	0,20	-	0,78%	0,77%	-	690.726,38	-	690.726,18
12 Alte active/sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0,07%	-0,07%	-	(38.426,81)	-	-2,93%	-2,93%	-	(2.233.602,09)	-	(2.196.176,28)
12.1 Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	-	-2,06%	-2,06%	-	-1.569.040,08	-	(1.569.040,08)
12.2 Sume in curs de decontare	-0,26%	-0,26%	-	(141.734,41)	-	-0,90%	-0,90%	-	-666.162,23	-	(644.427,82)
12.5 Sume in tranzit bancar	0,19%	0,19%	-	103.308,60	-	0,03%	0,03%	-	21.600,22	-	(81.708,38)
II Total obligatii	0,20%	0,10%	-	64.436,67	63.043,32	0,18%	0,08%	-	68.884,66	79.499,34	30.904,00
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0,15%	0,15%	-	41.970,79	41.298,59	0,14%	0,14%	-	45.428,32	61.745,17	23.904,11
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	4.198,22	4.128,68	0,01%	0,01%	-	4.594,03	6.207,07	2.436,20
3 Cheltuieli comisiune custode	0,01%	0,01%	-	2.322,72	2.277,95	0,01%	0,01%	-	2.717,98	3.713,15	1.830,48
4 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	141,47	134,29	0,00%	0,01%	-	508,01	727,09	959,34
5 Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
6 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
7 Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisiunilor/fianțierilor datorate ASF	0,01%	0,01%	-	2.126,18	2.087,37	0,01%	0,01%	-	2.448,50	3.491,90	1.726,85
9 Cheltuielile cu auditul financiar datorate ASF	0,01%	0,01%	-	3.679,19	3.118,44	0,01%	0,00%	-	3.227,71	3.614,96	47,04
10 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
11 Rascumparari de plati	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	100,00%	-	27.766.241,86	26.861.700,21	100,00%	100,00%	-	31.389.881,86	44.766.402,22	22.049.342,01

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 30.06.2019

Anexa 1

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2019

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	31.389.881.86	9.454.161.94	31.397.061.90	3.928.730.11	(7.180.04)	5.525.431.83
Numar unitati de fond aflate in circulație	149.917.9800	309.278.8075	168.686.0103	142.325.1232	(18.768.03)	166.953.68
Valoare unitara a activului net	209.3803	30.5684	186.1272	27.6039	23.2531	2.9645

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

Director General

Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD ACTIUNI – Situația detaliată a activelor 30.06.2019

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala LEI	Valoare actiune LEI	Valoare totala LEI	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROCNOR5	28-Jun-19	1.170,00	0,3200	5,0500	5,908,50	0,0008%	0,008%
ALRO S.A	ALR	ROALROCNOR0	28-Jun-19	21.524,00	0,5000	2,1500	46,276,60	0,0030%	0,061%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBACNOR9	28-Jun-19	280,347,00	0,1000	0,5000	140,173,50	0,0418%	0,184%
Banca Transilvania CiuI	TLV	ROTLVACNOR1	28-Jun-19	2,945,219,00	1,0000	2,3950	7,053,799,51	0,0612%	9,245%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBCNOR2	28-Jun-19	539,770,00	1,0000	12,6400	6,822,692,80	0,0775%	8,943%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR0	28-Jun-19	11,747,00	10,0000	22,3000	261,958,10	0,1459%	0,343%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	28-Jun-19	22,973,00	0,1000	0,7600	17,469,48	0,0105%	0,023%
Compet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-19	8,888,00	3,3000	79,8000	709,262,40	0,1027%	0,930%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-19	48,346,00	0,0474	30,0000	1,450,380,00	0,0070%	1,901%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	28-Jun-19	304,540,00	10,0000	11,3000	3,441,302,00	0,0880%	4,511%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPPTACNOR5	28-Jun-19	4,333,684,00	0,5200	1,0700	4,637,041,88	0,0476%	6,078%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	28-Jun-19	2,809,00	2,5000	9,1000	25,561,90	0,0149%	0,034%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROMPCACNOR0	28-Jun-19	406,452,00	1,0000	1,1500	467,419,80	0,1463%	0,613%
Mediile S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-19	36,386,00	0,2500	32,5000	1,182,545,00	0,1643%	1,550%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	28-Jun-19	73,284,00	0,1000	0,1570	11,505,59	0,0126%	0,015%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-19	14,591,244,00	0,1000	0,3950	5,763,541,38	0,0258%	7,554%
PURCARI WINNERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	28-Jun-19	82,102,00	0,0474	23,8000	1,954,027,60	0,4105%	2,561%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	28-Jun-19	183,943,00	1,0000	32,2000	5,922,964,60	0,0477%	7,763%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-19	270,198,00	10,0000	11,1000	2,999,197,80	0,0896%	3,931%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	28-Jun-19	510,777,00	0,1000	2,2200	1,133,924,94	0,0987%	1,486%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	28-Jun-19	840,803,00	0,1000	1,3250	1,114,063,98	0,0830%	1,460%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	28-Jun-19	5,150,490,00	0,1000	0,2710	1,395,782,79	0,2358%	1,829%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIEDACNOR6	28-Jun-19	1,936,978,00	0,1000	0,6300	1,258,096,14	0,2474%	1,649%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFFACNOR4	28-Jun-19	611,564,00	0,1000	2,0700	1,265,937,48	0,1054%	1,659%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	28-Jun-19	16,817,00	15,0000	19,9000	334,658,30	0,0433%	0,439%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-19	1,250,929,00	0,1000	0,2920	366,271,27	0,1169%	0,479%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR8	28-Jun-19	85,630,00	10,0000	21,0000	1,798,230,00	0,1168%	2,357%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-19	8,527,00	10,0000	360,0000	3,069,720,00	0,0724%	4,024%
Turbomecanica S.A	TBM	ROTBMBACNOR9	28-Jun-19	36,000,00	0,1000	0,3200	11,520,00	0,0097%	0,015%
Vrancaart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	28-Jun-19	1,063,967,00	0,1000	0,1640	174,490,59	0,1031%	0,229%
Total							54,834,713,93		71,872%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	12.5758	9.569.00	-120.337.40	0.001%	-0.158%
Electrica	Actiuni	EL	ROLECACNOR5	11.2745	13.273.00	-149.646.05	0.004%	-0.196%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	Actiuni	IMP	ROIMPCACNOR0	1.1500	10.000.00	-11.500.00	0.004%	-0.015%
Romgaz S.A	Actiuni	SNG	ROSNNGACNOR3	32.2953	6.134.00	-198.099.10	0.002%	-0.260%
SIF 5 Oltenia	Actiuni	SIF5	ROSIIEACNOR4	2.0753	45.685.00	-94.809.49	0.008%	-0.124%
TERAPLAST SA	actiuni	TRP	ROTRPLACNOR7	0.2902	41.522.00	-12.050.19	0.004%	-0.016%
Tansgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	360.0000	277.00	-99.720.00	0.002%	-0.131%
Total						-686.162.23		-0.899%

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

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligatiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulat	Discount/prim	Pret	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisii	Pondere in activul total al OPCV M
EVELOPER & CONTRA	MP2ZE	ROMPCDDBC030	-	10.00	11-Jan-19	19-Jun-19	19-Dec-19	5.75%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	235.633.68	0.40%	0.309%
Total									99.2500	0.81	9.45	4.3672	-	235.633.68		0.309%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala EUR	Valoare actiune EUR	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala LEI	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
Alpha Bank A.E.	GRS015003007	28-Jun-19	24.050.00	0.3000	1.7600	4.7351	200.427.31	0.0016%	0.263%
BAWAG Group AG	AT0000BAMWAG2	28-Jun-19	6.900.00	-	36.8600	4.7351	1.204.296.92	0.0069%	1.578%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	28-Jun-19	8.212.00	-	32.6400	4.7351	1.269.194.69	0.0019%	1.664%
NOKIA Corporation	F100090000681	28-Jun-19	12.900.00	-	4.3660	4.7351	266.687.46	0.0002%	0.350%
UNIQA Insurance Group AG	AT00000821103	28-Jun-19	2.500.00	-	8.1950	4.7351	97.010.36	0.0008%	0.127%
Vienna Insurance Group	AT00000908504	28-Jun-19	5.079.00	-	22.5500	4.7351	542.317.87	0.0040%	0.711%
Total							3,579,934,61		4,692%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala* PLN	Valoare actiune* PLN	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala LEI	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
CCG SPÓŁKA AKCYJN	PLCCG00000016	28-Jun-19	932.00	0.1000	168.6000	1.1133	174.938.62	0.0023%	0.229%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	28-Jun-19	870.00	0.1000	130.9000	1.1133	126.785.94	0.0009%	0.166%
Eurocash	PLEURCH00011	28-Jun-19	5.780.00	1.0000	20.6000	1.1133	132.558.40	0.0042%	0.174%
GRUPALOTOS SA	PLLOTOS00025	28-Jun-19	1.345.00	1.0000	84.7000	1.1133	126.828.81	0.0007%	0.166%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	28-Jun-19	34.565.00	3.0000	6.6850	1.1133	257.246.92	0.0026%	0.337%
Powszechny Zaklad Ube	PLPZU0000011	28-Jun-19	5.180.00	0.1000	43.6600	1.1133	251.782.59	0.0006%	0.330%
Total							1,070,141,28		1,403%

4. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) A denuminate în CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoarea totală	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPCVM %
CEZ AS	CZ0005112300	28-Jun-19	2.000.00	CZK	CZK	LEI	201.096.00	0.0004%	0.264%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	28-Jun-19	1.916.00	100.0000	290.0000	0.1862	103.460.17	0.0086%	0.136%
Komerční Banka	CZ0008019106	28-Jun-19	1.065.00	100.0000	891.0000	0.1862	176.687.97	0.0006%	0.232%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	28-Jun-19	28.843.00	1.0000	76.6000	0.1862	411.385.40	0.0056%	0.539%
Total							892.629.54		1.170%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denuminate în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Crescere zilnică	Dobanda cumulată	Discount tiprına cumulat(a)	Pret piața	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni %	Pondere în activul total al OPCVM %
NE PROPERTY B.V.	XS1325078308	28-Jun-19	400.00	3-Dec-18	26-Feb-19	26-Feb-20	%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	2.001.190.53	0.10%	2.623%
Total							91.0000	0.10	12.84	0.0000	104.3730	4.7351	2.001.190.53		2.623%

5. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Pret de piața	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPCVM %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	Acțiuni GDR	NLB	28-Jun-19	11.292.00	EUR/LEUSD	EUR/LEUSD	%
Total				620.237.49	54.9272	620.237.49	0.813%
						620.237.49	0.813%

IX. Disponibilii în conturi curente și numerar

1. Disponibilii în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	715.13	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	153.26	0.000%
EXIMBANK of Romania	500.08	0.001%
FIRST BANK	716.37	0.001%
Libra Internet Bank SA	212.55	0.000%
Total	2,297.39	0.003%

2. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	65.57	4.7351	310.48	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	969.606.74	4.7351	4.591.184.87	6.018%
FIRST BANK	50.43	4.7351	238.79	0.000%
Libra Internet Bank SA	173.56	4.7351	821.82	0.001%
Total			4,592,555.96	6.019%

3. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta HUF	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	10,154,975.21	0.0146	148,577.44	0.195%
Total			148,577.44	0.195%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Grupe Societe Generale	PLN 135,808.31	LEI 1.1133	LEI 151,195.39	% 0.198%
Total			151,195.39	0.198%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Grupe Societe Generale	CZK 318,119.87	LEI 0.1862	LEI 59,233.92	% 0.078%
Total			59,233.92	0.078%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Grupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	% 1.48%	LEI 1,242,647.97	LEI 51.09	LEI 153.26	LEI 1,242,801.23	% 1.629%
Total							1,242,801.23	1.629%

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR.../RON	Valoarea totala	Pondere în activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	8-Jan-19	8-Jul-19	0.70%	100300.00	1.92	334.70	4.7351	476,515.37	0.625%
Alpha Bank	23-Jan-19	23-Oct-19	0.60%	280140.00	4.61	732.20	4.7351	1,329,967.95	1.743%
FIRST BANK	23-Apr-19	23-Aug-19	0.30%	215500.00	1.80	123.91	4.7351	1,021,000.78	1.338%
FIRST BANK	23-May-19	23-Aug-19	0.25%	100000.00	0.69	27.08	4.7351	473,638.23	0.621%
FIRST BANK	4-Oct-18	4-Oct-19	1.30%	200000.00	7.22	1950.00	4.7351	956,253.45	1.253%
Total								4,257,365.78	5.580%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR.../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totala	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1,715,000.00	Vanzare	21-May-19	25-Nov-19	4.8654	4.7351	4.8036	0.0618	105,981.24	0.139%
BRD Groupe Societe Generale	600,000.00	Vanzare	9-May-19	13-Nov-19	4.8585	4.7351	4.7984	0.0601	36,047.95	0.047%
Total									142,029.19	0.186%

2. Contracte swap

Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Inital Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoarea totala	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	20-Jun-19	24-Jul-19	30-Jun-19	0.3956	-3,664.92	-0.005%
BRD Groupe Societe Generale	48,580.00	26-Jun-19	24-Jul-19	30-Jun-19	0.3958	551.92	0.001%
Total						-3,113.00	-0.004%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012**1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente	Pondere în activul total al OPCVM
GR0002184506	tbill	200.00	7-Mar-19	5-Jul-19	EUR 472.7997	EUR 0.06	EUR 0.0000	LEI 6.8577	946.971.04	0.01%	1.241%
GR0002187533	tbill	150.00	27-Feb-19	30-Aug-19	EUR 471.7959	EUR 0.09	EUR 0.0000	LEI 11.4902	709.417.37	0.01%	0.930%
Total									1,656,388.41		2.171%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente	Pondere în activul total al OPCVM
ROTP2GQRRT5	T-bill	40.00	27-Dec-18	12-Aug-19	LEI 98.1436	LEI 0.41	LEI 75.4179	LEI 0.0000	199,303.84	0.06%	0.261%
Total									199,303.84		0.261%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denumite în lei**

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piața	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
FDI BRD Index	-	4.032.50	LEI 169.965800	LEI -	LEI 685.386.99	8.34%	0.898%
Total					685,386.99		0.898%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni deținute	Dividend brut LEI	Suma de încasat LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Fondul Proprietatea	FP	7-Jun-19	4,565,990.00	0.0903	412,308.90	0.540%
IAR SA BRASOV	IARV	13-Jun-19	2,809.00	0.6300	1,769.67	0.002%
Kofola Ceskoslovensko	KOFOLA CS	11-Jun-19	1,916.00	2.5137	4,093.81	0.005%
Transgaz	TGN	24-Jun-19	7,900.00	21.6600	171,114.00	0.224%
Turbo Mecanica S.A	TBM	27-Jun-19	36,000.00	0.0400	1,440.00	0.002%
Total					590,726.38	0.774%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR

Expert Control Intern




**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD ACTIUNI la 30.06.2019**

ANEXA 3

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

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD ACTIUNI la 30.06.2019**

ANEXA 3

intre 0 luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD ACTIUNI la 30.06.2019**

ANEXA 3

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

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD ACȚIUNI LA DATA DE 30.06.2019			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	8,064,057.69	5,500,167.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	8,064,057.69	5,500,167.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	46,271,522.61	73,043,193.42
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	103,308.80	612,461.86
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	45,281,258.92	65,907,831.37
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	886,954.89	6,522,900.19
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	249,214.31	2,393,721.45
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	46,022,308.30	70,649,471.97
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	54,086,365.99	76,149,638.97
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	93,481,651.88	103,978,546.23
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-46,525,009.09	-27,828,907.26
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD ACȚIUNI LA DATA DE 30.06.2019			
		Sold la:	
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
Sold C	21	7,142,001.30	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFĂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0.00	10,469,637.92
Sold D	24	2,799,462.29	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-2,787,184.19	10,469,637.92
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	54,086,365.99	76,149,638.97

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General

Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI BRD ACȚIUNI			
la data de 30.06.2019			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	23,980,228.71	41,280,494.14
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1,976,701.98	3,602,910.74
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	240,946.95	943,669.37
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	32,834.32	77,728.57
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	21,729,745.46	36,656,185.46
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	23,990,227.62	30,810,856.22
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	214,071.00	843,009.18
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	8.23
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	23,240,859.21	29,252,570.40
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	534,793.55	714,847.61
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	503.86	420.80
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	10,469,637.92
- pierdere (rd. 08-01)	18	9,998.91	0.00

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



