

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FDI BRD ACȚIUNI
ANUL - 2018



CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică în anul 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Managementul Riscului**
- 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI**
- 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă**
- 9. Politica de remunerare**
- 10. Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 11. Evenimente ulterioare datei de raportare**
- 12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 31.12.2018**
- 13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2018**
- 14. Anexa 3 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 15. Anexa 4 - Situația veniturilor și cheltuielilor**

Dragă investitorule,

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

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

Anul 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a rămas ridicată erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a fluctuat puternic în contextul modificărilor legislative. Piețele internaționale au fluctuat puternic trecând de la o perspectivă de creștere economică și creșteri de dobânzi la temperare și chiar la temeri privind recesiunea în anumite țări, iar tensiunile comerciale au continuat să fie un factor negativ pentru creșterea economică globală.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an caracterizat de incertitudine și volatilitate. Performanța obținută în 2018 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Fianciară.

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

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

Anul 2019 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon pentru clienții private banking;

- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în anul 2018

Anul financiar 2018 poate fi caracterizat la nivel global ca un an în care volatilitatea a fost ridicată și care a afectat în principal activele mai riscante (obligațiuni corporative, titluri din piețele emergente).

Piețele financiare globale au început anul 2018 înregistrând creșteri pentru acțiuni și obligațiunile corporative, evoluție similară cu cea de la începutul anului 2017. După un început pozitiv, luna martie a adus volatilitatea în piețe. Printre principalele cauze ce au determinat această evoluție au fost majorarea randamentelor obligațiunilor guvernamentale americane și aprecierea dolarului, evoluții corelate și cu politica monetară a băncii centrale a SUA, care a majorat dobânda cheie de câteva ori pe parcursul anului. Dacă în SUA activitatea economică a înregistrat un ritm susținut de creștere, alte economii au dat semne de încetinire. În această categorie putem include zona Euro (unde în special Italia a constituit un motiv de îngrijorare) și China (îngrijorarea investitorilor fiind ridicată având în vedere politicile comerciale promovate de președintele Trump). Acest mix de condiții a făcut ca activele din țările emergente să nu fie văzute favorabil de către investitori, aceștia reducând investițiile din astfel de piețe. Băncile centrale importante au trimis mesaje care sugerau o continuare a întăririi politicii monetare în toamna anului trecut. Astfel, în ultimele luni ale anului, obligațiunile corporative și acțiunile au avut evoluții nefavorabile, iar obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate s-au apreciat (randamentul obligațiunilor germane pe 10 ani a atins minimumul anului la sfârșitul lui decembrie). Oarecum surprinzător, în ultimele zile ale anului, banca centrală a SUA (FED) a dat de înțeles că va tempera înăsprirea politicii monetare, dar această decizie a venit prea târziu pentru a mai schimba imaginea de ansamblu a anului 2018 pentru instrumentele cu venit fix: un an în care obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate au generat randamente ușor pozitive, iar obligațiunile din țările emergente (atât guvernamentale cât și corporative) au generat randamente negative.

Obligațiunile guvernamentale ale României au avut un prim semestru 2018 mai slab, când randamentele au crescut, de la 4,3% pentru titlurile cu scadența de zece ani pâna la 5,2% ceea ce a dus la scăderea prețului acestora cu peste 6%. Printre factorii care au acționat în această direcție au fost: perioade în care excesul de lichiditate a dispărut, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii, majorarea dobânzii cheie și inflația care venea în afara intervalului țintit de Banca Națională a României (BNR). În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni repo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară. Semestrul al doilea al anului a adus o performanță mult mai bună a titlurilor de stat în RON, randamentele scăzând în ciuda îngrijorărilor privind deficitul bugetar. La această evoluție a contribuit, probabil, și faptul că după maximum înregistrat în iunie, inflația a început să intre pe un trend descendent, iar BNR a început să acopere deficitul de lichiditate prin injectarea de lichiditate în piață.

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente și în particular datorită faptului că România a fost printre puținele țări din zona care a emis obligațiuni pe piețele internaționale constant în ultimii ani.

După creșterea rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, în principal în prima parte a anului, astfel că pe ansamblul lui 2018 creșterea produsului intern brut a fost de 4,1%, o cifră încă solidă. Consumul privat a rămas în continuare principalul motor al creșterii economice, alimentat de majorările salariale din ultimii ani. Tot pe partea de cerere, investițiile au avut o performanță slabă, scăzând cu 3,2% față de nivelul de anul trecut. Cererea internă crescută s-a reflectat și într-o accelerare a dinamicii importurilor comparativ cu cea a exporturilor. Pe partea de ofertă, toate sectoarele economice au contribuit pozitiv la activitatea economică cu excepția construcțiilor.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, a existat în piață îngrijorarea privind o eventuală depășire a pragului de 3% din PIB de către deficitul bugetar. Aceste îngrijorări au fost amplificate de faptul că până în ultima lună a anului deficitul bugetar a fost mai mare decât nivelul întâlnit în anii precedenți. Astfel, la sfârșitul lunii iunie, deficitul bugetar raportat la PIB-ul estimat a fost de 1,69% față de un nivel de 0,69% înregistrat în perioada similară din 2017. Deficitul bugetar (cash) raport pentru întreg anul 2018 a fost de 2,9%. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă, Moodys a menținut ratingul de Baa3, dar a redus perspectiva la stabilă, iar S&P a păstrat ratingul de BBB-. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției pe parcursul anului trecut a fost rata inflației. Aceasta a înregistrat un trend ascendent în prima jumătate a anului, atingând cel mai ridicat nivel din 2013 și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,3% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%. În a doua parte a anului, inflația a intrat pe un trend descendent deoarece o parte din efectele de bază au început să dispară și a încheiat anul tot la 3,3%.

Cererea internă în creștere a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul anului 2018, ajungând la 9,4 mld EUR (4,7% din PIB), în creștere cu peste 58% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Dec.16	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18
Produsul intern brut (% an/an)	4,80%	6,80%	4,00%	4,10%	4,20%	4,10%
Producția industrială (% an/an)	3,90%	12,20%	4,10%	6,70%	4,00%	-1,00%
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11,40%	11,80%	15,50%	14,30%	13,10%	12,40%
Rata șomajului (% an/an)	5,40%	4,60%	4,40%	4,50%	4,10%	3,80%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2,41%	2,97%	3,33%	3,63%	3,60%	2,88%
Inflație (% an/an)	-0,50%	3,30%	4,90%	5,40%	5,03%	3,27%
Dobânda de politică monetară	1,75%	1,75%	2,25%	2,50%	2,50%	2,50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 10 ani	3,49%	4,32%	4,44%	5,20%	4,76%	4,80%
Robor 3 luni	0,90%	2,05%	2,08%	3,15%	3,17%	3,02%

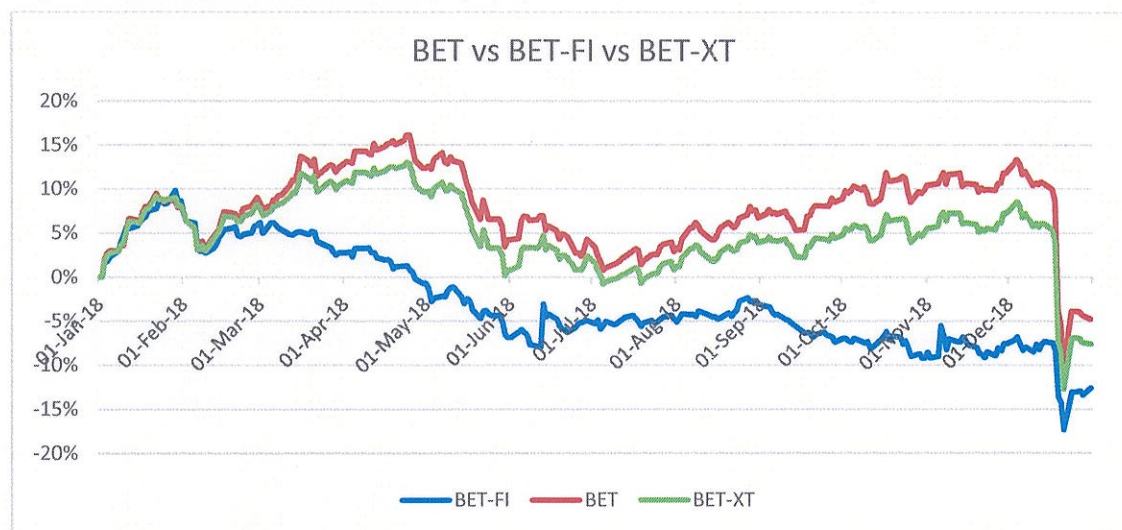
După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori în prima jumătate a anului, de la 1,75%, până la 2,5%. În a doua parte a anului, BNR a menținut neschimbată dobânda de politică monetară având în vedere anticipațiile că inflația să reîntre în intervalul de variație.

Pe de altă parte, dobânzile din piața monetară, s-au situat în cea mai mare parte a semestrului II peste dobânda de politică monetară.

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

Evoluția Bursii de Valori București în anul 2018 ar trebui împărțită în două perioade: prima, care cuprinde cea mai mare parte a anului și se termină pe 18 decembrie 2018 când a fost publică Ordonanța de Urgență nr. 114 și cea de a doua, constituită doar din ultimele zile ale anului. Comparativ cu evoluția altor burse din regiunea CEE care au suferit puternic în contextul în care activele din țările emergente au fost vândute de către investitori, performanța acțiunilor românești pe parcursul anului 2018 (până 18 decembrie) poate fi caracterizată ca extrem de bună. Din păcate, ultimele zile ale lui decembrie au fost brutale pentru Bursa de Valori de la București, înregistrându-se scăderi masive pentru aproape toate acțiunile românești, dar în special pentru cele din domeniul bancar. Explicația a fost publicarea de către guvern a Ordonanței de Urgență nr. 114 care a impus o serie de taxe asupra companiilor din sectorul bancar, de energie și telecom. În cele din urmă indicele BET-XT al Bursii de Valori București a scăzut pe parcursul anului 2018 cu 7,6% după o apreciere de 2,4% în prima jumătate a anului.

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



În 2018, principalele companii listate la Bursa de Valori București au continuat să plătească dividende generoase, nu de puține ori randamentele dividendelor depășind 10%. Companiile unde statul este acționar majoritar au plătit în toamnă și dividende suplimentare, pe lângă cele stabilite în baza unei rate

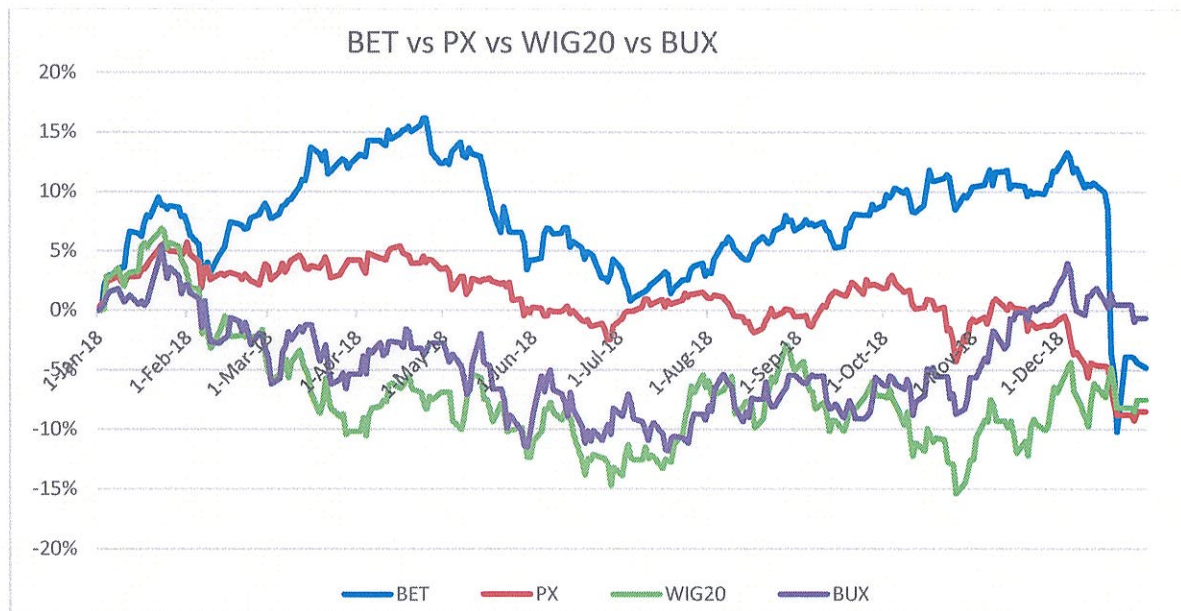
de distribuire de 90%. Având în vedere rezultatele financiare bune și băncile s-au alăturat companiilor care au plătit dividende atractive.

O companie care a fost în atenția investitorilor pe parcursul anului a fost OMV Petrom deoarece investitorii se așteptau ca aceasta să ia o decizie finală privind începerea investiției în exploatarea gazelor din Marea Neagră. Din păcate după o perioadă de câteva luni în care forma finală a ordonanței ce reglementa regimul fiscal al gazelor off-shore a fost în discuție, decizia a fost amânată pentru 2019. O altă companie cu o performanță bună, de fapt "vedeta" anului pe Bursa de Valori București, a fost Nuclearelectrica care a beneficiat de creșterea prețurilor energiei electrice. Cu performanțe bune, chiar dacă unele dintre ele au intrat în teritoriu negativ în ultimele zile datorită ordonanței, au fost acțiunile Romgaz, Banca Transilvania sau BRD Groupe Societe Generale. Printre companiile cu o evoluție nefavorabilă în 2018 s-au numărat companiile de utilități reglementate, Transgaz sau Electrica (aceasta din urmă având rata de rentabilitate redusă de către ANRE) și operatorul telecom Digi Communications. Volumul de tranzacționare a scăzut pe parcursul anului 2018 și, deși a crescut semnificativ în ultimele zile ale anului, pe ansamblul anului 2018 a fost sub nivelul înregistrat în anul precedent. Astfel valoarea medie zilnică tranzacționată a fost de 9,9 milioane EUR sub cea de 10,5 milioane EUR din 2017. Capitalizarea a scăzut și ea de la 19,0 miliarde EUR la sfârșitul lui 2017 la 17,3 miliarde EUR.

În 2018, Bursa de Valori București se poate mândri cu o nouă ofertă publică, cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari Wineries are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a făcut achiziții și în România. În plus, a avut loc și o ofertă secundară cu acțiuni ale producătorului integrat de aluminiu Alro. După o încercare nereușită în prima parte a anului, acționarul majoritar al Alro, grupul Vimetco, a vândut pe bursă un pachet reprezentând circa 34% din acțiuni contra unei sume de aproximativ 720 milioane RON.

Anul 2018 a fost un an foarte dificil pentru bursele regionale, indicii relevanți din Polonia, Ungaria și Cehia încheind anul în teritoriu negativ. Astfel indicele WIG20 din Polonia a încheiat anul cu o scădere de 7,5%, PX din Cehia a scăzut cu 8,5% iar BUX indicele pieței din Ungaria scăzut cu 0,6%. Toate aceste piețe din regiunea CEE sunt clasificate ca și emergente (în timp ce România este clasificată ca și piață de frontieră) și au fost influențate mai mult de faptul că investitorii au vândut active din piețele emergente. Pe lângă îngrijorările economice (de exemplu aprecierea dolarului american), acțiunile din piețele emergente au fost influențate negativ și de faptul că ponderea lor în cel mai important indice a fost redusă deoarece China a fost inclusă în această categorie. Companiile poloneze din domeniul energiei au avut de suferit și datorită faptului că a existat o presiune din partea guvernului ca acestea să nu majoreze prețurile către consumatorii finali chiar dacă prețurile en-gross au crescut puternic. Și băncile poloneze au evoluat dezamăgitor deoarece inflația a avut un trend descendent ceea ce a făcut ca banca centrală să nu aibă motive în a majora dobânda de politică monetară. În Cehia acțiunea din componenta PX cu una din cele mai mari scăderi a fost Erste Group. Acesta a fost influențată și ea negativ la sfârșitul anului de Ordonanța de Urgență nr. 114, datorită importanței BCR în bilanțul său. Pe Bursa din Budapesta, o evoluție bună având în vedere contextul a avut-o MOL care a beneficiat de marjele ridicate din petrochimie, iar în a doua parte a anului de scăderea prețului petrolului (partea de rafinare este mai importantă decât cea de producție).

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



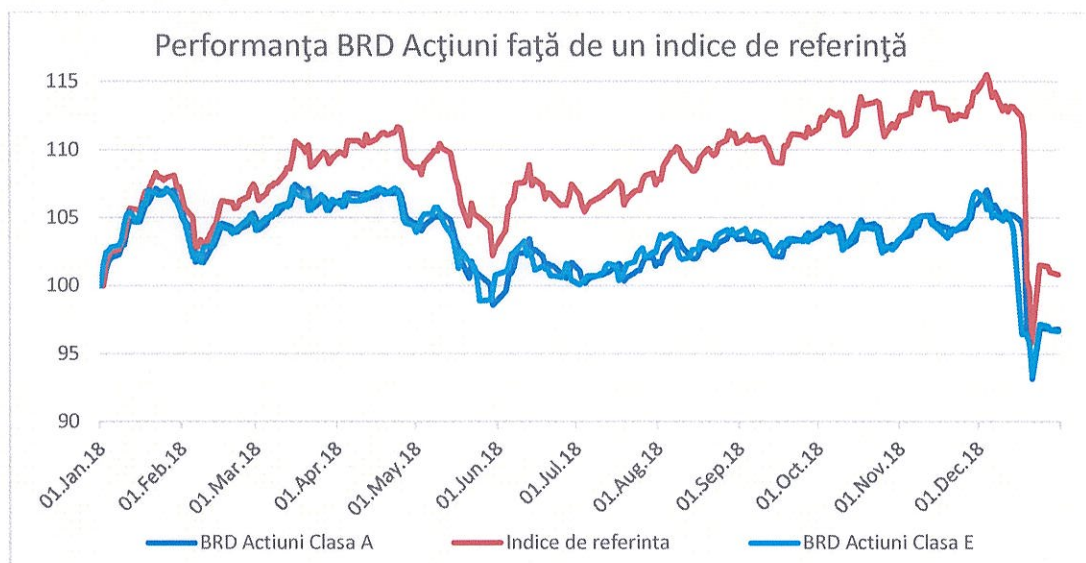
3. Obiectivele de investiții

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 are un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului sunt investite, printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Pe parcursul anului 2018, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni a scăzut cu 3,2%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.¹ Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a scăzut cu 3,3% în aceeași perioadă de timp.

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.



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 31 decembrie 2018 de RON 177,2546, iar cea a clasei în EUR a fost de 26,2698 EUR.

Pe parcursul anului, activul net al Fondului a crescut de la 35,9 milioane RON la 54,1 milioane RON, respectiv cu 50%.

Investițiile Fondului la 31.12.2018 se prezintă astfel: 69,1% acțiuni listate la BVB, 8,6% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta sau țări din zona Euro dar cu asemănări mai pronunțate cu România) și fonduri de acțiuni, 1,6% sumele aflate în conturile curente, 14,9% depozitele bancare, obligațiuni 6,1% și alte active -0,1%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2018 sunt prezentate în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 21.12.2018 (170,5375 RON), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (196, 5791 RON).

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 25.12.2018 (25,3726 EUR), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (29,1351 EUR).

Numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 480 la 31.12.2018, din care 469 persoane fizice și 11 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 96 la 31.12.2018, 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 punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90%. Alocarea a fost mai mare pe parcursul primului trimestru, când aceasta s-a situat în jurul a 85% și a fluctuat în jurul a 80% până în luna decembrie. Având în vedere publicarea Ordonanței de Urgență nr.114, expunerea pe acțiuni s-a redus atât activ, cât și pasiv în decembrie 2018, astfel că ponderea acestora a ajuns la sfârșitul anului la 77,5%. Scăderea expunerii pe acțiuni s-a realizat în principal pe seama reducerii expunerii față de acțiunile românești. Astfel de la o pondere de 73,6% la sfârșitul lui 2017, aceste acțiuni reprezentau 70,2% în iunie 2018 și au închis anul cu o pondere de 69,1% în 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 fost constantă pe parcursul anului, între 3,5-4,7%. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Cehia care a fluctuat între 1,8% și 2,1%. Începând din trimestrul doi, Fondul a avut investiții și în fondul BRD Index, aceste dețineri reprezentând la sfârșitul lui decembrie 2018 circa 1,1% din activul BRD Acțiuni. BRD Index este un fond de acțiuni care investește în piețele din CEE. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Index pentru respectivele titluri de participare.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ decembrie 2018 (%)	Pondere în total activ decembrie 2017 (%)
Expunere totală acțiuni	77,5%	80,2%
România	69,1%	73,6%
Cehia	1,5%	1,5%
Ungaria	0,3%	0%
Polonia	1,2%	1,3%
Austria & UE	4,3%	3,7%
Fonduri de acțiuni	1,1%	0%

Fondul a menținut o expunere ridicată pe acțiunile bancare având în vedere că activitatea economică a rămas încă alertă în România și în general în zona CEE, chiar dacă la ritmuri mai reduse decât în 2017, ceea ce a condus la cheltuieli cu provizioanele încă mici. În plus, presiunile inflaționiste în anumite țări au făcut ca unele bănci centrale (ex. din România și Cehia) să înceapă procesul de majorare a dobânzilor de politică monetară. Astfel, băncile au beneficiat de o marjă de dobândă mai ridicată cu efecte pozitive asupra veniturilor. La sfârșitul anului 2018, deținerile Fondului în acțiuni bancare însumau 18,7% (cea mai mare parte reprezentată de acțiuni emise de Banca Transilvania și BRD Groupe Societe Generale), față de 18,2% la sfârșitul anului 2017. Desigur, Ordonanța de Urgență nr. 114 a schimbat în ultimele zile ale lui 2018 perspectiva față de băncile românești (și chiar Erste Group Bank, aceasta fiind influențată datorită importanței BCR în bilanțul său de ansamblu).

Și deținerile în cele două mari companii de la BVB din domeniul petrol și gaze, OMV Petrom și Romgaz, au rămas ridicate, dar au urmat o anumită tendință de scădere mai ales în ultimul trimestru și aici vorbim în special de OMV Petrom. Astfel, cele două companii au reprezentat în decembrie 2018, 11,0% din activul Fondului, față de 15,6% în decembrie 2017. Expunerea maximă pe cele două a fost la sfârșitul lunii iunie acestea reprezentând 17,0% din activ. Fondul și-a mărit deținerea de acțiuni OMV Petrom în primele trei trimestre pe măsură ce prețul petrolului a fost în creștere, dar mai ales având în vedere așteptările ca producătorul să anunțe începerea explorării zăcămintelor de gaze din Marea Neagră. OMV Petrom a amânat această decizie pentru 2019 având în vedere în principal ultima formă a legii off-shore care nu a oferit certitudinile necesare în vederea începerii lucrărilor. În aceste condiții, Fondul a vândut din acțiunile OMV Petrom în ultimul trimestru. Deținerile în cele două companii au fost reduse și după publicarea Ordonanței de Urgență nr. 114 care a plafonat prețul gazelor naturale.

Expunerea Fondului față de companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica a oscilat între 7% și 8% pe parcursul anului. Pentru aceste companii există riscul (care s-a concretizat în cazul Electrica) unei reduceri de profit reglementat de către ANRE (Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei). Aceste companii au avut o pondere de 8,7% în activul Fondului la începutul anului 2018 și au reprezentat la sfârșitul anului 9,2%. Fondul și-a mărit expunerea față de producătorul de electricitate Nuclearelectrica de la 2,2% până la 4,6% în decembrie 2018. Această companie a beneficiat de majorarea prețurilor electricității și a plătit dividende generoase. În al doilea semestru al anului, expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost în creștere, ajungând la 8,0% la sfârșitul lui decembrie față de un nivel de 5,7% la începutul anului.

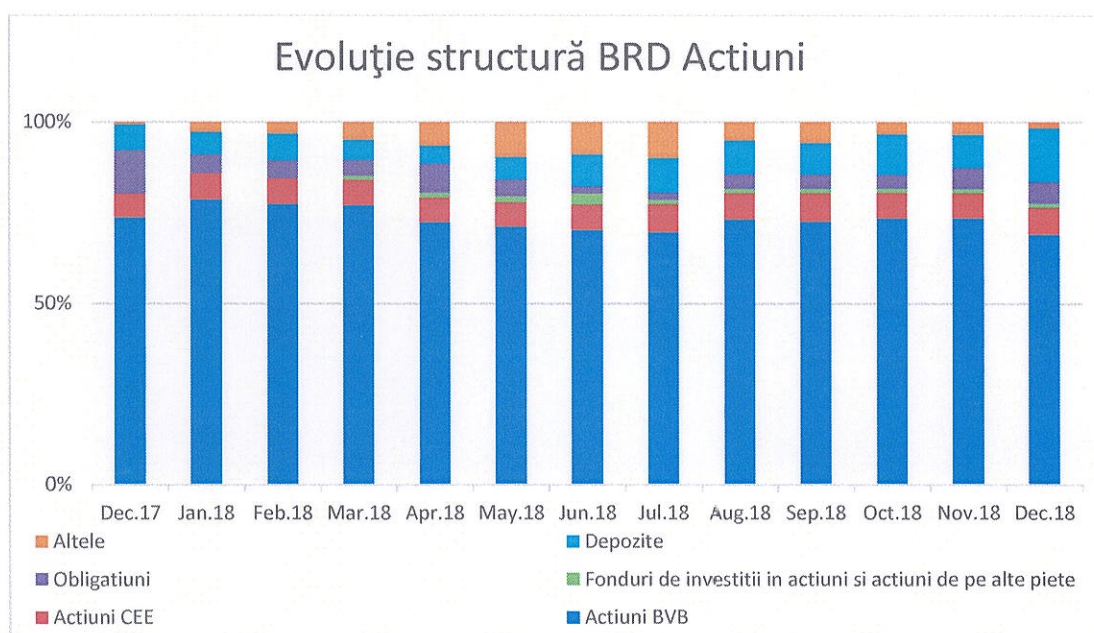
BRD Acțiuni a participat la oferta primară (IPO) a producătorului de vinuri Purcari Wineries de la începutul anului. La sfârșitul semestrului, Fondul deținea acțiuni la această companie ce reprezentau 1,1% din activ. Compania este unul din principalii jucători de pe piața vinurilor, beneficiind de un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

Fondul a participat și la oferta secundară de acțiuni a producătorului integrat de aluminiu Alro, prin care acționarul majoritar și-a redus participația. La sfârșitul lui decembrie 2018, acțiunile Alro erau reprezentate 0,7% din activul Fondului.

În ultima parte a anului, Fondul a adăugat în portofoliul său și obligațiuni corporative prin achiziția obligațiunilor cu maturitate 2021 emise de NEPI Rockcastle. Expunerea Fondului pe obligațiuni

guvernamentale a urmat un trend descendent, de la 12,0% la începutul anului 2018 la 2,7% la sfârșitul lui decembrie 2018. Depozitele bancare au evoluat în sens invers, mărindu-și ponderea. Acestea din urmă reprezentau 7,3% la sfârșitul lui decembrie 2017 și au ajuns la 14,9% la sfârșitul anului.

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	13,9%
Banca Transilvania	Acțiuni	7,9%
Fondul Proprietatea	Acțiuni	8,0%
Romgaz	Acțiuni	7,0%
Alpha Bank Romania	Depozite	6,2%
Nuclearelectrica	Acțiuni	4,6%
OMV Petrom	Acțiuni	4,0%
Transgaz	Acțiuni	3,8%
Electrica	Acțiuni	3,4%
Nepi Rockcastle	Obligaiuni corporative	3,4%

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

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

Documentele de emisiune ale Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 15 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI

Situațiile financiare ale Fondului cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD ACȚIUNI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

	2018	2017
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(5.129.498)	2.842.955
Venituri din dobânzi	75.050	45.856
Venituri din dividende	3.652.306	2.158.286

Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(35.229)	4.767
Total venituri	(1.437.371)	5.051.864
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	998.681	622.842
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	102.679	119.058
Alte cheltuieli generale	78.117	34.762
Impozite reținute la sursă	182.615	107.914
Total cheltuieli	1.362.092	884.576
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(2.799.462)	4.167.289
Profitul/(pierderea) exercițiului	(2.799.462)	4.167.289

Veniturile Fondului sunt reprezentate în principal de veniturile din dividende aferente acțiunilor deținute în portofoliul Fondului și de veniturile din dobânzi. Pierderile privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt cauzate în proporție de 92% de diferențele de cotație ale acțiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD ACȚIUNI a înregistrat în anul 2018 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 60% față de anul 2017, datorită creșterii activelor aflate în administrare (2018: 54.214.422RON față de 2017: 36.064.665RON).

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli generale” sunt surprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de 1%), cheltuielile de audit (în proporție de 33%), estimarea pierderilor de credit preconizate (în proporție de 2%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 60%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

1. Actualizarea Prospectelor de emisiune și Regulilor Fondurilor după cum urmează:
 - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;

- e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;
 - f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;
 - g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Incetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;
2. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
 3. Modificarea contractului de societate în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondurilor;
 4. Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

În al doilea semestru al anului 2018, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a supus autorizării documentele Fondurilor aflate în administrare, 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 regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori.

Menționăm faptul documentele Fondurilor Administrate de BRD Asset Management S.A.I. S.A. se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora.

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. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
3. 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;
4. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
5. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
6. Reformularea punctului „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
7. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
8. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în

- regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
9. 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;
 10. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
 11. Modificarea prevederilor privind obiectului contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
 12. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
 13. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2018 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Adunării Generale a Acționarilor și ale Consiliului de Administrație;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unui nou membru în Conducerea Executivă și a unei noi persoane ce deține o funcție cheie (ofițer conformitate);
- Notificarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcția cheie de auditor intern în cadrul societății;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura de control intern, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind politica de remunerare, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Înființarea Comitetului de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților pe linia elaborării și implementării politicii de remunerare;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2018, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

În anul 2018, BRD Asset Management S.A.I. a modificat și completat Politica de remunerare, în conformitate cu prevederile Legii 29/2017 pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 și a Ghidului ESMA/2016/575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva O.P.C.V.M..

BRD Asset Management S.A.I. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora;

Politica de remunerare și punerea în aplicare a politicii de remunerare fac obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru

exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 este:

BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită în anul financiar 2018 personalului				
	Remunerație totală (brută)	din care, Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat	din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
	(A) = (B) + (C) -RON-	(B) -RON-	(C) -RON-	
1. Personal identificat:				
- Persoane cu funcții de conducere:	910,007	742,147	167,860	4
- Persoane cu funcții de control:	531,431	453,496	77,935	6
- Alt personal identificat:	1,064,673	860,887	203,786	6
2. Alte categorii de Personal:	232,468	198,297	34,172	8
TOTAL	2,738,579	2,254,827	483,752	

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2018 este de 14 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

10. Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare

În 2018, FDI BRD ACȚIUNI nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo, reverse-repo sau sell-buy back, și nu a efectuat operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Mihai PURCĂREA

Director General

BRD ACIUNI - Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018			Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferențe	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
I Total active	68.28%	100.00%	-	31,455,922.99	18,342,223.09	-	11,624,267.67	16,040,543.57
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	77.21%	122.01%	-	38,378,337.04	-	-	-	4,829,601.41
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	70.37%	111.20%	-	34,980,093.23	-	-	-	2,463,592.67
1.1.1 acțiuni tranzactionate la BVB	70.37%	111.20%	-	34,980,093.23	-	-	-	2,463,592.67
1.1.2 obligațiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	6.84%	10.80%	-	3,398,263.81	-	-	-	2,366,008.74
1.2.1 acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	6.84%	10.80%	-	3,398,263.81	-	-	-	549,687.26
1.2.2 obligațiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	1,816,321.48
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%	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	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%	-	-	-	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5 Depozite bancare din care	8.93%	14.12%	-	4,440,055.38	-	-	-	3,628,972.30
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.93%	14.12%	-	4,440,055.38	-	-	-	3,628,972.30
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-

BRD ACTIUNI - Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018			Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferențe Lei		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Valuta		Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.01%	0.02%	-	5,630.43	-	-	6,944.34	-	1,313.91
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.01%	0.02%	-	5,630.43	-	-	6,944.34	-	1,313.91
7 Conturi curente si numerar	8.78%	13.87%	-	4,363,928.46	-	-	886,954.89	-	(3,476,973.57)
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât 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 valoare	1.95%	3.14%	-	987,138.56	-	-	1,477,922.85	-	490,784.29
9 Titluri de participare ale ADPC/OPCVM	3.05%	4.88%	-	1,535,878.35	-	-	604,039.38	-	(931,838.97)
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.42%	0.67%	-	211,240.61	-	-	0.20	-	(211,240.41)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.25%	-0.39%	-	(124,082.75)	-	-	(38,425.81)	-	85,656.94
12.1 Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.11%	-	(35,185.00)	-	-	0.00	-	35,185.00
12.2 Sume in curs de decontare	-0.18%	-0.28%	-	(88,897.75)	-	-	-141,734.41	-	(52,836.66)
12.5 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	-	-	103,308.60	-	103,308.60
II Total obligatii	0.48%	0.19%	-	58,861.09	30,019.16	-	54,436.57	53,043.32	18,599.64
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAJ	0.15%	0.23%	-	48,031.65	24,394.08	-	41,970.79	41,298.59	10,843.65
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.02%	-	4,837.00	2,457.43	-	4,196.22	4,128.68	1,030.47
3 Cheltuieli comisiune custode	0.01%	0.01%	-	2,948.88	1,494.69	-	2,322.72	2,277.95	157.10
4 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	100.75	57.52	-	141.47	134.29	117.49
5 Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
8 Cheltuieli pe plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	2,567.57	1,305.97	-	2,126.18	2,087.37	336.01
9 Cheltuieli de audit financiar	0.00%	0.00%	-	375.24	305.47	-	3,679.19	3,116.44	6,114.92
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
11 Rascumparari de platti	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	158.03%	-	31,397,061.90	18,312,203.93	-	27,755,241.86	26,351,700.21	4,397,676.24

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI LA 31.12.2018

	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	27,755,241.86	5,650,142.63	31,941,074.64	869,723.43	(4,185,832.78)	4,780,419.20
Numar unitati de fond aflate in circulație	156,584.0358	215,080.5461	174,519.8902	32,009.0559	(17,935.85)	183,071.49
Valoare unitara a activului net	177.2546	26.2698	183.0225	27.1711	(5.7679)	(0.9013)

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



BRD ACTIUNI – Situația detaliată a activelor 31.12.2018

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

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala LEI	Valoare acțiune LEI	Valoare totala LEI	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	31-Dec-18	1,170.00	0.3200	4.8500	5,674.50	0.0008%	0.010%
ALRO S.A. DIVIDEND	ALR	ROALROACNOR0	31-Dec-18	125,000.00	0.5000	3.0800	385,000.00	0.0175%	0.710%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	31-Dec-18	280,347.00	0.1000	0.4870	136,528.99	0.0418%	0.252%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-18	2,142,869.00	1.0000	2.0050	4,296,452.35	0.0445%	7.925%
BRD Groupe Societe Gen	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	340,703.00	1.0000	11.4000	3,884,014.20	0.0489%	7.164%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAACNOR0	31-Dec-18	13,947.00	10.0000	21.0000	292,887.00	0.1733%	0.540%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	31-Dec-18	32,973.00	0.1000	0.8800	29,016.24	0.0151%	0.054%
Conpet SA	COTE	ROCOATEACNOR7	31-Dec-18	7,526.00	3.3000	77.7000	584,770.20	0.0869%	1.079%
Digi Communications N.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-18	67,546.00	0.0466	25.6000	1,729,177.60	0.0098%	3.190%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	190,433.00	10.0000	9.7000	1,847,200.10	0.0550%	3.407%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-18	4,925,990.00	0.5200	0.8830	4,349,649.17	0.0537%	8.023%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	31-Dec-18	2,809.00	2.5000	7.5800	21,292.22	0.0149%	0.039%
IMPACT DEVELOPER & CO	IMP	ROIIMPACNOR0	31-Dec-18	485,645.00	1.0000	0.9900	480,788.55	0.1748%	0.887%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	31-Dec-18	26,061.00	0.2500	26.8000	698,434.80	0.1177%	1.288%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	31-Dec-18	73,284.00	0.1000	0.1480	10,846.03	0.0126%	0.020%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-18	7,251,055.00	0.1000	0.2990	2,168,065.45	0.0128%	3.999%
PURCARI WINERIES PUBLI	WINE	CY0107600716	31-Dec-18	33,538.00	0.0466	16.6000	556,730.80	0.1677%	1.027%
Romgaz S.A Dividend	SNG	ROSGNACNOR3	31-Dec-18	135,800.00	1.0000	27.8000	3,775,240.00	0.0352%	6.964%
S.N. Nuclearelectrica S.A	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-18	306,353.00	10.0000	8.1600	2,499,840.48	0.1016%	4.611%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Dec-18	538,419.00	0.1000	2.0400	1,098,374.76	0.1041%	2.026%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	31-Dec-18	927,813.00	0.1000	1.2080	1,120,798.10	0.0916%	2.067%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	31-Dec-18	5,505,490.00	0.1000	0.2150	1,183,680.35	0.2521%	2.183%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Dec-18	1,909,978.00	0.1000	0.5980	1,142,166.84	0.2367%	2.107%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Dec-18	607,475.00	0.1000	2.0850	1,266,585.38	0.1047%	2.336%
SPHERA FRANCHISE GROU	SFG	ROSGPACNOR4	31-Dec-18	11,861.00	15.0000	19.7500	234,254.75	0.0306%	0.432%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	31-Dec-18	1,311,407.00	0.1000	0.2450	321,294.72	0.1225%	0.593%
Transelectrica S.A. Divid	TEL	ROTSELACNOR9	31-Dec-18	50,200.00	10.0000	21.5000	1,079,300.00	0.0685%	1.991%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-18	6,475.00	10.0000	316.0000	2,046,100.00	0.0550%	3.774%
Turbomecanica S.A	TBM	ROTBMBACNOR9	31-Dec-18	36,000.00	0.1000	0.2200	7,920.00	0.0097%	0.015%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRUJACNOR7	31-Dec-18	1,113,967.00	0.1000	0.1720	191,602.32	0.1080%	0.353%
Total							37,443,685.90		69.066%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara		Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala		Pondere in capitalul social al emittentului/total		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
				LEI	25.7667		LEI	-38,650.00	%	0.000%	%	-0.071%
Digi Communications N	Actiuni	DIGI	NL0012294474			1,500.0000						
Total												-0.071%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social		Pondere in activul total al
				EUR	0.3000		EUR	LEI		%	%	
Alpha Bank A.E.	GRS015003007	31-Dec-18	24,050.00		1.1000	4.6639		123,383.47	0.0016%		0.228%	
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	28-Dec-18	800.00	-	35.8400	4.6639		133,723.34	0.0008%		0.247%	
Erste Group Bank AG	AT0000652011	28-Dec-18	6,477.00	-	29.0500	4.6639		877,544.73	0.0015%		1.619%	
NOKIA Corporation	FI0009000681	28-Dec-18	12,900.00	-	5.0300	4.6639		302,626.48	0.0002%		0.558%	
UNIQA Insurance Group	AT0000821103	28-Dec-18	2,500.00	-	7.8600	4.6639		91,645.64	0.0008%		0.169%	
Vienna Insurance Group	AT0000908504	28-Dec-18	5,584.00	-	20.2800	4.6639		528,156.45	0.0044%		0.974%	
Total								2,057,080.11			3.794%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social		Pondere in activul total al
				PLN	0.1000		PLN	LEI		%	%	
CCC SPÓLKA AKCYJNA	PLCCC0000016	28-Dec-18	932.00		193.3000	1.0860		195,648.98	0.0023%		0.361%	
GRUPA LOTOS SA	PLOTOS00025	28-Dec-18	1,345.00	1.0000	88.5000	1.0860		129,269.30	0.0007%		0.238%	
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	28-Dec-18	34,565.00	3.0000	4.7900	1.0860		179,805.06	0.0026%		0.332%	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	28-Dec-18	2,780.00	0.1000	43.9000	1.0860		132,537.61	0.0003%		0.244%	
Total								637,260.95			1.175%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social		Pondere in activul total al
				HUF	100.0000 <th>HUF</th> <th>LEI</th> <th>%</th> <th>%</th>		HUF	LEI		%	%	
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	28-Dec-18	2,000.00		5,430.0000	0.0145		157,763.22	0.0011%		0.291%	
Total								157,763.22			0.291%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social	Pondere in activul total al
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
CEZ AS	CZ0005112300	28-Dec-18	2,000.00	100.0000	535.0000	0.1814	194,098.00	0.0004%	0.358%
Kofola CeskoSlovensko	CZ0009000121	28-Dec-18	1,916.00	100.0000	283.0000	0.1814	98,360.16	0.0086%	0.181%
Komerční Banka	CZ0008019106	28-Dec-18	1,065.00	100.0000	847.0000	0.1814	163,632.78	0.0005%	0.302%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	28-Dec-18	28,843.00	1.0000	72.5000	0.1814	379,328.71	0.0056%	0.700%
Total							835,419.65		1.541%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. Obligățiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discounț/p rima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligățiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
NE Property Cooperative	XS1325078300	31-Dec-18	400.00	3-Dec-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	91.0000	0.10	31.75	0.0000	94.1860	4.6639	1.816.821.48	0.10%	3.350%
Total														1.816.821.48		3.350%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	%
NOVA LJUBLJANSKA BANK	Actiuni GDR	NILB	31-Dec-18	4,292.00	60.6773	260,427.14	0.480%
Total						260,427.14	0.480%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denominate în EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
Erste Group Bank AG	Actiuni	EBS 2	28.7047	770.0000	4.6639	-103,084.41	0.000%	-0.190%
Total						-103,084.41		-0.190%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	1,515.93	0.003%
BRD Groupe Societe Gen	0.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00	0.000%
FIRST BANK	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	337.55	0.001%
Total	1,853.48	0.003%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	42.92	4.6639	200.17	0.000%
BRD Groupe Societe Gen	186,573.66	4.6639	870,160.89	1.605%
BRD Groupe Societe Gen	0.00	4.6639	0.00	0.000%
FIRST BANK	0.00	4.6639	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	111.73	4.6639	521.10	0.001%
Total			870,882.16	1.606%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	21,529.63	0.0145	312.76	0.001%
Total			312.76	0.001%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	9,818.43	1.0860	10,662.81	0.020%
Total			10,662.81	0.020%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în CZK

Denumire banca	Valoare	Curs valutar BNR	Valoare	Pondere în activul
	curenta	CZK/RON	actualizata lei	total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	17,881.39	0.1814	3,243.68	0.006%
Total			3,243.68	0.006%

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

1. Depozite bancare denominate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoarea totală	Pondere în activul
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	31-Dec-18	3-Jan-19	1.64%	2,771,359.70	126.25	126.25	2,771,485.95	5.112%
Total							2,771,485.95	5.112%

2. Depozite bancare denominate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR	Valoarea totală	Pondere în
			%	EUR	EUR	EUR	.../RON	LEI	activul total al
									%
Alpha Bank	4-Dec-18	4-Jun-19	0.80%	90,500.00	1.98	55.54	4.6639	422,341.98	0.779%
Alpha Bank	20-Sep-18	20-Mar-19	0.75%	182,700.00	3.75	386.67	4.6639	853,897.92	1.575%
Alpha Bank	4-Oct-18	4-Jan-19	0.50%	70,900.00	0.97	86.44	4.6639	331,073.66	0.611%
Alpha Bank	5-Jul-18	8-Jan-19	0.70%	100,000.00	1.92	345.21	4.6639	468,000.02	0.863%
Alpha Bank	23-Oct-18	23-Jan-19	0.50%	279,800.00	3.83	268.30	4.6639	1,306,210.54	2.409%
FIRST BANK	4-Oct-18	4-Oct-19	1.30%	200,000.00	7.22	642.78	4.6639	935,777.86	1.726%
Libra Internet Bank SA	29-Nov-18	1-Mar-19	0.40%	210,100.00	2.30	75.98	4.6639	980,239.75	1.808%
Total								5,297,541.73	9.771%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	600,000.00	Vanzare	6-Dec-18	10-Jan-19	4.6677	4.6639	4.6684	-0.0007	-419.63	-0.001%
BRD Groupe Societe Gen	1,200,000.00	Vanzare	13-Dec-18	17-Jan-19	4.6595	4.6639	4.6722	-0.0127	-15,215.40	-0.028%
BRD Groupe Societe Gen	80,000.00	Vanzare	6-Jun-18	10-Jun-19	4.8288	4.6639	4.7432	0.0856	6,845.13	0.013%
BRD Groupe Societe Gen	200,000.00	Vanzare	3-May-18	7-May-19	4.8113	4.6639	4.7265	0.0848	16,952.64	0.031%
Total									8,162.74	0.015%

2. Contracte swap evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achiziție	Data scadenței	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totală	Pondere în activul total al
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	100,000.00	13-Dec-18	17-Jan-19	31-Dec-18	0.0640	-2,078.86	-0.004%
BRD Groupe Societe Gen	48,580.00	27-Dec-18	31-Jan-19	31-Dec-18	0.1074	860.46	0.002%
Total						-1,218.40	-0.002%

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	Valoare totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	LEI	LEI	%
GR0000188913	t-bill	275.00	7-Nov-18	8-Feb-19	99.8220	0.09	4.8351	1,281,619.15	2.364%
Total								1,281,619.15	2.364%

2. 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	Valoare totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%
ROTPGQRR7R5	T-bill	40.00	27-Dec-18	12-Aug-19	98.1436	0.41	0.4144	196,303.70	0.362%
Total								196,303.70	0.362%

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

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD Index	-	4,032.50	149,792,800	-	604,039.38	6.99%	1.114%
Total					604,039.38		1.114%

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Teraplast*	TRP	43,452.00	0.500000	0.4000	0.20	0.00%
Total					0.20	0.000%

*Valoarea este provenită din majorarea de capital social a emitentului Teraplast prin compensarea fracțiunilor de acțiuni

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACTIUNI la 31.12.2018**

ANEXA 3

DATE GLOBALE	
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate	0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap	
	<i>valoare absoluta</i>
Tranzactii Repo	0
Tranzactii Sell - Buyback	0
Total Return Swap	
	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	0%
Tranzactii Sell - Buyback	0%
Total Return Swap	
DATE privind CONCENTRAREA	
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite	
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs	
Tranzactii Repo	
1. BRD – Groupe Societe Generale	
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania	
Tranzactii Sell – Buyback	
Total Return Swap	
1. BRD – Groupe Societe Generale	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT	
- tipul si calitatea garantiei	
Tranzactii Repo	
Tranzactii Sell - Buyback	
Total Return Swap	
- scadenta garantiei	
Tranzactii Repo	
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 31.12.2018**

ANEXA 3

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