

BRD INDEX

SITUATHI FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

BRD INDEX

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

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate	7
2 Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Principii, politici si metode contabile.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	12
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	14
7. Numerar si echivalente de numerar.....	15
8. Capital social.....	15
9. Venituri din dobanzi.....	17
10. Venituri din dividende	17
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	17
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	17
13. Impozitul pe profit	17
14. Managementul riscului financiar.....	18
Introducere.....	18
Riscul de piata	18
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	23
15. Personal.....	24
16. Angajamente si datorii contingente.....	24
17. Informatii privind partile afiliate.....	24
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	25



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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Index

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

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

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

Bazele opiniei

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

Alte informatii

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

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a cita celelalte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunostințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să îi înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai

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

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

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

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2017

BRD INDEX

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

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

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	187.209	42.831
Venituri din dobanzi	9	3.157	3.940
Venituri din dividende	10	298.990	122.789
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(30.150)	(5.711)
		<u>459.206</u>	<u>163.849</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	134.913	65.834
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		32.344	1.179
Alte cheltuieli generale		15.387	13.573
		<u>182.644</u>	<u>80.586</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		276.562	83.263
Impozite retinute la sursa	13	46.548	19.644
Profitul/(pierderea) exercitiului		230.014	63.619
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		230.014	63.619

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare****la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	170.241	419.493
Dividende de incasat		-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	<u>3.376.497</u>	<u>3.078.564</u>
Total active		<u>3.546.739</u>	<u>3.498.057</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	13	5.938	5.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	13	<u>24.742</u>	<u>1.720</u>
Total datorii		<u>30.680</u>	<u>7.526</u>
Capital propriu			
Capital social		2.723.029	2.772.910
Prime de capital		13.701	168.306
Rezultatul reportat		<u>779.329</u>	<u>549.315</u>
Total capital propriu	8	<u>3.516.059</u>	<u>3.490.531</u>
Total datorii si capital propriu		<u>3.546.739</u>	<u>3.498.057</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREACoordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD INDEX

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

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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016

	Numar unitati de fonduri	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
<i>Note</i>		<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
La 1 ianuarie 2015	25.900	2.590.009	92.466	485.696	3.168.171
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	63.619	63.619
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	63.619	63.619
Subscriere actiuni	8	427.333	135.310	-	562.643
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(2.444)	(59.470)	-	(303.902)
La 31 decembrie 2015	27.729	2.772.910	168.306	549.315	3.490.531
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	230.014	230.014
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	230.014	230.014
Subscriere actiuni	8	75.599	1.603.105	-	9.163.064
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(76.098)	(1.757.710)	-	(9.367.550)
La 31 decembrie 2016	27.230	2.723.029	13.701	779.329	3.516.059

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA

Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

	2016	2015
Note	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul/(pierderea) exercitiului	230.014	63.619
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(297.933)	(444.505)
Cresterea)/descresterea dividendelor de incasat		1.990
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	131	1.104
Cresterea/(descresterea) altor datorii	23.022	1.456
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	(44.766)	(376.336)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de actiuni	8 9.163.064	562.643
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	8 (9.367.550)	(303.903)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare	(204.486)	258.740
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(249.252)	(117.596)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	419.493	537.089
Efectul modificarilor cursului valutar asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7 170.241	419.493
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include::		
Dobanzi incasate	3.157	3.940
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa	290.925	122.789
Impozit retinut la sursa	46.548	19.646
Dobanzi platite	-	-

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

BRD INDEX (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 30 martie 2010, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

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

Obiectivul de investitii al Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop se va urmari investirea activelor Fondului in procent de minim 75% in actiuni ale societatilor care intra in componenta unui mix de indici care are la baza indicii BET-XT 50%, WIG-20 20%, Budapest SE Index-10% si Prague SE Index 20%. Pentru asigurarea unei mai bune lichidati pe termen scurt Fondul va efectua plasamente si in instrumente ale pietele monetare.

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

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

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

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

2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

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

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

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

3. Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoastere

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

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

BRD INDEX

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.2 Determinarea valorii juste

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

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

3.3 Deprecierea activelor financiare

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

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

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

3.6 Conversii valutare

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

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

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

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

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

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

3.7 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din actiunile nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.9 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.10 Venituri din dividende

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

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

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

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

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.13 Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

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

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

Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a estimat ca acest amendament

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	3.376.498	3.078.564
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	3.376.498	3.078.564
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.376.498	3.078.564

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	187.209	42.831
Total castiguri/(pierderi)	187.209	42.821

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 Fondul detinea doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 1</u>
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)		
Actiuni listate	3.376.498	3.078.564
	3.376.498	3.078.564

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

Politica Fondului este de a investi doar in actiuni listate. Toate aceste investitii sunt activ tranzactionate pe piata de capital, astfel indeplinind criteriul de clasificare in Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Fondul investeste in actiuni listate. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

Transferuri intre nivele

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

7. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar la banci	170.241	89.340
Depozite pe termen scurt	-	330.153
	<u>170.241</u>	<u>419.493</u>

8. Capital social

Capital autorizat si subscris

Capitalul social autorizat al Fondului este 2.723.029 RON, divizat in 27.230 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 129.123 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

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

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2015	3.168.171	-	3.168.171
<i>Modificari in timpul anului 2015:</i>			
Rezultatul exercitiului	63.619	-	63.619
Subscriere unitati de fond	562.643		562.643
Rascumparare si anulare unitati de fond	(303.902)		(303.902)
31 decembrie 2015	3.490.531	-	3.490.531
<i>Modificari in timpul anului 2016:</i>			
Rezultatul exercitiului	230.014	-	230.014
Subscriere unitati de fond	9.163.064		9.163.064
Rascumparare si anulare unitati de fond	(9.367.550)		(9.367.550)
31 decembrie 2016	3.516.059	-	3.516.059

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

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare

<i>Nr. unitati de fond</i>	Unitati de fond aflate in circulatie	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
La 1 ianuarie 2015	25.900	
Rascumparare si anulare	(2.444)	
Subscriere	4.273	
La 1 ianuarie 2016	27.729	
Rascumparare si anulare	(76.098)	
Subscriere	75.599	
La 31 decembrie 2016	27.230	
Valoarea activului net per unitate de fond		
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	129,12	125,88
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	129,1230	125,8797

BRD INDEX

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

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

Managementul capitalului

Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

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

9. Venituri din dobanzi

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	3.157	3.940
	<u>3.157</u>	<u>3.940</u>

10. Venituri din dividende

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	298.990	122.789
	<u>298.990</u>	<u>122.789</u>

11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	86.388	121.609
Pierderi din cursul de schimb	(116.538)	(127.320)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>(30.150)</u>	<u>(5.711)</u>

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	69.807	50.711
Comisioane de custodie	65.106	15.063
	<u>134.913</u>	<u>65.774</u>

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

13. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2015: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2016 este 46.548 RON (2015: 46.548 RON).

BRD INDEX

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

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

14. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura de management al riscului

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

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

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2016	RON	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	170.241	-	170.241
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	3.376.497	3.376.497
Total active	170.241	3.376.497	3.546.738

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2016	RON	RON	RON
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	30.680	30.680
Total datorii	-	30.680	30.680
Total diferenta senzitivitate dobanda	170.241	3.345.817	3.516.058

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	419.493	-	419.493
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	3.078.564	3.078.564
Total active	419.493	3.078.564	3.498.057

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	7.526	7.526
Total datorii	-	7.526	7.526
Total diferenta senzitivitate dobanda	419.493	3.071.038	3.490.531

Riscul valutar

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

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

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile

BRD INDEX

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

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

a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului /(pierderii) exercitiului	
		2016	2015
	%	RON	RON
PLN	-4%	(18.313)	(15.128)
CZK	+2%	7.838	7.025
HUF	+1%	1.934	1.565
EUR	+1%	2.978	3.116
GBP	-4%	(844)	(349)

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

Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
PLN	14%	12%
CZK	10%	9%
HUF	10%	8%
EUR	7%	7%
GBP	1%	0%
	<u>42%</u>	<u>36%</u>

Riscul pretului actiunilor

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

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

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2016	2015
		%	RON
BET-RO	-5%	(60.396)	(57.289)
PX-PRAGUE SE INDEX	-7%	(23.888)	(21.997)
WIG30	1%	6.111	4.822
ATX-INDEX VIENNA	-7%	(16.162)	(16.913)
BUX-BU	6%	19.741	15.972
BET-BK	-6%	(8.632)	(13.352)
FTSE ALL SHARE	-2%	(480)	(200)
BET-FI	-8%	(36.913)	(29.658)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total actiuni	
Romania	56%	58%
Polonia	15%	14%
Cehia	11%	11%
Ungaria	10%	9%
Austria	7%	8%
Marea Britanie	1%	0%
Total	100%	100%

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total actiuni	
Financiar	63%	55%
Petrol si gaze	14%	21%
Energetic	7%	11%
Asigurari	3%	5%
Telecomunicatii	2%	3%
Farmaceutica	3%	2%
Industria metalurgica si miniera	5%	2%
Altele	2%	1%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2016

	Pana la 1 luna RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Active financiare			
Numerar si echivalente de numerar	170.241		170.241
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		3.376.498	3.376.498
Total active financiare neactualizate	170.241	3.376.498	3.546.739

La 31 decembrie 2016

	Pana la 1 luna RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Datorii financiare			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.938	-	5.938
Alte datorii si cheltuieli angajate	24.742	-	24.742
Total datorii financiare neactualizate	30.680	-	30.680
Actiuni rascumparabile	-	-	-
Excedent/ deficit de lichiditate	139.561	3.376.498	3.516.059

La 31 decembrie 2015

	Pana la 1 luna RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Active financiare			
Numerar si echivalente de numerar	419.493		419.493
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		3.078.564	3.078.564
Total active financiare neactualizate	419.493	3.078.564	3.498.057

La 31 decembrie 2015

	Pana la 1 luna RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Datorii financiare			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.806	-	5.806
Alte datorii si cheltuieli angajate	1.720	-	1.720

BRD INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Total datorii financiare neactualizate	7.526	-	7.526
Actiuni rascumparabile	-	-	-
Excedent/Deficit de lichiditate	411.967	3.078.564	3.490.531

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

Riscul de credit

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

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

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

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

Riscul de credit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	170.241	419.493
Total expunere la riscul de credit	170.241	419.493

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
Baa3/BB+/BBB-	100%	100%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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

BRD INDEX

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

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

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

15. Personal

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

16. Angajamente si datorii contingente

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

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 1,5% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar la sfaritul fiecarei luni. Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 69.807 RON (2015: 50.771 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 5.426 RON (31 decembrie 2015: 4.332 RON).

Manager investitii – IKS KB

IKS KB a incheiat contractul de administrare a Fondului in luna noiembrie 2016. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I, incepand cu luna noiembrie 2016, gestioneaza activitatile de investitii ale Fondului.

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 25 ianuarie 2010, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR– plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 15.063 RON (2015: 15.063 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 1.351 RON (31 decembrie 2015: 1.475 RON). Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de Depozitar in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	%interese in Fond la 31 decembrie
2016	21.794	84,00%	-	-	19.794	72,69%
2015	21.794	84,15%	-	-	21.794	78,60%

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

BRD INDEX

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

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

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

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

Prezentare generala

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

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 453/30.03.2010 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014 prin autorizatia nr.84/04.06.2015. Fondul este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/400065.

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

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

Capitalul social autorizat al Fondului este 2.723.029 RON, divizat in 27.230 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 129,12 RON.

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

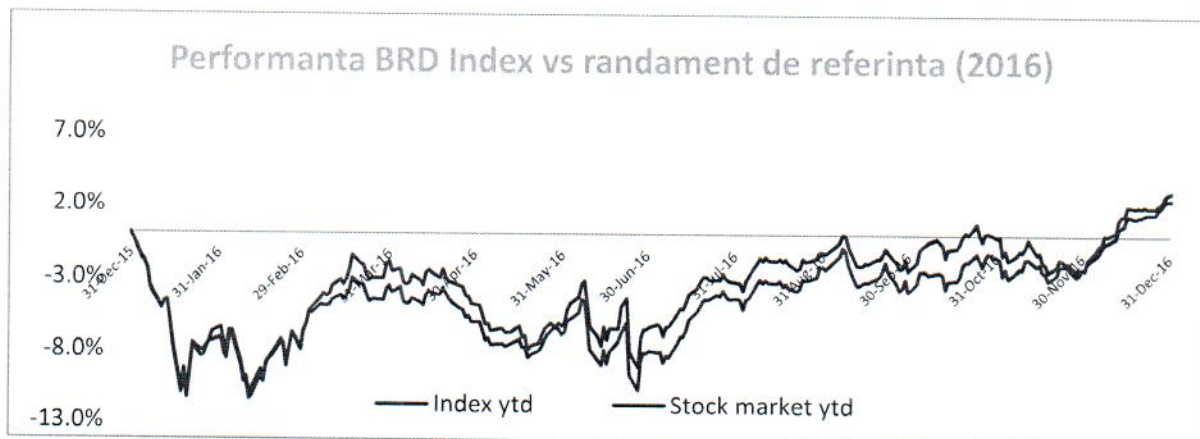
De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financiar precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financiar 2016.

Obiectivele si strategia de investitii

Fondul are ca obiectiv valorizarea activa a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare din Romania si Europa Centrala si de Est. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite preponderent pe pietele de actiuni dar si pe cele de obligatiuni si pe pietele monetare.

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

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul BRD Index a crescut cu 2,56%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta.



Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de 129,123 RON. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 29,12%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 25 RON mii, adica cu 0,73 %, la 3,516 mio RON.

Politica de investitii

Potrivit prospectului de emisiune, Fondul poate investi minim 75% din active in actiuni care intra in compopnenta principalilor indici din zona Europei centrale si de est: BET-XT din Romania, WIG-20 din Polonia, Budapest SE index din Ungaria si Prague SE din Republica Ceha. Alocarea tactica a activelor Fondului integreaza expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii. Ponderile celor doua mari clase de active in care investeste Fondul , actiuni si instrumente monetare, sunt determinate de analizele si asteptarile administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare relevante, urmarindu-se un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a mentinut in general expunerea pe actiuni usor sub 90% din activele nete totale in prima parte a anului si a crescut-o peste 90% in ultimele patru luni ale anului. De la un nivel de 88,0% la sfarsitul anului 2015 aceasta pondere a scazut spre 85,3% in iunie (in mare parte si datorita incasarii dividendelor de la companiile din portofoliu) si a incheiat anul 2016 la un nivel de 95,2%. Expunerea pe actiunile companiilor romanesti a urmat un trend usor descendent in prima parte a anului si a crescut pe parcursul celui de al doilea trimestru. Astfel, de la 51,3% la sfarsitul lui decembrie 2015 aceasta a ajuns la 43,3% la jumatatea anului si incheiat anul la 53,2%. A doua cea mai mare expunere a fost in general cea fata de actiunile poloneze, aceasta fluctand intre 11,5% in decembrie, atingand un maxim de 17,2% in octombrie si scazand la 4,5% in decembrie 2016.

Expunerea pe actiuni	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Expunere totala actiuni	95,2%	88,0%
Romania	56%	58%
Cehia	11%	11%
Ungaria	10%	9%
Polonia	15%	11%
Austria	7%	7%

Fondul a fost pozitionat sa aiba o expunere ridicata pe banci. Acestea beneficiaza de accelerarea cresterii economice din zona CEE, in ciuda riscurilor politice care au crescut. Expunerea pe sectorul bancar (Banca Transilvania, BRD dar si alte institutii financiare din Cehia, Ungaria, Polonia si Austria) era la 31 decembrie de 31,1% din activul net si a terminat anul cu o pondere de 38,9%. Marja neta a bancilor ar trebui sa beneficieze de pe urma tendintei de crestere a dobanzilor, ce s-a manifestat incepand cu trimestrul IV 2016. O noua expunere a Fondului este banca ceha Moneta Money Bank ce a avut un IPO pe bursa din Praga anul trecut prin care actionarul majoritar GE Money si-a redus participatia sub nivelul de control. Si societatile de asigurari ar trebui sa beneficieze de pe urma tendintei de crestere a dobanzilor, venitul lor din investitii suferind in ultimii ani cand dobanzile au atins niveluri minime. Fondul avea alocat la sfarsitul lui 2016 circa 3,2% din active in societati de asigurari (din Austria si Polonia) comparativ cu 4,6% in decembrie 2015.

Expunerea fata de Fondul Proprietatea a fost mentinuta la un nivel ridicat si chiar crescuta pe parcursul anului pana 8,0% fata de 6,4% la sfarsitul lui 2015 avand in vedere politica agresiva de returnare de disponibilitati catre actionari.

Prin participarea in IPO-ul Medlife, Fondul avea la sfarsitul anului o expunere de 2,0% catre acest furnizor de servicii medicale private. Medlife ofera expunere fata o piata care inregistreaza o crestere rapida, impulsivata si de dinamica rapida a veniturilor persoanelor fizice.

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

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/Depozite/cont curent	13,23%
Fondul Proprietatea	Actiuni	7,92%
Banca Transilvania	Actiuni	7,87%
Erste Bank	Actiuni	5,65%
SIF Banat Crisana	Actiuni	4,78%
SIF Oltenia	Actiuni	4,44%
OTP	Actiuni	3,81%
Komerčni Banka	Actiuni	3,75%
Transgaz	Actiuni	3,40%
Romgaz	Actiuni	3,20%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

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

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

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

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

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

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

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

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 14 la situatiile financiare: Managementul riscului financiar.

Date financiare in perioada de raportare (standarde IFRS)

Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016

Veniturile totale nete inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 459.206 RON, din care 187.209 RON reprezinta venituri din diferenta de cotatii pentru actiuni, 298.990 RON venituri din dividende si 3.157 RON reprezinta venituri din dobanzi.

Cheltuielile Fondului in perioada de raportare au fost 182.644 RON, din care 32.344 RON reprezinta cheltuieli cu onorariile de intermediere, 32.344 RON cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului si 15.387 RON ce reprezinta comisioane, cheltuieli de audit si comisionul catre ASF.

Rezultatul net inregistrat inregistrat de Fond in perioada de raporatre a fost de 230.014 RON (profit).

Fondul BRD INDEX nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind evidentiata zilnic in evolutia valorii unitare a activului net.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentiaza distinct. Astfel, cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,0936% pe an la valoarea medie a activului net.

Valoarea activelor totale ale BRD Index au inregistrat suma de 3.546.739 RON, ceea ce reprezinta o crestere de aproximativ 1% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (aproximativ RON 3.376.497), si conturile de numerar si echivalente de numerar (aproximativ RON 170.241).

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost in valoare 30.680 RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de subscrierile nealozate (14.500 RON).

Datorii	2016	2015
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.938	5.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	24.742	1.720
Total datorii	30.680	7.526

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

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu RON 25.528, adica cu 0,73%, ajungand la RON 3.516.059.

In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 75.599 unitati de fond si rascumparate 76.098 unitati.

Informatii semnificative

Incepand cu 01 noiembrie 2016 administrarea fondului BRD Index a fost preluata de BRD Asset Management S.A.I. S.A. F.D.I BRD Index a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.111/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscriere prin MyBRD Net.

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

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

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

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

Evenimente ulterioare importante

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Presedinte Director General,

Mihai PURCAREA

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA
Aut.ASF - Decizia nr.1049/26.02.2004
Nr. Reg. Comerțului: J40/7066/2000
Cod unic de inregistrare: 13236071
Nr.Registru ASF PJR05SAIR/400010

Str. Sf. Elefterie nr.18 parter,
Sector 5, 050525
București
România

Tel: +4021-327 22 28
Fax: +4021-327 14 10
E-mail: office@brdam.ro
www.brdam.ro

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.22%	100.00%	-	3,498,057.11	100.46%	100.00%	-	3,532,238.47	34,181.36
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	88.20%	88.01%	-	3,078,564.38	96.03%	95.59%	-	3,376,497.76	297,933.38
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	51.47%	51.36%	-	1,796,699.91	53.47%	53.23%	-	1,880,160.79	83,460.88
actiuni tranzactionate la BVB	51.47%	51.36%	-	1,796,699.91	53.47%	53.23%	-	1,880,160.79	83,460.88
obligatiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	36.72%	36.65%	-	1,281,864.47	42.56%	42.36%	-	1,496,336.97	214,472.50
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	36.72%	36.65%	-	1,281,864.47	42.56%	42.36%	-	1,496,336.97	214,472.50
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului,	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	9.46%	9.44%	-	330,152.52	0.00%	0.00%	-	-	(330,152.52)
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	9.46%	9.44%	-	330,152.52	0.00%	0.00%	-	-	(330,152.52)
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	2.56%	2.55%	-	89,340.21	4.84%	4.82%	-	170,240.71	80,900.50
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de fin. ren. ne titluri de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-0.41%	-0.41%	-	(14,500.00)	(14,500.00)
Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.41%	-0.41%	-	(14,500.00)	(14,500.00)
Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.22%	0.22%	-	7,526.77	0.46%	0.46%	-	16,179.76	8,652.99
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.12%	0.12%	-	4,331.68	0.15%	0.15%	-	5,426.83	1,095.15
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	537.60	0.02%	0.02%	-	643.33	105.73
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rual si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	272.68	0.01%	0.01%	-	274.27	1.59
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.04%	0.04%	-	1,447.84	0.13%	0.13%	-	4,541.10	3,093.26
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiioane custode	0.03%	0.03%	-	936.97	0.15%	0.15%	-	5,294.23	4,357.26
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.78%	-	3,490,530.34	100.00%	99.54%	-	3,516,058.71	25,528.37

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD INDEX
LA 31.12.2016

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	3,516,058.71	3,490,530.34	25,528.37
Numar de unitati de fond in circulatie	27,230,2895	27,729,0965	(498,8070)
Valoarea unitara a activului net	129.1230	125.8797	3.2433

BRD Asset
Management SAI SADirector General
Mihai PURCAREAControl Intern
Dana CROITOR

BRD INDEX – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2016

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

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

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	EUR		LEI	%	
Antibiotice Iasi	ATB	30-Dec-16	41,165.00	0.1000	0.5200	21,405.80	0.0061%	0.0061%	0.606%	
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-16	117,075.00	1.0000	2.3850	279,223.88	0.0032%	0.0032%	7.905%	
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-16	26,217.00	1.0000	11.8800	311,457.96	0.0038%	0.0038%	8.818%	
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	30-Dec-16	650.00	10.0000	29.0000	18,850.00	0.0085%	0.0085%	0.534%	
Conpet SA	COTE	30-Dec-16	100.00	3.3000	78.8000	7,880.00	0.0012%	0.0012%	0.223%	
Electrica	EL	30-Dec-16	4,534.00	10.0000	13.1600	59,667.44	0.0013%	0.0013%	1.689%	
Fondul Proprietatea	FP	30-Dec-16	353,241.00	0.8500	0.7950	280,826.60	0.0033%	0.0033%	7.950%	
Med Life S.A.	M	30-Dec-16	2,630.00	0.2500	26.3000	69,169.00	0.0131%	0.0131%	1.958%	
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-16	241,095.00	0.1000	0.2610	62,925.80	0.0004%	0.0004%	1.781%	
Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-16	4,541.00	1.0000	25.0000	113,525.00	0.0012%	0.0012%	3.214%	
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Dec-16	2,154.00	10.0000	4.8050	10,349.97	0.0007%	0.0007%	0.293%	
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-16	91,454.00	0.1000	1.8480	169,006.99	0.0167%	0.0167%	4.785%	
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-16	54,140.00	0.1000	0.7800	42,229.20	0.0052%	0.0052%	1.196%	
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-16	199,634.00	0.1000	0.2500	49,908.50	0.0091%	0.0091%	1.413%	
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-16	70,584.00	0.1000	0.6560	46,303.10	0.0087%	0.0087%	1.311%	
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-16	96,625.00	0.1000	1.6300	157,498.75	0.0167%	0.0167%	4.459%	
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-16	2,034.00	10.0000	29.2000	59,392.80	0.0028%	0.0028%	1.681%	
Transgaz	TGN	30-Dec-16	410.00	10.0000	294.0000	120,540.00	0.0035%	0.0035%	3.413%	
Total						1,880,160.79			53.229%	

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR	RON	EUR	RON	LEI	RON	LEI	RON	%	%		
Erste BK Oest Sparkassen	AT0000652011	30-Dec-16	1,579.00	-	27.8250	4.5411	199,516.32	0.0004%	0.0004%	5.648%					
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Dec-16	95.00	-	21.3000	4.5411	9,188.92	0.0001%	0.0001%	0.260%					
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Dec-16	346.00	-	21.3000	4.5411	33,467.00	0.0003%	0.0003%	0.947%					
Total							242,172.24			6.856%					

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimel sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala*	Valoare actiune*		Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
					PLN	LEI				
Alior Bank Spolka Akcyjna	PLALIOR00045	30-Dec-16	369.00	10.0000	54.1900	1.0264	20,524.01	0.0003%	0.581%	
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFTB00016	30-Dec-16	87.00	1.0000	53.9600	1.0264	4,818.46	0.0001%	0.136%	
BANK PEKAO	PLPEKA00016	30-Dec-16	615.00	1.0000	125.8000	1.0264	79,409.49	0.0002%	2.248%	
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	30-Dec-16	151.00	10.0000	316.0000	1.0264	48,975.70	0.0002%	1.387%	
CCC SPÓLKA AKCYJNA	PLCCC0000016	30-Dec-16	138.00	0.1000	203.5500	1.0264	28,831.47	0.0004%	0.816%	
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	PLCFRPT00013	30-Dec-16	367.00	0.0400	24.6000	1.0264	9,266.54	0.0001%	0.262%	
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Dec-16	614.00	10.0000	92.4800	1.0264	58,281.78	0.0003%	1.650%	
LPP SPÓLKA AKCYJNA	PLPPP000011	30-Dec-16	2.00	2.0000	5,673.6000	1.0264	11,646.77	0.0001%	0.330%	
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	PLPKNO000018	30-Dec-16	826.00	1.2500	85.3000	1.0264	72,317.89	0.0002%	2.047%	
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	30-Dec-16	2,967.00	1.0000	28.1400	1.0264	85,695.55	0.0002%	2.426%	
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	30-Dec-16	2,089.00	1.0000	5.6300	1.0264	12,071.56	0.0000%	0.342%	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Tauron Polska Energia Spolka Akcyjna	PLPZU0000011	30-Dec-16	2,110.00	0.1000	33.2100	1.0264	71,923.03	0.0002%	2.036%	
Total	PLTAURN00011	30-Dec-16	2,776.00	5.0000	2.8500	1.0264	8,120.47	0.0002%	0.230%	
							511,882.72		14.492%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimel sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala*	Valoare actiune*		Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
					HUF	LEI				
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Dec-16	5,016.00	100.0000	498.0000	0.0146	36,537.78	0.0005%	1.034%	
Mol Hungarian Oil and Gas NY	HU0000068952	30-Dec-16	311.00	1000.0000	20,635.0000	0.0146	93,868.55	0.0003%	2.657%	
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Dec-16	1,101.00	100.0000	8,400.0000	0.0146	135,276.35	0.0004%	3.830%	
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Dec-16	970.00	100.0000	6,210.0000	0.0146	88,108.66	0.0005%	2.494%	
Total							353,791.34		10.016%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala *		Valoare actiune *	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in	
				CZK					capitalul social al emitentului	activul total al OPCVM
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-16	1,470.00	100.0000	CZK	430.0000	LEI	106,192.80	0.0003%	3.006%
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Dec-16	895.00	100.0000		885.0000	0.1680	133,068.60	0.0005%	3.767%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	30-Dec-16	5,747.00	1.0000		82.8000	0.1680	79,943.07	0.0011%	2.263%
OZ Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Dec-16	592.00	10.0000		259.8000	0.1680	25,838.67	0.0002%	0.732%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	30-Dec-16	76.00	1.2400		769.0000	0.1680	9,818.59	0.0008%	0.278%
Philip Morris CR a.s.	CS0008418869	30-Dec-16	6.00	1000.0000		13,096.0000	0.1680	13,200.77	0.0003%	0.374%
Total								368,062.50		10.420%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala *		Valoare actiune *	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in	
				GBP					capitalul social al emitentului	activul total al OPCVM
Stock Spirits Group Plc	GB00BF5SDZ96	30-Dec-16	2,134.00	0.1000	GBP	1.8075	LEI	20,428.17	0.0011%	0.578%
Total								20,428.17		0.578%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	LEI		%	
BRD Groupe Societe Generale	76,976.44		2.179%	
Total	76,976.44		2.179%	

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR		LEI		%	
BRD Groupe Societe Generale	17,344.18		4.5411		2.230%	
Total			78,761.66		2.230%	

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2.55	0.0146	0.04	0.000%
Total			0.04	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.40	1.0264	1.44	0.000%
Total			1.44	0.000%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	6.72	0.1680	1.13	0.000%
Total			1.13	0.000%