



**Building a better
working world**

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

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
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 ale Fondului Deschis de Investitii BRD Index („Fondul”) administrat de S.A.I BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu 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 2018, ca si a performantei financiare 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 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 3.7 „Principii, politici si metode contabile - Capital /Unitati de fond” si notei 9 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include instrumente de capital propriu, certificate de trezorerie, instrumente derivate, unitati de fond si depozite la banci.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (instrumente de capital propriu, certificate de trezorerie, instrumente financiare derivate, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 8.672.123 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 1 si 3.284 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare si alte metode (Nivelul 2).

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (certificate de trezorerie, instrumente de capital propriu), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe nivel 1, am comparat preturile cotate cu parametrii utilizati in procesul de evaluare, si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactioare, alte informatii de piata, dupa caz);

- Pentru investițiile în instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu există un preț de piață cotate pe o piață activă (instrumente financiare derivate), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă ca Nivel 2:
 - Am evaluat parametrii cheie (cum ar fi ratele swap), ipotezele și modelele;
 - Pentru input-urile utilizate, am testat ca au fost obținute din surse externe și ca au fost preluate corect în modelele de evaluare;
 - Am testat acuratețea matematică a modelelor de evaluare;
 - Am comparat valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare și am investigat eventualele diferențe identificate, dacă a fost necesar;
- Pentru investițiile în unități de fond, am obținut cel mai recent set de situații financiare auditate și am evaluat dacă valoarea activului net reprezintă o aproximare a valorii juste;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la bănci, comparând condițiile contractuale cu informațiile disponibile pe piață privind ratele de dobândă și ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat se asemenea și gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile și parametrii utilizați în determinarea valorii juste în conformitate cu IFRS.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele 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.

Responsabilitatea conducerii și a 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 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, 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 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 înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere 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 indoilei 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, 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 constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte 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 2018, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 26 aprilie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile si renumirile anterioare drept auditori a fost de 17 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1449



Nume Auditor / Partener: Gelu Gherghescu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1449
Bucuresti, Romania

25 aprilie 2019

BRD Index

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

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

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.....	13
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	18
6. Instrumente financiare derivate	19
7. Valoarea justa a activelor si datorilor financiare	19
8. Numerar si echivalente de numerar	21
9. Capital	21
10. Venituri din dobanzi.....	22
11. Venituri din dividende.....	23
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	23
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	23
14. Impozitul pe profit	23
15. Managementul riscului financiar	23
Introducere	23
Riscul de piata	24
Riscul ratei dobanzii	24
Riscul pretului actiunilor	26
Riscul de lichiditate	27
Riscul de credit	29
16. Angajamente si datorii contingente	30
17. Informatii privind partile afiliate	30
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	31

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

		2018	2017
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	(974.387)	932.449
Venituri din dobanzi	9	17.886	6.228
Venituri din dividende	10	548.999	315.427
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(46.916)	(8.565)
		(454.418)	1.245.539
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	1	211.072	133.157
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		36.632	16.652
Alte cheltuieli generale		23.121	10.685
Impozite retinute la sursa	13	27.450	15.771
		298.275	176.265
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(752.693)	1.069.274
Profitul/(pierderea) exercitiului		(752.693)	1.069.274
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(752.693)	1.069.274

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



Coordonator Compartiment Financiar si

BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2018

	Nota	2018 RON	2017 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	935.511	912.758
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		23.471	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	7.739.896	10.038.847
Total active		8.698.878	10.951.605
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	12	3.048	8.022
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		23.424	170.346
Alte datorii si cheltuieli estimate		15.396	-
Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		-	6.188
Total datorii		41.868	184.556
Capital propriu			
Capital social		5.771.644	6.703.684
Prime de capital		1.789.456	2.214.762
Rezultatul reportat		1.095.910	1.848.603
Total capital propriu	8	8.657.010	10.767.049
Total datorii si capital propriu		8.698.878	10.951.605

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
 BRD Asset Management S.A.I.
 Simona BELEHUZI



Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

	Numar unitati de fonduri	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note		RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2017	27.230	2.723.029	13.701	779.329	3.516.059
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2017</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	1.069.274	1.069.274
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	1.069.274	1.069.274
Subscriere actiuni	8 62.299	6.228.283	3.373.931	-	9.602.214
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8 (22.492)	(2.247.629)	(1.172.870)	-	(3.420.498)
La 31 decembrie 2017	67.037	6.703.684	2.214.762	1.848.603	10.767.049
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2018</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	(752.693)	(752.693)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(752.693)	(752.693)
Subscriere actiuni	8 61.145	6.114.514	3.940.096	-	10.054.611
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8 (70.466)	(7.046.554)	(4.365.403)	-	(11.411.957)
La 31 decembrie 2018	57.716	5.771.644	1.789.456	1.095.910	8.657.010

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
BRD Asset Management S.A.I.
Simona BELEHUZI



Situatia fluxurilor de trezorerie
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

	Note	2018 RON	2017 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(752.693)	1.069.274
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		2.298.951	(6.656.160)
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare		(23.472)	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(4.974)	2.084
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		(154.950)	145.604
Crestere/(descresterea) altor datorii		23.424	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		(6.188)	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		1.380.098	(5.429.198)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	8	10.054.611	9.602.214
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	8	(11.411.957)	(3.420.498)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		(1.357.346)	6.181.715
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		22.752	742.517
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		912.758	170.241
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	935.511	912.758
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		17.886	6.228
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		14.757	296.158
Impozit retinut la sursa		-	15.771
Dobanzi platite		-	-

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
 BRD Asset Management S.A.I
 Simona BELEHUZI



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.

Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cu sediul social in Bucuresti, Strada Dr. Nicolae Staicovici Nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, Romania. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Str Biharia, nr 67-77, METAV, Corp A2 Bucuresti, Sector 1, Romania, 013981.

Obiectivul de investitii al Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia. Fondul are 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.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale BRD INDEX pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 25 Aprilie 2019.

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.

3. Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Incepand cu data de 1 Ianuarie 2018 Fondul a adoptat Standardul International de Raportare Financiara IFRS 9 *Instrumente financiare*. Valorile comparative pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2017 nu au fost retratate. Prin urmare, instrumentele financiare din perioada comparativa sunt contabilizate inca in conformitate cu prevederile standardului IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si evaluare*. Nu au fost diferite rezultate din adoptarea IFRS 9 care sa fi fost recunoscute direct in rezultatul raportat la 1 Ianuarie 2018. Impactul la tranzitie este prezentat la punctul 4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat - IFRS 9 Instrumente financiare.

In concordanta cu prevederile standardului IFRS 9, Fondul isi clasifica activele si datoriile financiare la momentul recunoasterii initiale in categoriile de active si datorii prezentate mai jos.

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca :

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului.

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare;
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar, echivalente de numerar si creantele.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat
- Sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor
- Sau

- La momentul recunoasterii initiale, este desemnat in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriiilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

In aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii) ;
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobandii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

(i) Clasificare

Clasificarea datoriilor financiare conform IFRS 9 nu respecta abordarea utilizata pentru clasificarea activelor financiare; mai degraba ramane in linii mari aceeași ca in conformitate cu IAS 39. Datoriile financiare sunt evaluate fie la valoarea justa prin profit sau pierdere, fie la cost amortizat.

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 :

- datorii catre custode si administratorul Fondului,
- datorii din instrumente financiare in curs de decontare ;
- alte datorii 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.

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 detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare cu maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Abordarea Fondului cu privire la estimarea pierderilor de credit preconizate reflecta o valoare ponderata estimata a rezultatului, valoarea in timp a banilor, informatii rezonabile si justificabile, disponibile fara eforturi sau costuri nejustificate la data raportarii cu privire la evenimente trecute, conditii actuale si previziuni economice viitoare.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

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

3.6 Conversii valutare

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

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

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

La 31 decembrie 2018, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza :

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
EUR	4,6639	4,6597
PLN	1,0860	1,1168
CZK	0,1814	0,1823
HUF 100	1,4525	1,5011
GBP	5,1931	5,2530

3.7 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau 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.

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 comisiunile si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisiunile 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. 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

Ca urmare a intrarii in vigoare a noului standard contabil pentru instrumente financiare (IFRS 9), Fondul a luat in considerare si cerintele privind tranzitia la acesta. Standardul IFRS 9 inlocuieste standardul IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si introduce noi cerinte pentru clasificare, evaluare, depreciere si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2017:

IFRS 9 Instrumente financiare

Clasificare si evaluare

Fondul a evaluat clasificarea instrumentelor financiare la data aplicării inițiale și a aplicat retroactiv această clasificare. Pe baza acestei evaluări:

- (a) Toate instrumentele financiare detinute anterior la valoare justa vor fi in continuare evaluate la valoare justa.

- (b) Instrumentele de datorie si instrumentele de capitaluri proprii, altele decat investitiile in filiale si entitati asociate sunt achizitionate cu scopul de a le vinde sau rascumpara in viitorul apropiat, in scopul generarii unui profit pe termen scurt, de aceea indeplinesc criteriile de detinere in vederea tranzactionarii si vor fi evaluate la valoare ajusta prin profit si pierdere.
- (c) Activele financiare clasificate inainte ca si creante si datorii detinute pentru incasarea fluxurilor de numerar viitoare si pentru dreptul la fluxuri de numerar reprezentand doar plati de principal si dobanda, continua sa fie evaluate la cost amortizat in conformitate cu IFRS 9.
- (d) Clasificarea datoriilor financiare conform IFRS 9 ramane in general aceeasi ca in IAS 39. Impactul principal asupra evaluarii din clasificarea datoriilor conform IFRS 9 se refera la elementul de castiguri sau pierderi pentru datoriile financiare desemnate la FVPL care pot fi atribuite modificarilor de risc de credit. IFRS 9 impune recunoasterea unui astfel de element in alte elemente ale Rezultatului Global (OCI), cu exceptia cazului in care acest tratament creeaza sau maresc o neconcordanza contabila in profit sau pierdere, caz in care toate castigurile si pierderile din aceasta datorie (inclusiv efectele modificarilor riscului de credit) trebuie prezentate in profit sau pierdere. Fondul nu a evaluat nicio astfel de datorie financiara la FVPL. Prin urmare, aceasta cerinta nu a avut impact asupra fondului.

Depreciere

Conform IFRS 9, Fondul trebuie sa inregistreze pentru toate instrumentele de datorie si pentru creante, pierderile de credit preconizate (ECL), luand in calcul o perioada de 12 luni sau intreaga durata de viata. Avand in vedere ca Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara o componenta de finantare, care au maturitati mai mici de 12 luni Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL).

Estimarea pierderilor preconizate se determina luand in calcul probabilitatea de neplata (PD) (estimarea probabilitatii de neplata intr-o anumita perioada de timp), expunerea la riscul de neplata (EAD) (estimeaza expunerea in caz de neplata la o data viitoare), pierderea in caz de neplata (LGD) (o estimare a pierderii ce ar rezulta la o data viitoare in caz de neplata).

Contabilitatea de acoperire

Fondul nu a aplicat contabilitatea de acoperire conform prevederilor IAS 39 si nu va aplica contabilitatea de acoperire conform IFRS 9.

Impactul adoptarii IFRS 9

Cerintele de clasificare si evaluare conform IFRS 9 au fost adoptate retroactiv de la data aplicarii initiale 1 Ianuarie 2018 dar Fondul a ales sa beneficieze de optiunea de a nu retrata situatiile comparative. De aceea valorile aferente anului 2017 sunt prezentate si evaluate conform IAS 39. Urmatorul tabel prezinta modul de evaluare a diferitelor categorii de active si datorii conform IAS 39 si noul mod de evaluare conform IFRS 9.

Active financiare

1 Ianuarie 2018	Clasificare conform IAS 39	Valoare	Clasificare conform IFRS 9	Valoare
Numerar si echivalente de numerar	Imprumuturi si creante	912.758	Cost amortizat	912.758
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Detinute in vederea tranzactionarii la valoarea justa prin profit si pierdere	10.038.847	Valoare justa prin profit si pierdere	10.038.847

Datorii financiare

1 Ianuarie 2018	Clasificare conform IAS 39	Valoare	Clasificare conform IFRS 9	Valoare
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	Datorii financiare	8.022	Cost amortizat	8.022
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	Datorii financiare	170.346	Cost amortizat	170.346
Alte datorii si cheltuieli estimate	Datorii financiare	6.188	Cost amortizat	6.188

Toate activele financiare ce au fost evaluate la valoare justa conform IAS 39 au fost in continuare evaluate la valoare justa conform IFRS 9. In mod similar, toate creantele si datoriile ce au fost evaluate la cost amortizat vor continua sa fie evaluate la cost amortizat.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
 IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica veniturilor provenite 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 executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (Clarificari)**
 Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind principalul si agentul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de principal sau de agent, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

- Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea 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 incasarea 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. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile 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.

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

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare anuale la nivel individual sunt enumerate mai jos. Fondul se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Fondul intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Fondul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare individuale ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locatar”). Noul standard prevede ca locatarul sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarul va dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie

implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**
 Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**
 Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**
 Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza a anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**
 IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolt politica contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politica contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**
IASB a emis modificari privind Definitia unei întreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o întreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinările de întreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**
Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acestora ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
 - **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	7.543.581	8.671.002

**ii) Instrumente de datorie**

(i) Fonduri nelistate	44.724	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Certificate de trezorerie	148.307	1.367.846
(iii) Instrumente financiare derivate	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	3.284	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	7.739.896	10.038.848
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.739.896	10.038.848

	2018	2017
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(974.387)	932.449
Total castiguri/(pierderi)	(974.387)	932.449

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului asociat ratelor dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii.

	2018		2017	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Swap pe rata dobanzii	-	2.599		1.508
Contracte forward pe cursul de schimb	5.883	-		4.680
Total	5.883	2.599		6.188

7. Valoarea justa a activelor si datoriilor 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 2018 Fondul detinea instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1) cat si instrumente cotate pe piete inactivate (Nivel 2). La 31 decembrie 2017 Fondul detine atat instrumente cotate pe piete active (Nivel 1), cat si instrumente cotate pe piete inactivate (Nivel 2).

FDI BRD INDEX
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



	2018				2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	935.511	-	-	935.511	912.758	-	-	912.758
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	23.471	23.471	-	-	-	-
Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere								
Actiuni listate	7.543.581	-	-	7.543.581	8.671.002	-	-	8.671.002
Fonduri listate	44.724	-	-	44.724	-	-	-	-
Certificate de trezorerie pe o piata activa	148.307	-	-	148.307	-	1.367.845	-	1.367.845
Contracte forward pe cursul de schimb	-	3.284	-	3.284	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	(3.048)	(3.048)	-	-	(8.022)	(8.022)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(15.396)	(15.396)	-	-	(170.346)	(170.346)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	(23.424)	(23.424)	-	-	-	-
Datorii financiare la valoarea justa	-	-	-	-	-	(6.188)	-	(6.188)
Total	8.672.123	3.284	(18.397)	8.657.010	9.483.761	1.374.034	(178.368)	10.767.049

La 31 Decembrie 2018, suma 8.672.123 RON este clasificata in conformitate cu IFRS ca Nivel 1 si suma (15.113) RON este clasificata ca Nivel 2 si Nivel 3.

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 pozitile long si ask pentru pozitile 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.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in procent de minim 75% in actiuni care intra in componenta unui mix de indici ce are la baza intr-o proportie orientativa indicii BET-XT 50%, WIG 20 %, Budapest SE Index (BUX) 10 % si Prague SE Index (PX) 20 % . Principiile care stau la baza alegerii activelor sunt: asigurarea unei lichiditati imediate, urmarirea de randamente stabile si selectia contrapartidelor. Instrumentele in care fondul va investi sunt instrumente cu posibilitati de venit dar si de crestere.

In anul 2018 Fondul a investit atat in actiuni cat si in titluri de stat. 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.

Transferuri intre nivele

In anul 2018 si 2017 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar la banci	235.896	11.863
Depozite pe termen scurt	699.615	900.895
	935.511	912.758

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul social autorizat al Fondului este 5.771.644 RON, divizat in 57.716 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 149.97 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. Reguliile 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:

	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 2017	3.516.059	-	3.516.059
<i>Modificari in timpul anului 2017:</i>			
Rezultatul exercitiului	1.069.274	(2.506)	1.071.781
Subscriere unitati de fond	9.602.214		9.602.214
Rascumparare si anulare unitati de fond	(3.420.499)		(3.420.499)
31 decembrie 2017	10.767.049	(2.506)	10.769.555
<i>Modificari in timpul anului 2018:</i>			
Rezultatul exercitiului	(752.693)	(3.585)	(756.278)
Subscriere unitati de fond	10.054.611		10.054.611
Rascumparare si anulare unitati de fond	(11.411.957)		(11.411.957)
31 decembrie 2018	8.657.010	(1.079)	8.655.931

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 efectuării plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

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

<i>Nr. unitati de fond</i>	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2017	27.230
Rascumparare si anulare	(22.492)
Subscriere	62.299
La 31 decembrie 2017	67.037
Rascumparare si anulare	(70.466)
Subscriere	61.145
La 31 decembrie 2018	57.716

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	149,99	160,61
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	149,97	160,65

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.

10. Venituri din dobanzi

<i>Provenite din:</i>	2018	2017
	RON	RON
Dobanzi REPO	-	2.251
Numerar si echivalente de numerar	11.143	2.474
Titluri de stat detinute pentru tranzactionare	6.743	1.503
	17.886	6.228

11. Venituri din dividende

Provenite din:	2018	2017
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	548.999	315.427
	548.999	315.427

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2018	2017
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	1.834.338	18.459
Pierderi din cursul de schimb	(1.881.254)	(27.024)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(46.916)	(8.565)

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2018	2017
	RON	RON
Comisioane de administrare	145.514	91.095
Comisioane de depozitare	65.557	42.062
	211.072	133.913

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

14. 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 5% (2017: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2018 este 27.540 RON (2017: 15.771 RON).

15. Managementul riscului financiar**Introducere**

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

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de preț), riscului de lichiditate, riscului de credit.

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

Reducerea riscurilor

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile 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.

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

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2018	RON			RON	RON
Datorii					
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	23.424	23.424
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	3.048	3.048
Alte datorii si cheltuieli estimate				15.396	15.396
Total datorii	2.599			41.868	41.868

FDI BRD INDEX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



BRD
Asset Management

GRUPE SOCIETE GENERALE

Total diferenta senzitivitate dobanda	938.795	-	148.307	7.569.909	8.657.010
--	----------------	----------	----------------	------------------	------------------

La 31 decembrie 2017	0-3 luni	3-6 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON
Active				
Numerar si echivalente de numerar	912.758		-	912.758
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	774.619	593.227	8.671.002	10.038.848
Total active	1.687.337	593.227	8.671.002	10.951.606

La 31 decembrie 2017	0-3 luni	3-6 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii				
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	184.556	184.556
Datorii la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.188	-	-	6.188
Total datorii	6.188	593.227	184.556	190.744
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.681.189	593.227	8.486.446	10.760.862

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.

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 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	
		2018	2017
	%	RON	RON
PLN	5%	74.873	90.197
CZK	5%	50.586	57.085
HUF	5%	34.517	40.726
EUR	5%	51.465	23.412
GBP	5%	1.998	1.506

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar 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 valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
PLN	17%	15%
CZK	12%	10%
HUF	8%	5%
EUR	11%	8%
GBP	0%	0%
	48%	38%

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 organisme 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 principallii 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.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2018	2017
		RON	RON
	%		
BET-RO	4%	122.805	285.469
PX-PRAGUE SE INDEX	8%	85.955	193.937
WIG30	6%	35.068	467.990
ATX-INDEX VIENNA	20%	56.117	136.093
BUX-BU	1%	5.921	187.683
BET-BK	12%	29.108	116.846

FDI BRD INDEX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



FTSE ALL SHARE	13%	5.176	2.711
BET-FI	13%	50.218	277.823
BETplus	5%	982	-
SBITOP	0%	85	-
WIG20	6%	27.383	-
WIG 80	6%	41.243	-

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 2018	31 decembrie 2017
	% din total actiuni	
Romania	43%	58%
Polonia	22%	18%
Cehia	13%	11%
Ungaria	13%	8%
Austria	5%	5%
Marea Britanie	1%	0%
Cipru	2%	0%
Alte tari	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 industriala:

<i>in functie de distributia industriala</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din total actiuni	
Financiar	44%	46%
Petrol si gaze	20%	17%
Energetic	13%	13%
Asigurari	2%	3%
Telecomunicatii	6%	8%
Farmaceutica	3%	2%
Industria metalurgica si miniera	2%	2%
Altele	10%	8%
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 mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond 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).

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.

FDI BRD INDEX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



BRD
Asset Management

GRUPE SOCIETE GENERALE

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.

Datoriile 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 2018	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	935.511	-	-	-	-	935.511
Creante din instrumente financiare in curs de decontare					23.471	23.471
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		5.883		148.307	7.588.306	7.739.896
Total active financiare neactualizate	935.511	5.883	-	148.307	7.611.777	8.698.878

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	3.048	-	-	-	-	3.048
Alte datorii si cheltuieli angajate	15.396	-	-	-	-	15.396
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	23.424					23.424
Total datorii financiare neactualizate	41.868	-	-	-	-	41.868
Actiuni rascumparabile	-	-	-	-	-	-
Excedent/ deficit de lichiditate	932.912	5.883	-	148.307	7.569.909	8.657.010

La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	Fara maturitate fixa	Total
----------------------	----------------	----------	----------	----------------------	-------

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; http://www.brdam.ro
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

FDI BRD INDEX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



	RON				RON
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	912.758	-	-	-	912.758
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	774.619	539.227	8.671.002	10.038.848
Total active financiare neactualizate	912.758	774.619	539.227	8.671.002	10.951.606

La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	Fara maturitate fixa	Total
	RON				RON
Datorii financiare					
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	8.022	-	-	-	8.022
Alte datorii si cheltuieli angajate	170.346	-	-	-	170.346
Total datorii financiare neactualizate	178.368	-	-	-	178.368
Actiuni rascumparabile	-	-	-	-	-
Excedent/ deficit de lichiditate	734.390	774.619	539.227	8.671.002	10.773.237

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

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 li revin.

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 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	235.896	11.863
Depozite pe termen scurt	699.615	900.895
Titluri de stat	148.307	1.367.846
Total expunere la riscul de credit	1.083.818	2.280.604

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		

FDI BRD INDEX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Baa2	-	20%
Baa3	100%	60%
Caa2	-	20%
	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):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din total instrumente de datorie	
Romania	-	100%
Total	100%	100%

In 2018 si 2017 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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 2017: 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 fiecărei luni.

Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 145.514 RON (2017: 91.095 RON).

Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 11.274 RON (31 decembrie 2017: 12.192 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale S.A

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.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul este indreptatit sa perceapa urmatoarele tipuri de comisioane : comision de depozitare si comision de custodie.

Pentru activitatea de depozitare 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 2018 s-au ridicat la suma de 66.557 RON (2017: 42.108 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 3.048 RON (31 decembrie 2017: 8.453RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de BRD Groupe Societe Generale S.A in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	%interese in Fond la 31 decembrie
2018	16.594	24,75%	6.514	11,29%

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 (2016: aceeasi situatie).

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.