

Investim inteligent împreună

Raport privind activitatea
BRD INDEX
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017

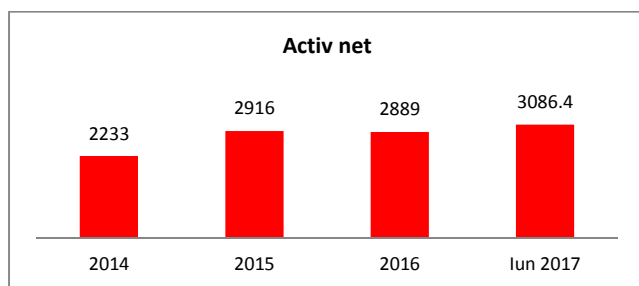
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017	2
Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in primul semestru 2017	4
Obiectivele de investitii	8
Politica de investitii	8
Situatia activelor si obligatiilor	10
Situatia detaliata	11

Draga cititorule,

Primul semestru al anul 2017 pentru industria fondurilor de investitii a fost una extrem de activa . Pentru cele 22 de societati de administrare, activele aflate in administrare ale societatilor din piata, au crescut fata de decembrie 2016 cu 2,030.3 MRON ajungand la 42,784.8 MRON. Numarul total al investitorilor la finele primului semestru a fost de 337 567 in crestere fata de sfarsitul anului 2016 cu 478 investitori.

O jumatate de an plina de realizari si pentru BRD Asset Management care a incheiat primul semestru cu un activ in valoare 3086.4 MRON in crestere cu 198.451 MRON fata de 2016.



Numarul de investitori a fost in crestere in cea de a doua jumatate a lui 2017 fata de finele anului 2016 cu 686, ajungand la totalul 28,009.

In prima jumatate a lui 2017 o serie de evenimente cu impact direct la nivelul fondurilor de investitii administrate de BRD Asset Management ce merita mentionate. Incepand cu 1 august 2017, am renuntat definitiv la comisioanele de subscriere, astfel ca in prezent clientii BRD AM pot achizitiona si rascumpara fara niciun comision. Ultimele 6 luni ale anului au adus randamente pozitive pentru toate fondurile, notabile fiind totusi fondurilor de actiuni care prin politica de investitii cat si cresterea economica sustinuta si de anumiti factori specifici cum ar fi rata mare de distribuire a dividendelor, au realizat performante superioare altor tipuri de fonduri.

Scopul principal ramane si de aceasta data de a fi unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoascute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie. Ne dorim a ne contura intraga activitate in jurul transparentei catre clienti si dezvoltam continuu strategii de comunicare in acest sens.

Alocam resurse pentru a crea o legatura de durata bazata pe principii comune. Credem in comunicare si dezvoltare continua, iar clientul va ramane in continuare centrul activitatii noastre.

Cu stima,

Mihai PURCAREA
Director General, BRD Asset Management

1. Generalitati

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

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 453/30.03.2010 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400065. Fondul si-a schimbat numele din BRD Index Europa Regional in BRD Index in 2015.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si prin platforma on-line a Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Fondul are ca obiectiv valorizarea activa a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate de cinci ani, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare din Romania si Europa Centrala si de Est. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite printre altele pe pietele de actiuni, de obligatiuni si pe pietele monetare. Fondul este clasificat ca un fond cu risc ridicat.

2. Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017

Prima jumatate a anului 2017 a inceput pe pietele financiare sub auspiciul „reflation”, viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Astfel obligatiunile au avut o in primul trimestru din 2017 o evolutie mai slaba (randamentele au crescut), la aceasta contribuind si faptul ca Banca Centrala a SUA (FED) a continuat cu noi majorari ale ratei dobanzii de politica monetara. In cea mai mare parte a celui de al doilea trimestru obligatiunile au performat mai bine, deoarece unii investitori au inceput sa se indoiasca ca presedintele Trump va putea pune usor in aplicare agenda sa de relaxare fiscala iar datele privind inflatia au surprins in jos. In plus, alte banci centrale cum ar fi Banca Centrala Europeana (ECB) au avut in cea mai mare parte a primului semestru un mesaj care sustinea ca relexarea monetara va continua (de ex. presedintele Draghi a precizat ca majorarea dobanzilor de politica monetara, aflate acum in teritoriul negativ, va avea loc dupa finalizarea programului de relaxare cantitativa). In ultimele zile ale semestrului mai multe banci centrale, inclusiv ECB au surprins printr-un mesaj, indicand ca perioada de relaxare monetera din ultimii ani s-ar apropia de sfarsit, astfel ca randamentele obligatiunilor au incheiat semestrul spre partea superioara a intervalului in care au fluctuat in primele sase luni ale anului.

Obligatiunile de stat romanesti (mai ales cele exprimate in RON) au avut o perioada si mai volatila amplificata de factori interni. In prima parte a semestrului randamentele au crescut ca urmare a agitatiei de pe scena politica, reflectata si in tensiuni sociale, precum si ca urmare a ingrijorarilor privind deficitul fiscal. A urmat o perioada mai propice pentru obligatiuni, pentru ca in ultimele zile ale semestrului ingrijorarile investitorilor sa creasca dupa unele declaratii ale celui de al doilea guvern al coalitiei de guvernare (PSD+ALDE) din primele sase luni ale anului.

Cresterea economica a continuat sa fie foarte alerta, Romania inregistrand una din cele mai rapide rate de crestere economica din UE in primul semestru al anului 2017 (+5,7% fata de semestrul I 2016). Din punctul de vedere al cererii, motorul acestei cresteri a fost consumul privat, desi raportat la trimestrul anterior si investitiile si exporturile au avut o contributie importanta. Din punctul de vedere al ofertei, performera pare sa fi fost industria (aceasta a avut un avans doar in trimestrul I de 6,5% fata de perioada similara a anului 2016).

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in 2015 si 2016 care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe langa acestea, noua majoritate parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica cu impact in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala cu 20%, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018.

Relaxarea fiscala din ultima perioada a inceput sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2017 a aratat ca Romania a avut un deficit de 4,1 mld. RON, adica de 0,8% din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2016 deficitul fiscal a fost de 0,5%. In aceste conditii Comisia Europeana a trimis un avertisment privind existenta unei importante devieri a deficitului structural (-2,6% in 2016) fata de obiectivul pe termen mediu (-1 % din PIB) si in contextul politicilor pe care guvernul intentiona sa le implementeze. Cresterea ingrijorarii privind situatia fiscala s-a observat si la agentiile de rating. Moody's a pastrat ratingul la Baa3 dar a redus perspectiva de la pozitiva la stabila. Pe de alta parte S&P a pastrat neschimbat ratingul pe termen lung la BBB- cu perspectiva stabila.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand insa intr-un ritm care inca nu pune probleme semnificative. Astfel la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, dar rata inflatiei de baza (core inflation) a ajuns la un nivel de 1,4%, cel mai mare din ultimi ani, sugerand o acumulare a unor presiuni inflationiste in economie. Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibre externe, de exemplu deficitul de cont curent a ajuns la EUR 2 mld in primele cinci luni fata de EUR 1,7 mld anul trecut, dar acestea nu sunt inca in zona alarmanta.

Romania	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17
Economia reala (% an/an)						
Produsul intern brut	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%	5.7%	5.9%
Consumul privat	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%	7.3%	n.a.
Formarea bruta de capital	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%	-1.0%	n.a.
Exporturi	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%	10.9%	n.a.
Importuri	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%	10.6%	n.a.
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industriala	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PI	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%
Datoria publica (% din PIB)	37.2%	36.7%	36.8%	37.6%	38.0%	n.a.
Inflatie indicatori/monetari						
Inflatie (% an/an)	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.9%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%	1.60%	1.35%
Robor 3 luni	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%
Credite neperformante	13.52%	11.3%	10.0%	9.62%	9.36%	n.a.

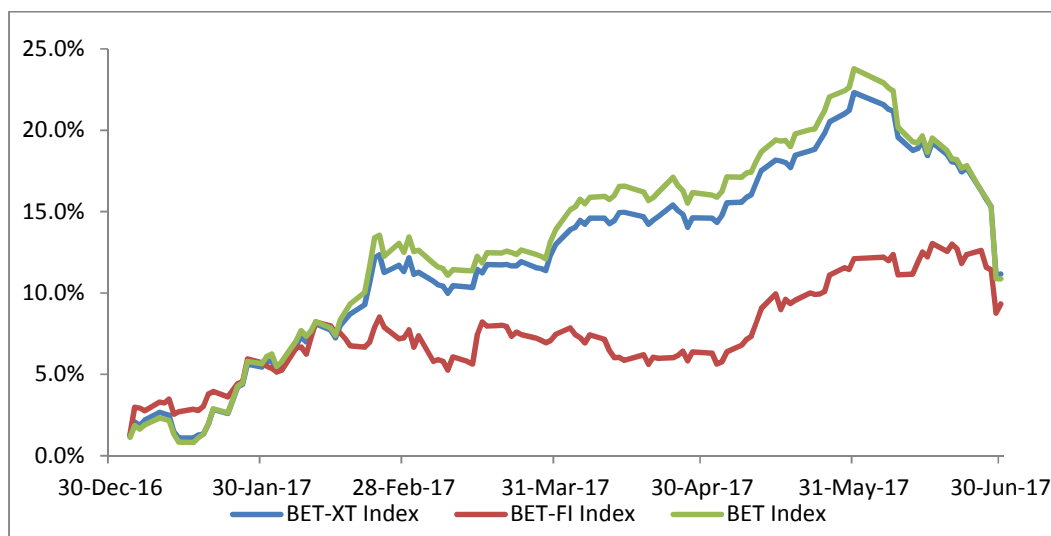
BNR a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe parcursul primului semestru dar a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa. Lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar, dobandzile interbancare au ramas sub nivelul dobandzii de politica monetara. In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuata ale bancilor de la 10% la 8%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%.

Moneda nationala a avut pe parcursul primelor sase luni ale anului o usuara tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune.

3. Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in primul semestru 2017

Bursa de Valori Bucuresti a traversat in prima jumatate a anului 2017, una din cele mai faste perioade din istoria recenta. La aceasta evolutie au contribuit atat contextul international cat si factori interni. Indicele BET-XT a crescut in primul semestru cu 14,8%.

Volumul de tranzactionare a crescut si el in primul semestru, atingand un nivel mediu zilnic de 7,16 mil. RON, fata de RON 5,01 mil. RON in semestrul II 2016 si 4,24 mil. RON in semestrul I 2016. Capitalizarea bursiera a crescut si ea in aceasta perioada, atingand un nivel de 168,5 mld. RON, fata de un nivel de 146,5 mld. RON la sfarsitul semestrului II 2016, si 120,2 mld. RON la sfarsitul lui iunie 2016. Fara discutie un rol deosebit in aceste evolutii l-a avut IPO-ul DIGI, cea mai mare listare a unei companii private pe Bursa de Valori Bucuresti.



Comaniile unde statul roman este actionar majoritar (in principal companii de utilitati si gaze) au avut o performanta extrem de buna. Avand in vedere presiunea asupra bugetului de stat, guvernul a dat o ordonanta prin care recomanda ca rata minima de distribuire a dividendelor sa fie de 90%, in multe cazuri peste rata istorica de distribuire a profiturilor. Cum multe companii au o pozitie confortabila de numerar, aceasta rata de distribuire nu pune probleme. Guvernul a plusat, recomandand ca aceste companii sa plateasca dividende si din rezervele anilor anteriori Astfel, investitorii au impins actiunile unor companii la maxime istorice. Daca recomandarea privind rata de distribuire de 90% din profitul anului 2016 a fost respectata, dividende speciale din rezervele constituite din profiturile anilor anteriori nu au platit decat Romgaz si Conpet.

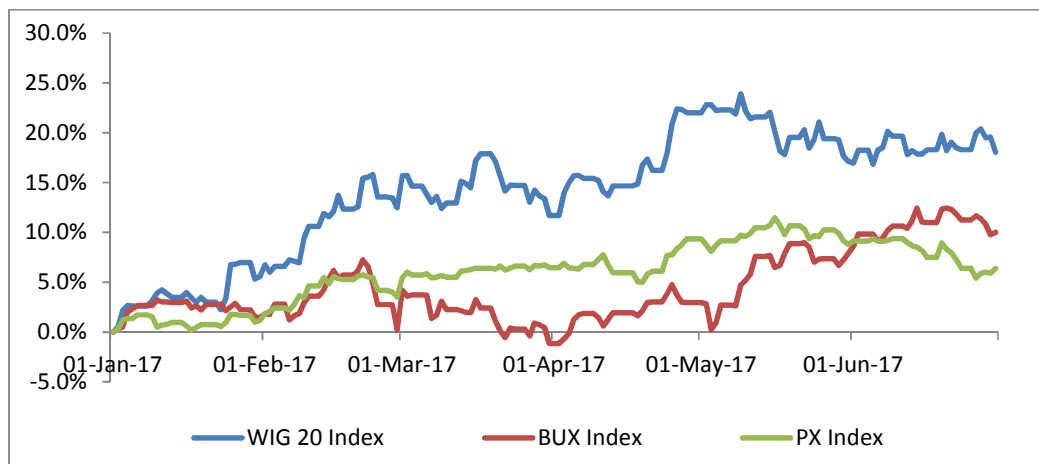
Evenimentul de marca pentru bursa in primul semestru al anului 2017 a fost oferta publica initiala (IPO) a furnizorului de servicii de telecomunicatii Digi. Compania a listat actiuni clasa B (actiuni cu drept limitat de

vot), circa 21% din actiunile totale, la un pret de 40 RON pe actiune. Valoarea ofertei s-a cifrat la circa 860 mil. RON.

Majoritatea companiilor relevante de la Bursa de Valori Bucuresti au platit dividende, iar in multe cazuri randamentul acestora a fost atractiv, avand in vedere cele de mai sus. Pentru cele mai multe companii platitoare de dividende, data de inregistrare a fost in ultima parte a semestrului analizat. Exceptiile in privinta platii dividendelor au fost, nu in mod surprinzator, ultimele doua venite pe bursa, Medlife si Digi. Aceste doua companii au actionariat majoritar privat si prioritizeaza cresterea pe termen mediu fata de o profitabilitatea imediata, recurgand si la indatorare.

De altfel, Medlife a inregistrat una din cele mai bune evolutii pe bursa in primele sase luni ale anului investitorii incepand sa aiba incredere ca strategia de crestere a companiei, bazata atat pe dezvoltare organica (deschideri de noi clinici/spitale si atragerea de noi pacienti) cat si pe achizitia unor concurenti mai mici. Actiunea Transgaz a avut si ea o performanta foarte buna, pe langa dividendul atractiv, operatorul retelei de transport beneficiind de importurile de gaze pe termen scurt ca urmare a unei ierni destul de reci. Si Romgaz a beneficiat de iarna mai friguroasa, livrarile sale de gaze crescand dupa reculul din anul anterior si in plus pretul gazelor a fost mai ridicat. Actiunile bancilor, Banca Transilvania si BRD, au avut o evolutie favorabila acestea bucurandu-se de un cost al riscului (provizioane) extrem de mic, profitand de cresterea economica si provizioanele constituite in trecut. La categoria evolutii mai slabe, am putea include Transelectrica si Electrica, ambele suferind o diminuare a tarifelor la un anumit moment iar preturile ridicate ale electricitatii le-au diminuat profitabilitatea.

Dupa un 2016 dezamagitor, piata bursiera poloneza a avut un parcurs extrem de bun in prima jumatate a lui 2017, indicele WIG 20 crescand cu 18,06%. Investitorii au inceput sa se obisnuiasca cu „stilul”, partidului de guvernament (PiS), iar unele din masurile preconizate de acesta care speriasera investitorii in anul anterior, inca nu au intrat in vigoare. Astfel, saga creditelor in valuata/CHF nu a ajuns la o concluzie, iar actiunile bancilor au crescut, investitorii anticipand o solutie mai putin agresiva. Si companiile energetice au inregistrat cresteri ale actiunilor, investitorii asteptand o revenire a profitabilitatii in anii urmatori.

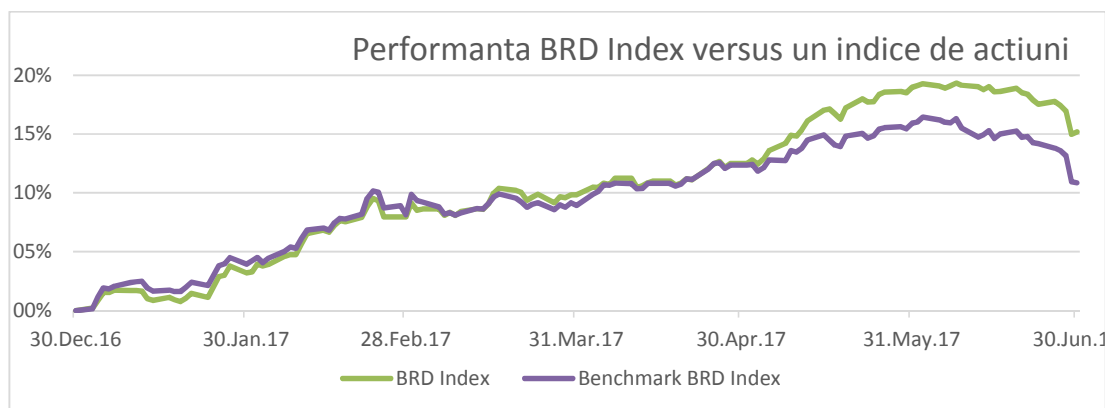


Piata bursiera din Ungaria a avut si ea o evolutie pozitiva, indicele BUX inregistrand o apreciere de 10,0%, contextul economic cu dobanzi mici si reduceri ale impozitului pe profit oferind suport. Campionul petrolier MOL, cu expunerea sa echilibrata pe rafinare si productie, a fost in topul cresterilor. Actiunile cehe au crescut mai putin, indicele PX apreciindu-se cu 6,38%, o frana fiind si masura luata de Banca Centrala a Cehiei care a renuntat la tinta valutara EUR /CZH, ceea ce a dus la o apreciere a CZK.

4. Obiectivele de investitii

Obiectivul 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 va avea un portofoliu diferenciat 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. Acest mix de indici va urmari, in principal, urmatoarele procente in componenta cosului: 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.

Pe parcursul primului semestru 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul BRD Index a crescut cu 15,2%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de actiuni .



Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie 2017 de RON 148,7484. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 48,7%.

Pe parcursul semestrului I 2017 activul net al Fondului a crescut cu RON 2,3 mio, adica cu 85%, la RON 5,8 mio.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2017 se prezinta astfel: 43.56% actiuni listate la BVB, 41.09% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), sumele aflate in conturile curente reprezinta 14.36% iar dividende de incasat 0.98 %.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD INDEX la data de 30.06.2017 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017 au fost de 3.29 RON din care 2.82 milioane RON diferenta cotelor actiuni si 0.29 milioane RON din diferenta de curs valutar. In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 2.77 milioane RON din care 2.46 milioane RON diferenta cotelor actiuni si 0.25 milioane RON diferenta de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat a fost de 0.52 milioane RON.

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

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul perioadei raportate la valoarea de 39.12 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2017 este prezentata in Anexa 1.

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2017 (129.1157 RON), iar nivelul maxim la data de 08.06.2017 (154.0876 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in Anexa 1.

Numarul de investitori a fost de 283 investitori la data de 30.06.2017, din care 81 persoane fizice si 2 persoane juridice.

5. Politica de investitii

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

Structura Fondului pe clase de active nu s-a schimbat foarte mult in primele cinci luni, expunerea pe actiuni a fluctuat in jurul a 95%. In luna iunie expunerea pe actiuni a fost redusa, terminand semestrul la 84,7% comparativ cu un nivel de circa 95,6% la 30 decembrie 2016. Expunerea pe actiuni ale companiilor romanesti a stat in primele cinci luni la un nivel de peste 50%, dar a fost redusa in iunie la 43,6%. Dintre pietele externe, a doua cea mai mare expunere a fost pe actiunile poloneze. Ponderea activelor alocate catre acestea a urmat un trend ascendent pe parcursul semestrului, urcand de la 14,5% la 31 decembrie 2016 la 16,1% la 30 iunie 2017.

Expunerea pe actiuni	Pondere in total activ iunie 2017 (Pondere in total activ 2016 (%)
Expunere totala actiuni	84,7%	95,6%
Romania	43,6%	53,2%
Cehia	11,4%	11,0%
Ungaria	8,3%	10,0%
Polonia	16,1%	14,5%
Austria	5,4%	6,9%

Expunerea Fondului pe actiuni ale bancilor a ramas relativ ridicata pe parcursul semestrului. Aceasta expunere (rezultata atat din detinerile de actiuni ale bancilor romanesti dar si cele ale unor banci din Cehia, Ungaria, Polonia si Austria precum Moneta Money Bank, OTP, PKO sau Erste Group) era la 30 iunie de 26,5% fata de un nivel de 38,9% la data de 31 iunie 2016. Bancile ar trebui sa se bucure de aceasta faza a ciclului economic cand cheltuielile cu provizioanele scad foarte mult iar cresterea economica accelerata ar trebui pana la urma sa duca la revenirea dobanzilor la niveluri mai ridicate. Aceasta din urma ar sustine marja de dobanda a bancilor. Fondul BRD Index avea o expunere importanta si pe sectorul de telecomunicatii & internet, circa 7,7% din active la 30 iunie, prin investitiile in actiunile unor operatori din Romania, Ungaria, Polonia si Cehia. Cea mai importanta detinere este cea in Digi, 2,2% din activul total al Fondului la sfarsitul lui iunie. Fondul a participat la IPO-ul acestei companii din luna mai. Pentru multe din aceste companii se asteapta o stabilizare a profitabilitatii dupa o perioada mai dificila si in plus ar trebui sa beneficieze intr-o anumita masura de cresterea veniturilor populatiei care are loc in tarile CEE. Dintre companiile romanesti mai mari, cea mai importanta diminuare a expunerii s-a inregistrat fata de Fondul Proprietatea. Actiunile detinute la aceasta reprezentau la 30 iunie 3,5% din activul total fata de 8,0% la 31 decembrie 2016.

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

Topul detinerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/Depozite/cont current	20,0%
Transgaz	Actiuni	4,6%
Erste Bank	Actiuni	4,1%
Romgaz	Actiuni	3,9%
Banca Transilvania	Actiuni	3,7%
OMV Petrom	Actiuni	3,7%
Fondul Proprietatea	Actiuni	3,5%
SIF Oltenia	Actiuni	3,0%
CEZ	Actiuni	2,9%
SIF Banat Crisana	Actiuni	2,8%

Director General
Mihai PURCAREA

10. Situatia activelor si obligatiilor BRD Index la data de 30 iunie 2017

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
1	Total active	100.46%	100.00%	-	3,532,238.47	100.19%	100.00%	-	5,830,359.60	2,298,121.13
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	96.03%	95.59%	-	3,376,497.76	84.82%	84.66%	-	4,935,758.10	1,559,260.34
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	53.47%	53.23%	-	1,880,160.79	43.64%	43.56%	-	2,539,627.82	659,467.03
	actiuni tranzactionate la BVB	53.47%	53.23%	-	1,880,160.79	43.64%	43.56%	-	2,539,627.82	659,467.03
	obligatiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	42.56%	42.36%	-	1,496,336.97	41.18%	41.10%	-	2,396,130.28	899,793.31
	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	42.56%	42.36%	-	1,496,336.97	41.18%	41.10%	-	2,396,130.28	899,793.31
	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Depozite bancare din care	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Conturi curente si numerar	4.84%	4.82%	-	170,240.71	14.47%	14.45%	-	842,279.16	672,038.45
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.41%	-0.41%	-	(14,500.00)	-0.09%	-0.09%	-	(5,200.00)	9,300.00
	Subscrieri nealocate	-0.41%	-0.41%	-	(14,500.00)	-0.09%	-0.09%	-	(5,200.00)	9,300.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.99%	0.99%	-	57,522.34	57,522.34
II Total obligatii	0.46%	0.46%	-	16,179.76	0.19%	0.19%	-	11,216.88	(4,962.88)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	-	5,426.83	0.12%	0.12%	-	6,994.70	1,567.87
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	643.33	0.01%	0.01%	-	834.65	191.32
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	274.27	0.01%	0.01%	-	444.78	170.51
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.13%	0.13%	-	4,541.10	0.00%	0.00%	-	-	(4,541.10)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.15%	0.15%	-	5,294.23	0.05%	0.05%	-	2,942.75	(2,351.48)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.54%	-	3,516,058.71	100.00%	99.81%	-	5,819,142.72	2,303,084.01

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD INDEX

LA 30.06.2017

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	5,819,142.72	5,255,428.24	563,714.48
Numar de unitati de fond in circulatie	39,120.7031	44,641.5928	(5,520.8897)
Valoarea unitara a activului net	148.7484	117.7249	31.0235

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

11. BRD Index - Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2017

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

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

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-17	39,930.00	0.1000	0.5420	21,642.06	0.0059%	0.371%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-17	80,299.00	1.0000	2.6850	215,602.82	0.0022%	3.698%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Jun-17	25,098.00	1.0000	13.4800	338,321.04	0.0036%	5.803%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	30-Jun-17	630.00	10.0000	32.7000	20,601.00	0.0082%	0.353%
Conpet SA	COTE	30-Jun-17	442.00	3.3000	95.2000	42,078.40	0.0051%	0.722%
Digi Communications N.V.	DIGI	30-Jun-17	3,298.00	0.0455	39.0000	128,622.00	0.0005%	2.206%
Electrica	EL	30-Jun-17	5,534.00	10.0000	13.1000	72,495.40	0.0016%	1.243%
Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-17	242,803.00	0.5700	0.8300	201,526.49	0.0024%	3.457%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	30-Jun-17	8,454.00	1.0000	0.7980	6,746.29	0.0030%	0.116%
Med Life S.A.	M	30-Jun-17	2,821.00	0.2500	35.8000	100,991.80	0.0140%	1.732%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-17	755,839.00	0.1000	0.2835	214,280.36	0.0013%	3.675%
Romgaz S.A	SNG	30-Jun-17	7,477.00	1.0000	30.7500	229,917.75	0.0019%	3.943%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-17	10,407.00	10.0000	6.3900	66,500.73	0.0035%	1.141%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-17	83,548.00	0.1000	1.9400	162,083.12	0.0152%	2.780%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-17	99,172.00	0.1000	0.9670	95,899.32	0.0096%	1.645%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-17	193,645.00	0.1000	0.2490	48,217.61	0.0089%	0.827%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-17	68,466.00	0.1000	0.7960	54,498.94	0.0085%	0.935%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-17	99,320.00	0.1000	1.7720	175,995.04	0.0171%	3.019%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-17	2,359.00	10.0000	27.3500	64,518.65	0.0032%	1.107%
Transgaz	TGN	30-Jun-17	743.00	10.0000	358.0000	265,994.00	0.0063%	4.562%
Vrncart Adjud	VNC	30-Jun-17	72,750.00	0.1000	0.1800	13,095.00	0.0071%	0.225%
Total						2,539,627.82		43.559%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste BK Oest Sparkassen	AT0000652011	30-Jun-17	1,579.00	-	33.5250	4.5539	241,065.16	0.0004%	4.135%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Jun-17	95.00	-	24.6950	4.5539	10,683.59	0.0001%	0.183%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Jun-17	571.00	-	24.6950	4.5539	64,213.86	0.0004%	1.101%
Total							315,962.61		5.419%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Alior Bank Spolka Akcyjna	PLALIOR00045	30-Jun-17	794.00	10.0000	61.7500	1.0777	52,839.09	0.0006%	0.906%
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFTB00016	30-Jun-17	107.00	1.0000	48.7700	1.0777	5,623.86	0.0001%	0.096%
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	30-Jun-17	715.00	1.0000	124.8000	1.0777	96,165.33	0.0003%	1.649%
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	30-Jun-17	151.00	10.0000	342.3000	1.0777	55,703.40	0.0002%	0.955%
CCC SPÓLKA AKCYJNA	PLCCC0000016	30-Jun-17	388.00	0.1000	225.0000	1.0777	94,083.21	0.0010%	1.614%
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	PLCFRPT00013	30-Jun-17	3,947.00	0.0400	24.6700	1.0777	104,938.33	0.0009%	1.800%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Jun-17	608.00	10.0000	110.6500	1.0777	72,502.48	0.0003%	1.244%
LPP SPÓLKA AKCYJNA	PLLPP0000011	30-Jun-17	2.00	2.0000	7,150.0000	1.0777	15,411.11	0.0001%	0.264%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Jun-17	12,000.00	3.0000	5.1300	1.0777	66,343.21	0.0009%	1.138%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	PLPKN0000018	30-Jun-17	1,001.00	1.2500	111.9000	1.0777	120,715.22	0.0002%	2.070%
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	30-Jun-17	2,717.00	1.0000	34.4600	1.0777	100,902.70	0.0002%	1.731%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	30-Jun-17	2,089.00	1.0000	6.3200	1.0777	14,228.31	0.0000%	0.244%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	30-Jun-17	2,190.00	0.1000	44.5900	1.0777	105,239.67	0.0003%	1.805%
Tauron Polska Energia Spolka Akcyjna	PLTAURN00011	30-Jun-17	8,276.00	5.0000	3.5800	1.0777	31,930.18	0.0005%	0.548%
Total							936,626.10		16.065%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Jun-17	12,766.00	100.0000	472.0000	0.0147	88,780.48	0.0012%	1.523%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	HU0000068952	30-Jun-17	416.00	1000.0000	21,225.0000	0.0147	130,095.33	0.0004%	2.231%
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Jun-17	1,101.00	100.0000	9,050.0000	0.0147	146,810.31	0.0004%	2.518%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Jun-17	1,110.00	100.0000	7,067.0000	0.0147	115,578.95	0.0006%	1.982%
Total							481,265.07		8.254%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Jun-17	2,470.00	100.0000	398.0000	0.1737	170,757.52	0.0005%	2.929%
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Jun-17	895.00	100.0000	916.0000	0.1737	142,402.73	0.0005%	2.442%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	30-Jun-17	11,457.00	1.0000	76.6000	0.1737	152,440.20	0.0022%	2.615%
O2 Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Jun-17	1,292.00	10.0000	271.3000	0.1737	60,885.25	0.0004%	1.044%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	30-Jun-17	451.00	1.2400	917.6000	0.1737	71,883.59	0.0049%	1.233%
Philip Morris CR a.s.	CS0008418869	30-Jun-17	11.00	1000.0000	15,091.0000	0.1737	28,834.37	0.0006%	0.495%
Unipetrol as	CZ0009091500	30-Jun-17	330.00	100.0000	283.7000	0.1737	16,261.97	0.0002%	0.279%
Total							643,465.63		11.036%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Stock Spirits Group Plc	GB00BF5SDZ96	30-Jun-17	2,134.00	0.1000	1.7000	5.1852	18,810.87	0.0011%	0.323%
Total							18,810.87		0.323%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	761,005.53	13.052%
Total	761,005.53	13.052%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1,287.41	4.5539	5,862.74	0.101%
Total			5,862.74	0.101%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1,628,091.50	0.0147	23,988.30	0.411%
Total			23,988.30	0.411%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29,988.08	1.0777	32,318.15	0.554%
Total			32,318.15	0.554%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	80,048.58	0.1737	13,904.44	0.238%
Total			13,904.44	0.238%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex- dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
BANK PEKAO	PEKAO	20-Jun-17	715.00	9.3544	5,417.81	0.093%
CEZ AS	CEZ	26-Jun-17	2,470.00	5.7321	12,034.54	0.206%
Conpet SA	COTE	29-Jun-17	442.00	16.5824	6,963.40	0.119%
Transgaz	TGN	26-Jun-17	743.00	46.3300	32,702.19	0.561%
Unipetrol as	Unipetrol	30-May-17	330.00	1.4417	404.40	0.007%
Total					57,522.34	0.987%

BRD INDEX

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446**+461+473**+5187)	7	0	57,522
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	57,522
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	3,376,497	4,935,757
TOTAL: (rd. 09)	10	3,376,497	4,935,757
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	170,241	842,279
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	3,546,738	5,835,559
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	15,906	10,772
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452 **)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	14,774	5,645
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	30,679	16,418
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	3,516,059	5,819,141

F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	3,516,059	5,819,141
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	2,723,029	3,912,070
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 30)	30	2,723,029	3,912,070
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	13,701	607,661
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	13,701	607,661
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	779,329	1,299,410
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	39	230,014	520,081
Sold D	40	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	41	230,014	520,081
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	42	3,516,059	5,819,141

*) Solduri debitoare

***) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI

BRD INDEX

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul anterior	Exercițiul curent
A	B		1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	3,778,553	3,292,463
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	189,809	174,376
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	1,507	236
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	3,587,236	3,117,852
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	3,988,228	2,772,382
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	3,906,507	2,715,344
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	80,576	55,749
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1,145	1,289
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	209,676	520,081
-profit (rd.01-10)	19.1	0	520,081
-pierdere (rd.10-01)	19.2	209,676	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	3,778,553	3,292,463
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	3,988,228	2,772,382
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	209,676	520,081
- profit (rd.23-24)	26	0	520,081
- pierdere (rd.24-23)	27	209,676	0

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI