

CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică - Semestru I 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politică de investiții**
- 5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 6. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 30.06.2018**
- 7. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2018**
- 8. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 9. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 10. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor**

Dragă investitorule,

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

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

Prima jumătate a anului 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a continuat să crească puternic erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a încheiat semestrul cu un avans modest. Piețele internaționale au fluctuat puternic pe fondul tensiunilor geopolitice și au înregistrat de multe ori evoluții divergente. O caracteristică definitorie a primei jumătăți a anului a fost întoarcerea volatilității în piețele financiare, multe active înregistrând fluctuații mari de preț într-un orizont scurt. În astfel de momente apar riscuri suplimentare, dar se nasc și oportunități.

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

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

Povestea anului 2018 continuă cu provocări pe care încercăm să le transformăm în oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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



1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Index (denumit în cele ce urmează „BRD Index”) în primul semestru al anului 2018.

BRD Index este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe piețele internaționale de capital.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică - Semestru I 2018

Piețele financiare globale au început anul 2018 în aceeași euforie ca cea din 2017, activele mai riscante, cum ar fi acțiunile, atingând noi maxime. Începutul lui februarie a marcat însă o schimbare radicală a sentimentului investitorilor, volatilitatea întorcându-se în piețe, atât acțiunile cât și obligațiunile înregistrând scăderi ale prețurilor. Randamentele acestora din urma s-au majorat, mai ales cele emise de guvernul american deoarece investitorii au fost speriați de accelerarea inflației din Statele Unite ale Americii. Alte motive de îngrijorare pentru investitorii globali au fost începutul unor tensiuni comerciale, ca urmare a politicilor promovate de președintele Donald Trump, și situația politică incertă din Italia. Chiar dacă banca centrală din SUA (FED) a continuat să majoreze dobânda de politica monetară, dobânzile pe termen lung ale obligațiunilor americane au bătut pasul pe loc în a doua parte a semestrului, iar cele emise de țările puternice din zona euro au scăzut. În acest context, dolarul s-a apreciat ceea ce a făcut ca investitorii să-și retragă investițiile financiare din țările emergente, atât acțiunile cât și obligațiunile din aceste țări înregistrând scăderi de preț.

Obligațiunile guvernamentale în RON au avut un semestru nu foarte propice, randamentele crescând mai ales în a doua parte. Printre factorii care au contribuit la această evoluție au fost dispariția excesului de lichiditate din sistemul bancar, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii (fondurile de pensii administrate privat) și unele licitații cu cerere redusă. Lichiditatea din sistemul bancar a dispărut, probabil și sub influența acțiunilor Băncii Naționale a României (BNR) de a proteja moneda locală împotriva unei deprecieri. În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni depo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară.

Obligațiunile guvernamentale în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, prima de risc atașată crescând, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente.

După creșterea economică extrem de rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, mai ales pe parcursul primului trimestru când economia a stagnat față de nivelul înregistrat în trimestrul IV din 2017. Pe parcursul primelor șase luni din 2018, produsul intern brut (PIB) a înregistrat un avans de 4% față de perioada corespunzătoare din 2017. Astfel, pe partea de cerere, atât consumul populației, cât și investițiile brute de capital au înregistrat ritmuri mai reduse de creștere comparativ cu ultimele trimestre din 2017.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, deficitul bugetar a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Astfel, la sfârșitul lunii iunie 2018 s-a înregistrat un deficit bugetar de 14.9 miliarde RON, adică 1.65% din PIB-ul estimat, față de 0,69% în primul semestru din 2017. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției în primul semestru din 2018 a fost rata inflației. Acesta a accelerat puternic pe parcursul semestrului, atingând niveluri care nu mai fuseseră văzute de ani de zile și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,32% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%.

Cererea internă vibrantă a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul primelor șase luni ale anului 2018, ajungând la EUR 3,78 mld EUR, în creștere cu peste 7% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18
Produsul intern brut (% an/an)	4.3%	4.8%	5.7%	6.1%	8.8%	6.7%	4.0%	4.1%
Producția industrială (% an/an)	2.8%	4.2%	9.9%	9.8%	9.7%	13.8%	4.2%	6.7%
Dinamica salariilor nete (%, an/an)	14.2%	11.4%	14.2%	14.5%	13.5%	11.8%	15.5%	14.3%
Rata șomajului (% an/an)	6.0%	5.4%	5.2%	4.9%	4.8%	4.6%	4.4%	4.5%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%	2.54%	2.88%	3.33%	3.63%
Inflație (% an/an)	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.8%	1.8%	3.3%	4.9%	5.4%
Dobânda de politică monetară	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	2.25%	2.5%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	0.82%	1.07%	0.93%	1.35%	1.75%	2.79%	3.21%	4.39%
Robor 3 luni	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%	1.58%	2.05%	2.08%	3.15%

După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori pe parcursul semestrului, de la 1,75%, până la 2,5%. În plus, dobânzile din piața monetară, s-au situat constant în ultimele luni ale semestrului dobânda de politică monetară.

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

Bursa de Valori București a început primul semestru din 2018 în forță, dar avansul s-a mai domolit în trimestrul II. Piața de capital din România a reușit totuși să încheie semestrul într-o manieră pozitivă, o performanță bine privită în context regional, unde piețele de acțiuni au înregistrat scăderi importante. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat pe parcursul primului semestru un avans de 2,4%.

Volumul de tranzacționare a continuat să crească în prima parte a anului 2018, ajungând la un nivel mediu zilnic de 45,44 miliarde RON, cu 3,3% mai mare față de perioada similară din 2017. Capitalizarea bursieră a crescut ușor comparativ cu finalul anului 2017, înregistrând un nivel de 20,3 miliarde RON.

Printre acțiunile cu cea mai bună performanță în această perioadă au fost cele ale băncilor, Banca Transilvania și BRD recompensând investitorii atât cu aprecieri de preț, cât și cu dividende. Sectorul bancar a traversat o perioadă favorabilă, costul riscului fiind foarte redus datorită economiei vibrante, iar trendul ascendent al dobânzilor le ajută să câștige o marjă de dobândă mai mare. Și companiile de petrol și gaze, OMV Petrom și Romgaz, au avut o evoluție foarte bună, beneficiind de prețurile în creștere ale hidrocarburilor. În plus, în ciuda faptului că prețul petrolului a fost în creștere, marjele de rafinare pe care le-au înregistrat OMV Petrom au rămas la niveluri ridicate. Pe de altă parte, companiile de utilități reglementate, Electrica, Transgaz sau Transelectrica, au avut evoluții mai puțin

bune, rezultatele financiare nefiind încurajatoare iar investitorii au fost îngrijorați și de posibile reduceri ale randamentelor de către reglementator. Nici acțiunile societăților de investiții financiare (SIF-uri) nu au evoluat foarte bine, o explicație putând fi performanța lor extrem de bună în a doua parte a anului 2017.

Unul dintre motivele pentru care Bursa de Valori București a avut o evoluție mai slabă în trimestrul II din 2018, tradițional „sezonul dividendelor”, a fost îngrijorarea investitorilor cu privire la posibile schimbări ale Pilonului II de pensii. Fondurile de pensii administrate privat sunt unii dintre cei mai importanți cumpărători de acțiuni din piața locală.

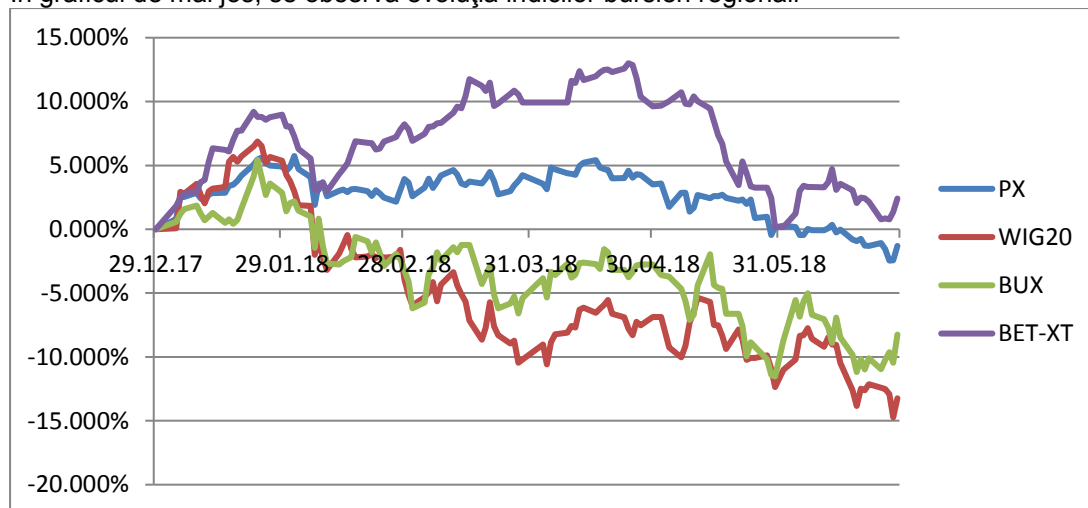
Bursa de Valori București a reușit să aibă încă o ofertă publică inițială în această perioadă de șase luni, și anume cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a achiziționat active și în România.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Societățile unde statul este acționar majoritar au plătit dividende în baza unei rate de distribuție de 90% a profitului din anul 2017. Pe lângă acestea, dividende interesante au plătit Fondul Proprietatea, BRD și Banca Transilvania.

Prima jumătate a anului 2017, a fost extrem de brutală pentru piața de acțiuni poloneză, indicele WIG20 scăzând în această perioadă cu 13,2%. Piața de acțiuni poloneză este clasificată ca piață emergentă, evoluția sa fiind corelată foarte puternic cu evoluția piețelor emergente la nivel global. Cum din aceste piețe investitorii au retras bani, acțiunile poloneze au avut de suferit. Nici factorii interni nu au ajutat. Banca centrală din Polonia era încă reticentă în a avea în vedere o majorare de dobânzi, ceea ce a făcut ca acțiunile băncilor să sufere. Nici companiile petroliere poloneze nu au avut un mediu favorabil. Acestea sunt mai degrabă implicate în rafinarea de petrol decât în extragere, iar în contextul majorării prețului petrolului marja lor este de suferit.

Și piața de acțiuni din Ungaria a suferit datorită retragerilor făcute de investitori din piețele emergente, mai ales datorită faptului că este dependentă de patru acțiuni mari cu ponderi importante în indicii globali. BUX, indicele principal maghiar, a scăzut cu 8,3% pe parcursul semestrului I 2018. Bursa din Cehia a înregistrat o scădere mai mică, doar 1,3% pentru principalul indicele PX. Una din acțiunile importante, campionul energetic CEZ, a înregistrat aprecieri deoarece compania beneficiază de creșterea prețurilor la electricitate la nivel european.

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

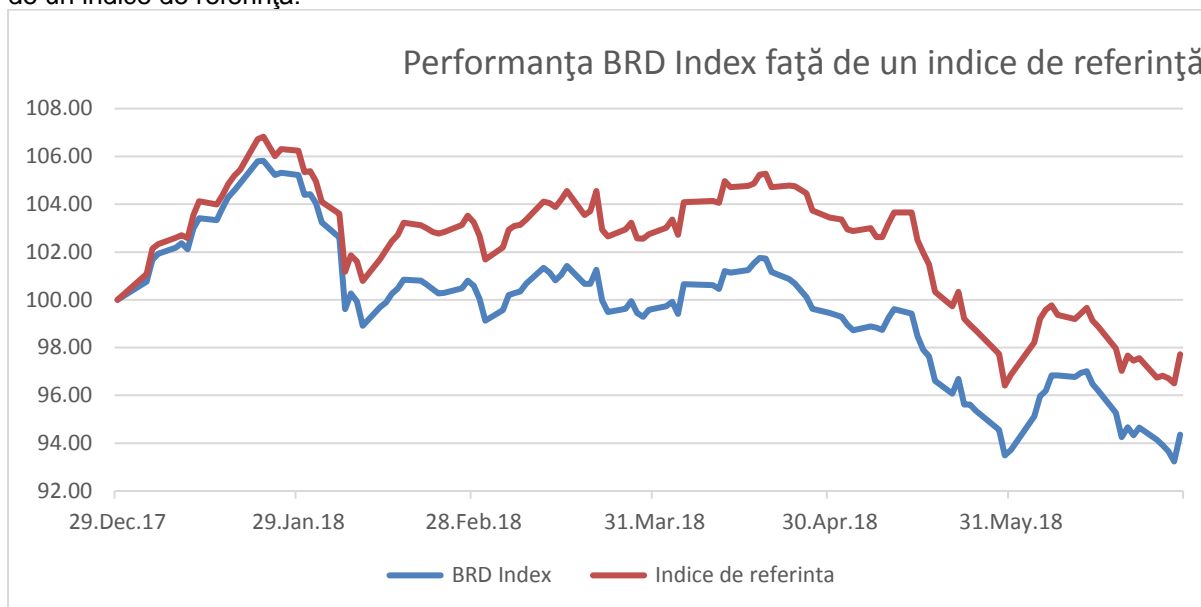


3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal piața românească și piețele din Polonia, Ungaria și Cehia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența unui mix de indici relevanți din aceste țări : BET-XT, WIG-20, BUX și PX, dar și în obligațiuni și pe piețele monetare.

Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul semestrului I 2018, valoarea unei unități de valori unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Unitară a activului net a Fondului a fost la 30 iunie 2018 de 151,5931 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 55%.

Pe parcursul primelor șase luni din 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 1,7 milioane RON, adică cu 16%, la 9,0 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2018 se prezintă astfel: 42,0% acțiuni listate la BVB, 43,3% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia și Budapesta), obligațiunile guvernamentale reprezentau 2,7%, iar depozitele bancare 7,3% în timp ce conturile curente și alte active au deținut 4,6% din activele Fondului.

¹ Indicele de referință este compus 90% din indici bursieri din regiunea CEE și 10% din media ROBID și ROBOR la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

Valoarea unitară a activului net a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 28.06.2018 (149,7904 RON), iar nivelul maxim la data de 23.01.2018 (170,0014 RON).

Numărul de investitori a fost de 199 investitori la data de 30.06.2018, din care 196 persoane fizice și 3 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente ridicate, în concordanță cu riscul asumat.

Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componenta portofoliului, cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de acțiuni, cu scopul reducerii riscului asumat de către Fond, prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare și industrii.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active, cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix. Din punctul de vedere al celor patru indici bursieri, alocarea strategică a cosului de acțiuni va fi: 55% BET-XT, 20% WIG-20, 15% BUX și 10% PX.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe. Astfel, în primele șase luni ale anului, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub 90%, fluctuând între 80% și 89%. Acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut o pondere care a oscilat între 41% și 45%.

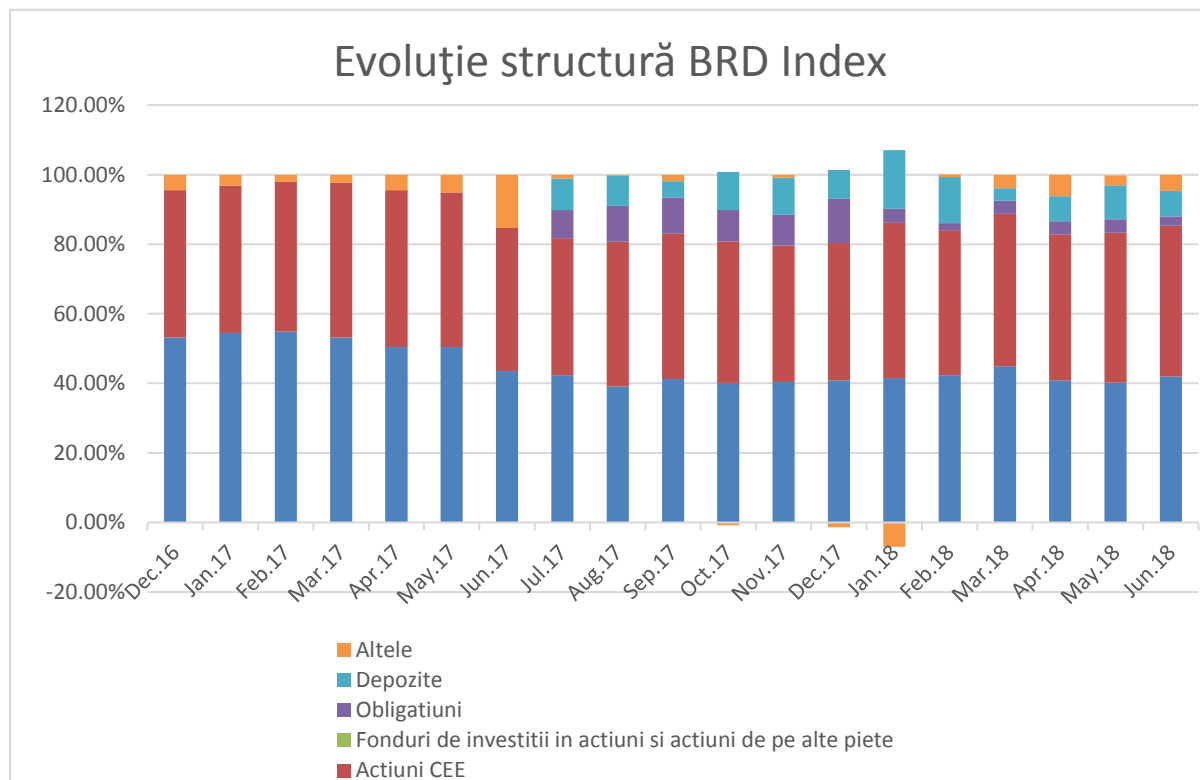
Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie	Pondere în total activ
	2018 (%)	decembrie 2017 (%)
Expunere totală acțiuni	85,3%	80,3%
România	42,0%	40,9%
Cehia	11,4%	10,9%
Ungaria	9,7%	7,5%
Polonia	17,6%	16,7%
Austria	4,6%	4,3%

Pe parcursul primelor șase luni ale anului 2018, Fondul a menținut o expunere ridicată față de sectorul bancar. Deținerile de acțiuni emise de către bănci reprezentau la sfârșitul lui iunie 2018 26,2% din active față de 24,5% la sfârșitul anului 2017. Astfel, Fondul deținea acțiuni ale BRD și Banca Transilvania, dar și la bănci precum OTP în Ungaria, Komerční Banka și Moneta Bank în Cehia sau PKO și PEKAO în Polonia. Chiar dacă a încetinit față de 2017, activitatea economică în regiunea CEE rămâne alertă, ceea ce face ca băncile să înregistreze provizioane mici. În plus, majorările de dobândă de către unele bănci centrale (ex Cehia și România) ajută profitabilitatea băncilor. Printre acțiunile față de care Fondul și-a redus expunerea, putem menționa pe cele emise de către companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica. O

investiție inedită la portofoliul Fondului este ETF-ul ce urmărește comportamentul indicelui polonez WIG20. Aceasta este o modalitate eficientă de a obține expunere față de piața poloneză și reprezenta la sfârșitul lui iunie 2018 0,5% din activul Fondului.

Riscul valutar al Fondului, rezultat în principal din deținerile de acțiuni străine, a fost doar parțial neacoperit prin instrumente derivate. Moneda națională s-a apreciat în această perioadă față de PLN, HUF și CZK.

Expunerea Fondului pe titluri de stat a fost pe un trend descendent, scăzând de la 12,7% în decembrie 2017 la 2,7% la sfârșitul lui iunie 2018. Depozitele au avut o pondere ce a fluctuat în jurul a 9,5% în această perioadă. O ilustrare grafică a evoluției principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului este prezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/Depozite/cont curent	14,3%
Romgaz	Acțiuni	5,0%
OMV Petrom	Acțiuni	4,4%
Banca Transilvania	Acțiuni	4,0%
Fondul Proprietatea	Acțiuni	3,7%
CEZ	Acțiuni	3,2%
Transgaz	Acțiuni	3,1%
OTP Bank	Acțiuni	3,0%
Komercni Banka	Acțiuni	3,0%
Nuclearelectrica	Acțiuni	3,0%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondului. BRD Asset Management S.A.I. a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

1. Actualizarea **Prospectelor de emisiune și Regulilor fondurilor** după cum urmează:
 - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
 - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;

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

Mihai PURCĂREA,

Director General



BRD INDEX – Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2018

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	100.22%	100.00%	-	10,793,142.82	100.18%	100.00%	-	9,043,438.08	(1,749,704.74)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	79.68%	79.51%	-	8,581,592.23	85.01%	84.85%	-	7,673,717.96	(907,874.27)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	40.14%	40.05%	-	4,323,063.29	42.07%	42.00%	-	3,797,902.72	(525,160.57)
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	40.14%	40.05%	-	4,323,063.29	42.07%	42.00%	-	3,797,902.72	(525,160.57)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	39.54%	39.46%	-	4,258,528.94	42.93%	42.86%	-	3,875,815.24	(382,713.70)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	39.54%	39.46%	-	4,258,528.94	42.93%	42.86%	-	3,875,815.24	(382,713.70)
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	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, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	8.37%	8.35%	-	900,894.47	7.32%	7.31%	-	660,942.16	(239,952.31)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.37%	8.35%	-	900,894.47	7.32%	7.31%	-	660,942.16	(239,952.31)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	100.22%	100.00%	-	10,793,142.82	100.73%	100.55%	-	9,093,282.59	(1,699,860.23)
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.06%	-0.06%	-	(6,187.80)	0.08%	0.08%	-	6,828.18	13,015.98
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.06%	-0.06%	-	(6,187.80)	0.08%	0.08%	-	6,828.18	13,015.98
7	Conturi curente si numerar	0.11%	0.11%	-	11,863.24	3.93%	3.93%	-	355,114.62	343,251.38
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	12.72%	12.70%	-	1,370,351.39	2.73%	2.73%	-	246,784.64	(1,123,566.75)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.45%	0.45%	-	40,823.15	40,823.15
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.83%	0.83%	-	89,410.20	0.66%	0.65%	-	59,227.37	(30,182.83)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-1.44%	-1.43%	-	(154,780.91)	0.00%	0.00%	-	-	154,780.91
12.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(3,000.00)	0.00%	0.00%	-	-	3,000.00
12.2	Sume in curs de decontare	-1.41%	-1.41%	-	(151,780.91)	0.00%	0.00%	-	-	151,780.91
12.3	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.22%	0.22%	-	23,586.89	0.18%	0.18%	-	16,211.04	(7,375.85)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.11%	0.11%	-	12,191.90	0.13%	0.13%	-	11,612.18	(579.72)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	1,462.21	0.02%	0.02%	-	1,380.55	(81.66)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	273.22	0.00%	0.00%	-	-	(273.22)
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%	-	840.06	0.01%	0.01%	-	704.14	(135.92)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.02%	0.02%	-	2,259.95	0.00%	0.00%	-	340.26	(1,919.69)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.06%	0.06%	-	6,559.55	0.02%	0.02%	-	2,173.91	(4,385.64)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.78%	-	10,769,555.93	100.00%	99.82%	-	9,027,227.04	(1,742,328.89)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD INDEX LA 30.06.2018

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului	Diferente
Valoare activ net	9,027,227.04	5,819,142.72	3,208,084.32
Numar de unitati de fond in circulatie	59,550.8428	39,120.7031	20,430.1397
Valoarea unitara a activului net	151.5885	148.7484	2.8401

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General

MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate

BRD INDEX – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2018

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

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a 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	ROATBIACNOR9	29-Jun-18	19,566.00	0.1000	0.5140	10,056.92	0.0029%	0.111%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Jun-18	152,130.00	1.0000	2.4000	365,112.00	0.0035%	4.037%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Jun-18	41,427.00	1.0000	13.1200	543,522.24	0.0059%	6.010%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAACNOR0	29-Jun-18	1,435.00	10.0000	24.9000	35,731.50	0.0178%	0.395%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Jun-18	430.00	3.3000	90.0000	38,700.00	0.0050%	0.428%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Jun-18	5,582.00	0.0466	31.8000	177,507.60	0.0008%	1.963%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	29-Jun-18	10,672.00	10.0000	9.8400	105,012.48	0.0031%	1.161%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	29-Jun-18	374,367.00	0.5200	0.8840	330,940.43	0.0040%	3.659%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROIMPCACNOR0	29-Jun-18	65,163.00	1.0000	0.8800	57,343.44	0.0235%	0.634%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Jun-18	1,766.00	0.2500	31.0000	54,746.00	0.0080%	0.605%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Jun-18	1,246,795.00	0.1000	0.3205	399,597.80	0.0022%	4.419%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	29-Jun-18	9,249.00	0.0466	18.0500	166,944.45	0.0462%	1.846%
Romgaz S.A Dividend	SNG	ROSNGNACNOR3	29-Jun-18	12,030.00	1.0000	37.3500	449,320.50	0.0031%	4.968%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Jun-18	36,004.00	10.0000	7.5000	270,030.00	0.0119%	2.986%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	29-Jun-18	52,712.00	0.1000	2.5300	133,361.36	0.0101%	1.475%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	29-Jun-18	72,117.00	0.1000	1.3800	99,521.46	0.0071%	1.100%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	29-Jun-18	202,550.00	0.1000	0.2160	43,750.80	0.0093%	0.484%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Jun-18	103,365.00	0.1000	0.7660	79,177.59	0.0128%	0.876%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	29-Jun-18	33,996.00	0.1000	2.0900	71,051.64	0.0059%	0.786%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	29-Jun-18	327.00	15.0000	27.0000	8,829.00	0.0008%	0.098%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	29-Jun-18	2,577.00	10.0000	22.1500	57,080.55	0.0035%	0.631%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Jun-18	858.00	10.0000	328.0000	281,424.00	0.0073%	3.112%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	29-Jun-18	119,631.00	0.1000	0.1600	19,140.96	0.0116%	0.212%
Total							3,797,902.72		41.996%

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

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	%	%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	29-Jun-18	545.00	-	40.0000	4.6611	101,611.98	0.0005%	1.124%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	29-Jun-18	703.00	-	35.7500	4.6611	117,143.93	0.0002%	1.295%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	29-Jun-18	95.00	-	23.3600	4.6611	10,343.91	0.0001%	0.114%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	29-Jun-18	1,700.00	-	23.3600	4.6611	185,101.60	0.0013%	2.047%
Total							414,201.42		4.580%

2. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	29-Jun-18	616.00	10.0000	66.9000	1.0679	44,008.59	0.0005%	0.487%
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFTB00016	29-Jun-18	60.00	1.0000	40.0400	1.0679	2,565.52	0.0001%	0.028%
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	29-Jun-18	1,456.00	1.0000	113.0000	1.0679	175,699.45	0.0006%	1.943%
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	29-Jun-18	225.00	10.0000	333.6000	1.0679	80,156.57	0.0002%	0.886%
CCC SPÓLKA AKCYJNA	PLCCC0000016	29-Jun-18	553.00	0.1000	207.0000	1.0679	122,243.58	0.0013%	1.352%
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	PLCFRPT00013	29-Jun-18	3,861.00	0.0400	23.1400	1.0679	95,409.97	0.0008%	1.055%
Eurocash	PLEURCH00011	29-Jun-18	1,235.00	1.0000	21.7000	1.0679	28,619.19	0.0009%	0.316%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	29-Jun-18	1,410.00	10.0000	88.0000	1.0679	132,505.03	0.0007%	1.465%
LPP SPÓLKA AKCYJNA	PLLPP0000011	29-Jun-18	2.00	2.0000	8,485.0000	1.0679	18,122.26	0.0001%	0.200%
MBank Spolka Akcyjna	PLBRE0000012	29-Jun-18	67.00	4.0000	399.8000	1.0679	28,605.41	0.0002%	0.316%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	29-Jun-18	19,353.00	3.0000	4.6400	1.0679	95,895.20	0.0015%	1.060%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	PLPKN0000018	29-Jun-18	1,683.00	1.2500	84.0600	1.0679	151,079.00	0.0004%	1.671%
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	29-Jun-18	4,526.00	1.0000	36.9900	1.0679	178,784.34	0.0004%	1.977%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	29-Jun-18	8,614.00	1.0000	5.7100	1.0679	52,525.67	0.0001%	0.581%
Polska Grupa Energetyczna	PLPGER000010	29-Jun-18	11,591.00	10.0000	9.3400	1.0679	115,610.79	0.0006%	1.278%
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLPZU0000011	29-Jun-18	5,249.00	0.1000	38.9800	1.0679	218,498.77	0.0006%	2.416%
Tauron Polska Energia Spolka Akcyjna	PLTAURN00011	29-Jun-18	4,635.00	5.0000	2.2900	1.0679	11,334.85	0.0003%	0.125%
Total							1,551,664.19		17.158%

3. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	29-Jun-18	15,054.00	100.0000	402.0000	0.0142	85,740.60	0.0014%	0.948%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	HU0000153937	29-Jun-18	6,438.00	125.0000	2,722.0000	0.0142	248,283.38	0.0008%	2.745%
OTP BANK RT	HU0000061726	29-Jun-18	1,892.00	100.0000	10,210.0000	0.0142	273,687.79	0.0007%	3.026%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	29-Jun-18	2,901.00	100.0000	5,150.0000	0.0142	211,672.05	0.0016%	2.341%
WABERER'S INTERNATIONAL Nyrt.	HU0000120720	29-Jun-18	1,235.00	108.0686	3,400.0000	0.0142	59,491.43	0.0070%	0.658%
Total							878,875.25		9.718%

4. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	%	%
Central European Media Enterprises LTD.	BMG200452024	29-Jun-18	3,261.00	0.0800	91.0000	0.1795	53,266.80	0.0024%	0.589%
CEZ AS	CZ0005112300	29-Jun-18	3,027.00	100.0000	527.0000	0.1795	286,343.61	0.0006%	3.166%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	29-Jun-18	542.00	100.0000	308.0000	0.1795	29,965.01	0.0024%	0.331%
Komerčni Banka	CZ0008019106	29-Jun-18	1,628.00	100.0000	935.5000	0.1795	273,377.42	0.0009%	3.023%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	29-Jun-18	13,537.00	1.0000	76.3000	0.1795	185,400.72	0.0026%	2.050%
O2 Czech Republic AS	CZ0009093209	29-Jun-18	1,525.00	10.0000	255.5000	0.1795	69,939.93	0.0005%	0.773%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	29-Jun-18	55.00	1.2400	910.0000	0.1795	8,983.98	0.0006%	0.099%
Philip Morris CR a.s.	CS0008418869	29-Jun-18	40.00	1000.0000	15,280.0000	0.1795	109,710.40	0.0021%	1.213%
Total							1,016,987.87		11.246%

5. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	29-Jun-18	1,174.00	0.1000	2.2800	5.2626	14,086.51	0.0006%	0.156%
Total							14,086.51		0.156%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar**1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al
	LEI	%
Alpha Bank	334.13	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Total	334.13	0.004%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	35,202.60	4.6611	164,082.84	1.814%
Total			164,082.84	1.814%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	4,321,235.51	0.0142	61,223.26	0.677%
Total			61,223.26	0.677%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	78,857.85	1.0679	84,212.30	0.931%
Total			84,212.30	0.931%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	252,156.51	0.1795	45,262.09	0.500%
Total			45,262.09	0.500%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	20-Jun-18	20-Sep-18	1.20%	261,500.00	8.60	94.57	261,594.57	2.893%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	399,295.90	25.84	51.69	399,347.59	4.416%
Total							660,942.16	7.309%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	425,000.00	Vanzare	6-Jun-18	10-Sep-18	4.6938	4.6611	4.6981	-0.0043	-1,814.24	-0.020%
Total									-1,814.24	-0.020%

2. Contracte swap

evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	125,000.00	7-Jun-18	11-Jul-18	30-Jun-18	0.0112	8,642.42	0.096%
Total						8,642.42	0.096%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO1818CTN060	t-bills	50.00	7-Jun-18	10-Dec-18	98.5551	0.40	7.9392	246,784.64	0.15%	2.729%
Total								246,784.64		2.729%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**2. Titluri de participare denuminate în valuta****3. Titluri de participare denuminate în PLN**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	%	%
LU0459113907	LU0459113907	29-Jun-18	150.00	-	254.8500	40,823.15	0.03%	0.451%
Total						40,823.15		0.451%

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al
				LEI	LEI	%
CEZ AS	CEZ	27-Jun-18	3,027.00	5.9235	15,240.87	0.169%
O2 Czech Republic AS	O2 C.R.	1-Jun-18	1,525.00	3.0515	3,955.51	0.044%
O2 Czech Republic AS	O2 C.R.	1-Jun-18	1,525.00	0.8447	1,094.95	0.012%
Transgaz	TGN	25-Jun-18	858.00	45.3800	38,936.04	0.431%
Total					59,227.37	0.655%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General



MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD INDEX la 30.06.2018**

Anexa 3

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

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD INDEX la 30.06.2018**

Anexa 3

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

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD INDEX la 30.06.2018**

Anexa 3

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

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	900,894.47	660,942.16
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	900,894.47	660,942.16
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	10,044,522.57	8,378,680.56
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	59,227.37
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	10,032,659.33	7,964,338.57
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	11,863.24	355,114.62
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	178,367.53	16,211.04
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	9,866,155.04	8,362,469.52
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	10,767,049.51	9,023,411.68
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	6,703,683.65	5,955,084.28
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	2,214,762.45	1,218,527.17

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	1,851,109.50	1,851,109.50
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	1,069,274.47	0.00
Sold D	24	0.00	675,233.48
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	1,071,780.56	-673,924.21
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	10,767,049.51	9,023,411.68

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
la data de 30.06.2018			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	3,292,462.90	39,675,842.25
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	174,375.71	307,268.07
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	224,939.67
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	235.63	9,489.28
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	3,117,851.56	39,134,145.23
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	2,772,382.12	40,351,075.73
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	199,561.05
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	2,715,344.06	39,989,550.45
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	55,748.89	161,746.70
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,289.17	217.53
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	520,080.78	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	675,233.48

Administrator,

Mihai PURCĂREA,

Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni

