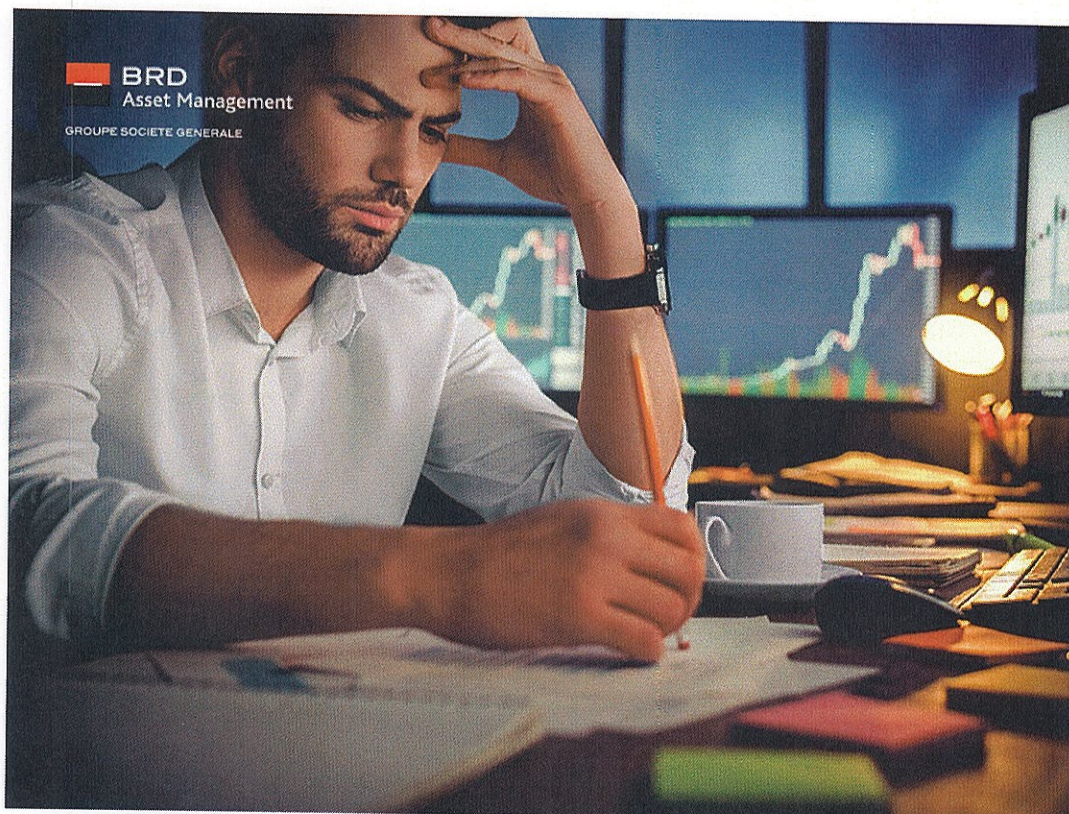


RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD INDEX
SEMESTRUL I - 2019



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 2019 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.

Fovestea anului 2019 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.



CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în primul semestru 2019	6
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	12
5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	17
corporativă	17
7. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 - 30.06.2019	18
8. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2019	18
9. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	18
10. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	18
11. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	18

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în primul semestru al anului 2019.

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în primul semestru 2019

Prima jumătate a anului 2019 a fost la nivel global, o perioadă marcată de o confirmare a schimbării direcției politicii monetare din partea marilor bănci centrale. Astfel, la începutul anului, FED (banca centrală a SUA) a anunțat că va opri „detipărirea de banii” și că nu va mai majora dobânda de politică monetară. Și Banca Centrală Europeană (ECB) a avut o schimbare de abordare, înclinând spre o relaxare a politicii monetare. Aceste schimbări de direcție au venit după ce activele riscante au înregistrat corecții puternice de creștere în ultimele luni din 2018 iar activitatea economică a încetinit (cu precădere în Asia și Europa) sub impactul „războaielor comerciale”. Această schimbare a abordării politicii monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să aibă evoluții pozitive în primul semestru 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni, cât și acțiuni, au avut evoluții pozitive. După o lună mai în care îngrijorările privind „războaiele comerciale” au crescut, marile bănci centrale și-au amplificat mesajul privind o posibilă relaxare monetară, investitorii așteptându-se deja la sfârșitul lunii iunie la reduceri de rate de dobândă până la sfârșitul anului în SUA. Și obligațiunile corporative au avut o jumătate de an extrem de favorabilă, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

În România, capul de afiș al primelor două luni ale lui 2019 l-a ținut controversata OUG 114. O primă versiune a acestei ordonanțe care impunea o taxă bancară importantă, inclusiv asupra titlurilor de stat deținute de către bănci, a făcut ca obligațiunile guvernamentale denumite în RON să aibă un început de an mai dificil. Evoluția acestora nu a fost favorizată nici de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a speriat investitorii străini. Dar, după ce a devenit clar că varianta finală a taxei bancare va fi modificată semnificativ, titlurile de stat în RON au început să aibă o performanță mai bună. Randamentele acestor titluri au încheiat semestrul în scădere, ajutate de contextul extern, dar și de reconfirmarea lui Mugur Isărescu ca guvernator al BNR pentru încă un mandat. Totuși, în context regional, titlurile de stat românești denumite în RON au sub-performat, o parte din această evoluție putând fi pusă pe seama presiunii inflaționiste din economie.

Obligațiunile guvernamentale românești denumite în EUR și USD au înregistrat o performanță foarte bună în această perioadă. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a deține aceste obligațiuni s-a diminuat, în principal după ce România a emis pe piețele externe noi eurobonduri la sfârșitul lunii martie.

Creșterea produsului intern brut (PIB) real în trimestrul I din 2019 de 1,3% trimestru la trimestru și 5,0% an la an, a depășit așteptările economiștilor. Avansul consumului privat, susținut de majorarea venitului disponibil, a rămas principalul motor al creșterii economice. Încurajator este faptul că și

investițiile au avut o contribuție pozitivă la creșterea PIB-ului. Exceptând industria, toate celelalte componente majore ale economiei, pe partea de ofertă, au înregistrat creșteri. În trimestrul al doilea din 2019, datele pentru PIB au depășit ușor estimările pieței, economia a avansat cu 4.4% an la an. Pentru prima jumătate a anului, creșterea înregistrată de economia românească a fost de 4.7%.

Inflația a continuat să creeze probleme în prima jumătate a anului 2019, ieșind din intervalul de variație urmărit de BNR și depășind de multe ori așteptările analiștilor. După un maxim de 4,11% atins în aprilie, inflația anuală a încheiat semestrul la un nivel de 3,8%. Faptul că presiunile inflaționiste din economie au rămas ridicate este reliefat de faptul că inflația de bază (CORE3) a accelerat în toate cele șase luni, atingând un nivel de 3,3% la sfârșitul perioadei, nivel care nu a mai fost înregistrat din 2013.

Cum guvernul nu a luat măsuri pentru a contracara relaxarea fiscală din ultimii ani, deficitul fiscal a continuat să rămână una din îngrijorările legate de România, investitorii și agențiile de rating monitorizând riscul ca ținta de 3% să fie depășită. La sfârșitul lunii iunie, deficitul fiscal a fost de 1,94%, cu mult peste nivelul de 1,58% înregistrat în perioada similară a anului anterior. La începutul anului, agențiile de rating au fost îngrijorate și de potențialele repercusiuni ale primei variante a OUG 114. Astfel, S&P și-a menținut rating-ul acordat României (ca și celelalte două mari agenții de rating), dar perspectiva asupra ratingului, tot stabilă, a fost anunțată cu întârziere, doar după ce guvernul a amendat semnificativ ordonanța 114.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, singura țară din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. La sfârșitul lui iunie, deficitul de cont curent al țării a ajuns la 5,1 miliarde EUR, reprezentând o pondere de 4,9% din PIB (anualizat) față de un nivel de 4,6% din PIB la sfârșitul anului 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	6.80%	4.00%	4.10%	4.20%	4.10%	4.95%	4.40%
Producția industrială (% an/an)	12.20%	4.10%	6.70%	4.00%	-1.00%	1.40%	4.10%
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.80%	15.50%	14.30%	13.10%	12.40%	13.72%	15.47%
Rata șomajului (% an/an)	4.60%	4.40%	4.50%	4.10%	3.80%	3.80%	4.00%

	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.97%	3.33%	3.63%	3.60%	2.88%	2.75%	3.14%
Inflație (% an/an)	3.30%	4.90%	5.40%	5.03%	3.27%	4.03%	3.84%
Dobânda de politică monetară	1.75%	2.25%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	2.79%	3.21%	4.39%	3.99%	3.76%	3.23%	3.40%
Robor 3 luni	2.05%	2.08%	3.15%	3.17%	3.02%	3.23%	3.23%

După ce a majorat de trei ori dobânda de politică monetară în 2018 până la un nivel de 2,5%, BNR a decis în primele șase luni ale anului 2019 să o lase nemodificată, în ciuda inflației care a ieșit din banda de variație. În condițiile în care nici alte bănci centrale din regiune nu au dat semnale că vor să majoreze dobânzile, BNR a optat ca întărirea politicii monetare să se facă printr-un control strict al lichidității. Astfel, dobânzile din piața monetară s-au situat în aceasta perioadă peste dobânda de politică monetară.

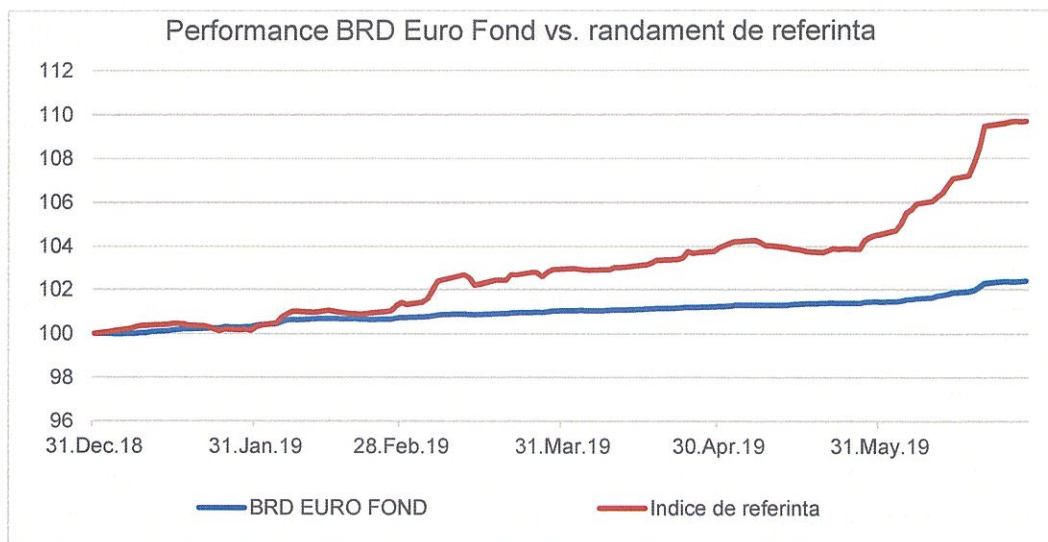
Moneda națională s-a depreciat față de EUR în primele șase luni ale anului 2019. Dacă pe parcursul anului 2018 RON-ul s-a apreciat față de monedele din regiunea CEE, în ultimele șase luni, moneda națională s-a depreciat față de acestea care au beneficiat de faptul că marile bănci centrale au semnalat o oprire a procesului de ițtărire monetară (RON-ul nu a beneficiat deoarece vulnerabilitățile interne au prevalat).

3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului și cu durată minimă recomandată a investițiilor.

Pe parcursul primelor șase luni din 2019, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 2,38%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al

Fondului față de un indice de referință.¹



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci cand există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 28 iunie 2019 de EUR 141,3695. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 40,6%.

Pe parcursul semestrului I 2019, activul net al Fondului a crescut cu 71,5 milioane EUR, adică cu 25,9%, la 347,6 milioane EUR.

Investițiile Fondului la data de 28.06.2019 se prezintă astfel: 99,0% obligațiuni guvernamentale, municipale, corporative și titluri de stat, 23,9% în depozite bancare, sumele aflate în conturile curente reprezintă 3,8%, investiții în titluri de participare reprezintă 3,4%, operațiunile repo reprezintă -27,6%, iar alte active 2,5%.

Valoarea unitară a activului net a urmat un trend ascendent în această perioadă înregistrând o volatilitate redusă. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din 04.01.2019 (138,0746 EUR), iar cel maxim din 28.06.2019 (141,3695 EUR).

Numărul de investitori la data de 28.06.2018 a fost de 5.381, din care 5.174 persoane fizice și 207 persoane juridice.

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele titlurilor de stat ale României denumite în EUR GERO (ICE BofAML Euro Romania Sovereign Index) și 10% din EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește plasamente preponderente în instrumente ale pieței monetare și instrumente pe termen scurt și mediu. În luarea deciziilor de investire, sunt avute în vedere criteriile de lichiditate și risc. Politica de investiții a Fondului permite alocarea de până la 100% din active în instrumente monetare și cu venit fix. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul se adresează investitorilor care doresc expunere pe moneda EUR.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a fost pe un trend ascendent. De la un nivel de 51,8% la sfârșitul lui 2018, ponderea obligațiunilor guvernamentale a crescut la 55,1% în martie și a terminat semestrul la 60,9%. De departe cea mai mare parte a acestora a fost denominată în EUR, 59,0% la sfârșitul lunii iunie 2019, în timp ce o mică parte a fost denominată în USD, acestea din urma înregistrând o scădere ușoară a ponderii. Obligațiunile guvernamentale denumite în USD au început semestrul cu o pondere de 5,5% din active și l-au terminat la 1,9%. Din punctul de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat au fost emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, ponderea acestora fiind de 45,7% la sfârșitul lui decembrie 2018 și 52,4% la sfârșitul lui iunie 2019. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale au fost guverne din țări balcanice. Maturitatea medie a obligațiunilor guvernamentale din portofoliu a crescut ușor pe parcursul semestrului. Fondul a participat și la emisiunea de eurobonduri a României de la sfârșitul lunii martie, achiziționând titluri cu maturitate 2026.

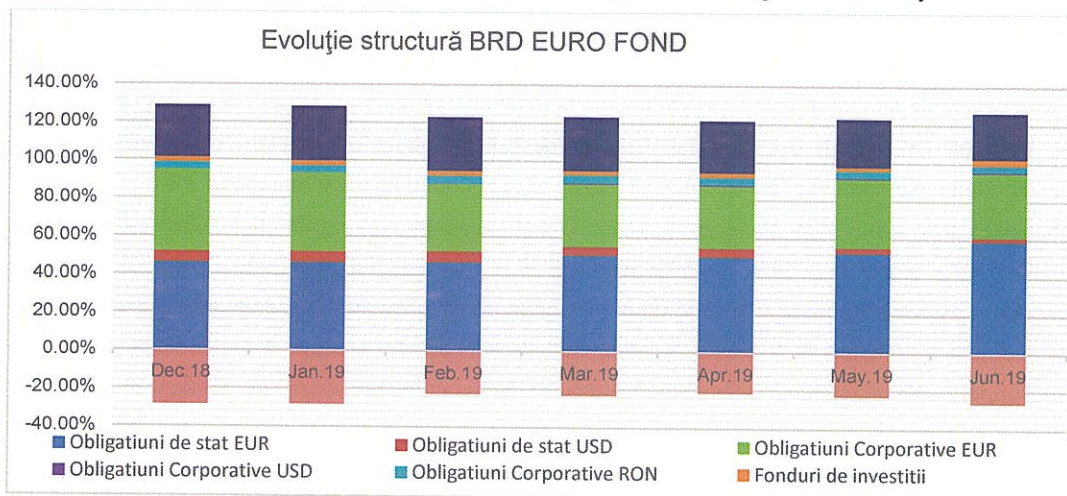
Obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD s-au bucurat de unul dintre cele mai bune semestre din ultimii ani. Cele denumite în EUR s-au menținut constante în primul trimestru, investitorii așteptând o nouă emisiune de eurobonduri denumite în EUR. Apoi cum primele de risc ale acestora ajunseseră să fie mult mai mari decât ale altor țări din regiune, aceste obligațiuni au avut un o performanță superioară în trimestrul al doilea când și contextul extern cu dobânzi în scădere a ajutat. Și obligațiunile românești în USD au înregistrat aprecieri de preț în cele șase luni, dar mai uniform, înca de la începutul anului când FED a dat de înțeles că nu va mai întări politica monetară. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât EUR) este acoperită prin operațiuni specifice.

În opoziție cu evoluția obligațiunilor guvernamentale, obligațiunile emise de către companii au avut o pondere în scădere în activul fondului. De la o expunere totală față de astfel de emitenți de 47,1% la sfârșitul anului 2018, Fondul și-a redus ponderea acestor obligațiuni până la 37,6% în martie 2019 și a scăzut-o până la 38,0% la sfârșitul lunii iunie. Evoluția ponderii de obligațiuni corporative nu a urmat trendul crescător al subscrierilor nete și, mai mult, au fost înregistrate vânzări de obligațiuni corporative din portofoliu. Astfel, Fondul a vândut obligațiuni emise de către banca Goldman Sachs în valoare de 13,4 milioane EUR și obligațiuni emise de către Banca Santander, în sumă de 9 milioane EUR. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative putem menționa cele 7,2 milioane EUR în obligațiuni emise de către Alpha Bank România. Acestea obligațiuni cu o maturitate de 5 ani au

reprezentat o premieră pentru piața bancară românească fiind primele obligațiuni ipotecare emise de către o bancă din România. Agenția de rating Moody's le-a acordat un rating de Baa2, cu o clasă peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către bancă. Fondul și-a mărit expunerea pe NEPI Rockcastle, unul din cei mai mari jucatori pe piața de real estate din zona CEE și cu un focus pe România, prin participarea la noua emisiune de obligațiuni cu maturitate 2023 cumpărând titluri în valoare de 2,9 milioane EUR. Totaodată, BRD Euro Fond a cumpărat obligațiuni corporative de circa 17 milioane EUR ale emitentului luxemburghez SPIRE, având maturități între 2026 și 2029.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a scăzut continuu pe parcursul celor șase luni, de la 27,3% în decembrie 2018 ajungând la 23,9% la sfârșitul perioadei. Expunerile din operațiunile repo ale Fondului au fost fluctuante în aceasta perioadă în jurul a circa 30%, încheind anul 2018 la -28,1% și terminând semestrul la -27,6%.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este prezentată în graficul de mai jos.



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul lunii iunie 2019 primele țări pe care fondul avea expuneri sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
România	61,5%	213,6
Franța	10,1%	35,2
Luxemburg	4,9%	17,0
Grecia	4,6%	16,0
Polonia	3,0%	10,4

Tara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
Ungaria	2,7%	9,3

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	52,4%
Alpha Bank România	Depozite bancare/ obligațiuni corporative	10,5%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7,7%
First Bank	Depozite bancare	5,1%
SPIRE	Obligațiuni corporative	4,9%
Ministerul Finanțelor din Grecia	Certificate de trezorerie	4,6%
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4,5%
Nepi Rockcastle	Obligațiuni corporative	3,2%
PKN Orlen	Obligațiuni corporative	3,0%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2019, nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Euro Fond.

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul doi al anului 2018, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
2. Modificarea numărului de zecimale utilizat pentru evidența fracțiunilor de unități de fond de la 4 zecimale la 6 zecimale pentru Fondurile Administrate;
3. Includerea posibilității de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Canada: Toronto Stock Exchange - TSX; Japonia: Tokyo Stock

- Exchange - TSE; Statele Unite ale Americii (S.U.A.): New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.;
4. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
 5. Includerea unor prevederi noi, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018 privind descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului;
 6. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
 7. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
 8. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, respectiv art.83, alin.(1), lit.a) din O.U.G. nr.32/2012;
 9. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
 10. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
 11. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
 12. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
 13. Modificarea prevederilor privind obiectul contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
 14. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
 15. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate;
 16. Includerea unor prevederi conform Secțiunii B – Informații care trebuie incluse în prospectul OPCVM - ului din Regulamentul Delegat (UE) 2365/2015. Totodată se menționează că Fondurile nu investesc în instrumente de tipul Total Return Swap;
 17. Includerea unor prevederi referitoare la situațiile în care Fondurile Administrate pot beneficia de împrumuturi;
 18. Includerea, în cadrul capitolului cu drepturile investitorilor, a dreptului acestora de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar, delegate de către acesta;
 19. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);

20. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrise în alte Fonduri Administrate de SAI;
21. Introducerea obligației investitorului de semnare a unui contract cadru cu Distribuitorul privind serviciul de primire și transmitere de ordine pentru unități de fond, cu respectarea legislației care reglementează prestarea de servicii și activități de investiții;
22. Modificarea în sensul creșterii a tarifului suplimentar încasat de la investitori pentru cererile de răscumpărare ce depășesc un anumit procent din valoarea activului fondului.
23. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
24. Includerea unor prevederi privind obligațiile investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
25. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
26. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării;
27. Introducerea posibilității de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond pe baza unei decizii fundamentate a Directorilor S.A.I., motivele suspendării, precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.;
28. Detalierea caracteristicilor unităților de fond, a procedurilor pentru subscrierea de unități de fond și pentru răscumpărarea unităților de fond;

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul primului semestru al anului 2019 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., P olitica de remunerare, Re gulamentul Intern al S.A.I., Re gulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I, Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., proceduri privind administrarea riscurilor;

- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În primul semestru al anului 2019, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD INDEX 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
1 Total active	100.21%	100.00%	-	8,674,374.60	100.23%	100.00%	-	8,301,070.06	(373,304.54)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	87.15%	86.96%	-	7,543,580.39	91.46%	91.25%	-	7,574,894.67	31,314.28
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	39.23%	39.15%	-	3,395,963.08	49.05%	48.93%	-	4,061,942.79	665,979.71
1.1.1 acțiuni tranzacționate la BVB	39.23%	39.15%	-	3,395,963.08	49.05%	48.93%	-	4,061,942.79	665,979.71
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	47.92%	47.81%	-	4,147,617.31	42.42%	42.32%	-	3,512,951.88	(634,665.43)
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	47.92%	47.81%	-	4,147,617.31	42.42%	42.32%	-	3,512,951.88	(634,665.43)
1.2.2 obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată 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%	-	-	-
2.1 acțiuni nou emise necotate încă	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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care:	8.08%	8.07%	-	699,615.34	0.83%	0.83%	-	68,779.95	(630,835.39)
5.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	8.08%	8.07%	-	699,615.34	0.83%	0.83%	-	68,779.95	(630,835.39)
5.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD INDEX 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei		
I	Total active	100.21%	100.00%	-	8,674,374.60	104.74%	104.50%	-	8,674,374.60	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.04%	0.04%	-	3,284.21	-0.05%	-0.05%	-	(3,865.04)	(7,149.25)
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 nembruu	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.04%	0.04%	-	3,284.21	-0.05%	-0.05%	-	(3,865.04)	(7,149.25)
7	Conturi curente si numerar	2.73%	2.72%	-	235,895.82	4.50%	4.49%	-	372,612.01	136,716.19
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.70%	1.70%	-	147,227.77	1.80%	1.80%	-	149,477.88	2,250.11
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.52%	0.52%	-	44,724.20	0.57%	0.57%	-	47,343.08	2,618.88
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.66%	0.66%	-	54,667.74	54,667.74
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	46.87	0.45%	0.45%	-	37,159.77	37,112.90
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.03%	-0.03%	-	(2,176.38)	(2,176.38)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.27%	-0.27%	-	(23,424.44)	0.43%	0.43%	-	35,419.90	58,844.34
12.3	Sume in tranzit bancar	0.27%	0.27%	-	23,471.31	0.05%	0.05%	-	3,916.25	(19,555.06)
II	Total obligatii	0.21%	0.21%	-	18,443.60	0.23%	0.23%	-	19,206.53	762.93
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.13%	0.13%	-	11,274.18	0.13%	0.13%	-	10,786.47	(487.71)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	1,339.90	0.02%	0.02%	-	1,283.18	(56.72)
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor bancare	0.00%	0.00%	-	46.87	0.00%	0.00%	-	92.27	45.40
4	Cheltuieli cu comisiunile de ruai 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 comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	673.56	0.01%	0.01%	-	646.01	(27.55)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.04%	0.04%	-	3,401.38	0.04%	0.04%	-	3,424.92	23.54
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli comisoane custode	0.02%	0.02%	-	1,707.71	0.04%	0.04%	-	2,973.68	1,265.97
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.79%	-	8,655,931.00	100.00%	99.77%	-	8,281,863.53	(374,067.47)

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD INDEX 30.06.2019

Anexa 1

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2019

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	8,281,863.53	9,027,227.04	(745,363.51)
Numar de unitati de fond in circulație	48,672,2911	59,550,8428	(10,878,5517)
Valoarea unitara a activului net	170,1556	151,5885	18,5671

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

Director General

Mihai PURCĂREA

Expert Control Intern

Dana CROITOR

BRD INDEX – Situația detaliată a activelor 30.06.2019

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 actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala LEI	Valoare actiune LEI	Valoare totala LEI	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
ALRO S.A	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-19	10.000,00	0,5000	2.1500	21.500,00	0,0014%	0,259%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	28-Jun-19	19.566,00	0,1000	0,5000	9.783,00	0,0029%	0,118%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-19	195.185,00	1,0000	2.3950	467.468,08	0,0041%	5,631%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-19	34.665,00	1,0000	12,6400	438.165,60	0,0050%	5,278%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAAACNOR0	28-Jun-19	1.435,00	10,0000	22,3000	32.000,50	0,0178%	0,385%
Compet SA	COTE	ROCCOTEACNOR7	28-Jun-19	555,00	3,3000	79,8000	44.289,00	0,0064%	0,534%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-19	6.303,00	0,0474	30,0000	189.090,00	0,0009%	2,278%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-19	15.472,00	10,0000	11,3000	174.833,60	0,0045%	2,106%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPITACNOR5	28-Jun-19	237.367,00	0,5200	1,0700	253.982,69	0,0026%	3,060%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROMPCACNOR0	28-Jun-19	35.516,00	1,0000	1,1500	40.843,40	0,0128%	0,492%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-19	2.516,00	0,2500	32,5000	81.770,00	0,0114%	0,985%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-19	1.024.480,00	0,1000	0,3950	404.669,60	0,0018%	4,875%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	28-Jun-19	10.279,00	0,0474	23,8000	244.640,20	0,0514%	2,947%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	28-Jun-19	13.750,00	1,0000	32,2000	442.750,00	0,0036%	5,334%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-19	31.350,00	10,0000	11,1000	347.985,00	0,0104%	4,192%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	28-Jun-19	45.712,00	0,1000	2,2200	101.480,64	0,0088%	1,223%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	28-Jun-19	37.117,00	0,1000	1,3250	49.180,03	0,0037%	0,592%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	28-Jun-19	309.550,00	0,1000	0,2710	83.888,05	0,0142%	1,011%
SIF 4 Muntania	SIF4	ROSIFDACNOR6	28-Jun-19	109.365,00	0,1000	0,6300	68.899,95	0,0136%	0,830%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	28-Jun-19	22.181,00	0,1000	2,0700	45.914,67	0,0038%	0,553%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFPACNOR4	28-Jun-19	2.377,00	15,0000	19,9000	47.302,30	0,0061%	0,570%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSIELACNOR8	28-Jun-19	4.667,00	10,0000	21,0000	98.007,00	0,0064%	1,181%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-19	983,00	10,0000	360,0000	353.880,00	0,0083%	4,263%
Vrncart Adjud	VNC	ROVRJUAACNOR7	28-Jun-19	119.631,00	0,1000	0,1640	19.619,48	0,0116%	0,236%
Total							4,061,942.79		48,933%

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 denuminate în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală EUR	Valoare acțiune EUR	Curs valutar EUR/RON	Valoare totală LEI	Pondere în capitalul social al emitențului %	Pondere în activii totali ai OPCVM %
BAWAG Group AG	AT00000BAWAG2	28-Jun-19	375.00	-	36.8600	4.7351	65.450.92	0.0004%	0.788%
Erste Group Bank AG	AT00000652011	28-Jun-19	863.00	-	32.6400	4.7351	136.470.89	0.0002%	1.644%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	28-Jun-19	95.00	-	22.5500	4.7351	10.143.77	0.0001%	0.122%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	28-Jun-19	865.00	-	22.5500	4.7351	92.361.68	0.0007%	1.113%
Total							304,427.26		3,667%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală* PLN	Valoare acțiune* PLN	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totală LEI	Pondere în capitalul social al emitențului %	Pondere în activii totali ai OPCVM %
Alior Bank Spolka Akcyjna	PLALIOR00045	28-Jun-19	386.00	10.0000	49.8200	1.1133	21.409.34	0.0003%	0.258%
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFIB00016	28-Jun-19	60.00	1.0000	53.3000	1.1133	3.560.33	0.0001%	0.043%
BANK PEKAO	PLPEKA000016	28-Jun-19	991.00	1.0000	111.8000	1.1133	123.346.74	0.0004%	1.486%
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	28-Jun-19	170.00	10.0000	370.8000	1.1133	70.177.98	0.0002%	0.845%
CCC SPOLKA AKCYJNA	PLCC00000016	28-Jun-19	328.00	0.1000	168.6000	1.1133	61.566.38	0.0008%	0.742%
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	28-Jun-19	250.00	1.0000	215.3000	1.1133	59.923.37	0.0003%	0.722%
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	PLCFRPT00013	28-Jun-19	3.126.00	0.0400	29.7600	1.1133	103.570.03	0.0007%	1.248%
Dino Polska SA	PLEURPL00011	28-Jun-19	270.00	0.1000	130.9000	1.1133	39.347.36	0.0003%	0.474%
Eurocash	PLEURSH00011	28-Jun-19	1.235.00	1.0000	20.6000	1.1133	28.323.47	0.0009%	0.341%
GRUPA LOTOS SA	PLLOTOS00025	28-Jun-19	705.00	1.0000	84.7000	1.1133	66.479.04	0.0004%	0.801%
Kghm Polska Miedz	PLKGM000017	28-Jun-19	840.00	10.0000	103.5000	1.1133	96.790.30	0.0004%	1.166%
LPP SPOLKA AKCYJNA	PLLPP0000011	28-Jun-19	2.00	2.0000	7.640.0000	1.1133	17.011.22	0.0001%	0.205%
MBank Spolka Akcyjna	PLBRE0000012	28-Jun-19	67.00	4.0000	430.0000	1.1133	32.074.17	0.0002%	0.386%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	28-Jun-19	19.353.00	3.0000	6.8850	1.1133	144.032.98	0.0014%	1.735%
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJNA	PLPKNO000018	28-Jun-19	1.162.00	1.2500	89.9800	1.1133	116.403.04	0.0003%	1.402%
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	28-Jun-19	2.126.00	1.0000	42.8200	1.1133	101.349.62	0.0002%	1.221%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	28-Jun-19	8.614.00	1.0000	5.3100	1.1133	50.922.72	0.0001%	0.613%
Polska Grupa Energetyczna	PLPGEER000010	28-Jun-19	9.026.00	10.2500	9.5920	1.1133	96.386.61	0.0005%	1.161%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	28-Jun-19	3.469.00	0.1000	43.6600	1.1133	168.616.57	0.0004%	2.031%
Tauron Polska Energia Spolka Akcyjna	PLTAURN00011	28-Jun-19	4.636.00	5.0000	1.7140	1.1133	8.844.49	0.0003%	0.107%
Total							1,410,135.76		16,987%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
Magyar Telekom	HU0000073507	28-Jun-19	15.964.00	HUF 100.0000	HUF 421.0000	LEI 0.0146	LEI 98.332.67	% 0.0015%	% 1.185%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	HU00000153937	28-Jun-19	5.808.00	125.0000	3.152.0000	0.0146	267.847.02	0.0007%	3.227%
OTP BANK RT	HU0000061726	28-Jun-19	1.527.00	100.0000	11.300.0000	0.0146	252.459.37	0.0005%	3.041%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	28-Jun-19	3.191.00	100.0000	5.235.0000	0.0146	244.409.17	0.0017%	2.944%
Total							863,048.23		10.397%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
Central European Media Enterprises LTD.	BMG200452024	28-Jun-19	3.261.00	CZK 0.0800	CZK 95.5000	LEI 0.1862	LEI 57.987.43	% 0.0024%	% 0.699%
CEZ AS	CZ00005112300	28-Jun-19	1.837.00	100.0000	540.0000	0.1862	184.706.68	0.0003%	2.225%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ00009000121	28-Jun-19	642.00	100.0000	290.0000	0.1862	34.666.72	0.0029%	0.418%
Komerční Banka	CZ00008019106	28-Jun-19	1.083.00	100.0000	891.0000	0.1862	179.674.25	0.0006%	2.164%
Moneta Money Bank AS	CZ00008040318	28-Jun-19	13.567.00	1.0000	76.6000	0.1862	193.505.04	0.0027%	2.331%
O2 Czech Republic AS	CZ00009093209	28-Jun-19	1.525.00	10.0000	221.5000	0.1862	62.896.03	0.0005%	0.758%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	28-Jun-19	55.00	1.2400	748.0000	0.1862	7.660.27	0.0006%	0.092%
Philip Morris CR a.s.	CS00008418869	28-Jun-19	40.00	1000.0000	13.600.0000	0.1862	101.292.80	0.0021%	1.220%
Total							822,389.22		9.907%

5. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denuminate în GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
AVAST	GB00BDD85M81	28-Jun-19	1.850.00	GBP 0.1000	GBP 3.0000	LEI 5.2735	LEI 29.267.93	% 0.0000%	% 0.353%
Stock Spirits Group Plc	GB00BF5SDZ96	28-Jun-19	1,174.00	0.1000	2.2050	5.2735	13.651.35	0.0006%	0.164%
Total							42,919.28		0.517%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
NOVA LJUBLJANSKA BANKA					EUR/LE/USD	EUR/LE/USD	%
D	Actiuni GDR	NLB	28-Jun-19	1.275.00	54.9272	70.032.13	0.844%
Total						70,032.13	0.844%

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

2. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite în CZK

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului otal obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
CEZAS	Actiuni	CEZ	CZK 543.5000	-350.00	0.1862	LEI 35,419.90	% 0.000%	% 0.427%
Total						35,419.90		0.427%

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

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	338.14	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	8.48	0.000%
FIRST BANK	150.00	0.002%
Total	496.62	0.006%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR EUR/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	0.06	4.7351	0.28	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	7.788.85	4.7351	36,880.98	0.444%
Total			36,881.26	0.444%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta HUF	Curs valutar BNR HUF/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	2.390.020.84	0.0146	34,968.39	0.421%
Total			34,968.39	0.421%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta PLN	Curs valutar BNR PLN/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	246,585.18	1.1133	274,523.28	3.307%
Total			274,523.28	3.307%

6. Disponibilii în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	CZK 126,563.29	LEI 0.1862	LEI 23,566.08	0.284%
Total			23,566.08	0.284%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoare initiala LEI	Crestere zilnica LEI	Dobanda cumulata LEI	Valoare toatala LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.48%	68,771.47	LEI 2.83	8.48	68,779.95	0.829%
Total							68,779.95	0.829%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Canitate	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 %
BRD Groupe Societe Generale	425,000.00	Vanzare	11-Jun-19	15-Oct-19	EUR/LEI/USD 4.7837	LEI 4.7351	EUR/LEI/USD D 4.7820	EUR/LEI/USD 0.0017	LEI 716.11	0.009%
Total									716.11	0.009%

2. Contracte swap
Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	125.000.00	20-Jun-19	24-Jul-19	30-Jun-19	LEI 0.3956	LEI -4.581.15	% -0.055%
Total						LEI -4.581.15	% -0.055%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadenței	Valoare Initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
ROTP2GQRR7R5	T-bill	30.00	27-Dec-18	12-Aug-19	LEI 98.1436	LEI	LEI 0.41	LEI 149.477.88	% 0.05%	% 1.801%
Total								LEI 149.477.88		% 1.801%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite în valută


3. Titluri de participare denumite în PLN

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piața	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AO PC	Pondere în activul total al OPCVM
LU0459113907	LU0459113907	28-Jun-19	150.00	PLN -	PLN 283.5000	LEI 47.343.08	% 0.00%	% 0.570%
Total						LEI 47.343.08		% 0.570%

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut LEI	Suma de incasat LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	CPS	28-Jun-19	3.126.00	0.5344	1.353.19	0.0169%
Cyfrowy Polsat Spolka Akcyjna	CPS	28-Jun-19	3.126.00	0.5010	1.268.83	0.015%
Fondul Proprietatea	FP	7-Jun-19	267.367.00	0.0903	24.143.24	0.291%
Kofola Ceskoslovensko a.s.	KOFOLA CS	11-Jun-19	642.00	2.5137	1.371.73	0.017%
O2 Czech Republic AS	O2 C.R.	3-Jun-19	1.525.00	3.1654	4.103.15	0.049%
O2 Czech Republic AS	O2 C.R.	3-Jun-19	1.525.00	0.7448	1.135.82	0.014%
Transgaz	TGN	24-Jun-19	983.00	21.6600	21.291.78	0.256%
Total					54,667.74	0.659%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA
Dana CROITOR
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD INDEX la 30.06.2019**

ANEXA 3

		DATE GLOBALE	
- cantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate			0.00%
- cantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap			
		valoare absoluta	% total active
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			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD INDEX la 30.06.2019**

ANEXA 3

intre 0 luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE
(SFT) BRD INDEX la 30.06.2019**

ANEXA 3

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

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD INDEX			
La data de 30.06.2019			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	699,615.34	68,779.95
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	699,615.34	68,779.95
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	7,999,262.58	8,234,500.59
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	23,471.31	94,012.37
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	7,739,895.45	7,767,876.21
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	235,895.82	372,612.01
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	41,868.03	21,391.42
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	7,957,394.55	8,213,109.17
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	8,657,009.89	8,281,889.12
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	5,771,643.70	4,867,229.11
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	1,789,455.54	3,414,660.01

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD INDEX			
La data de 30.06.2019			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	1,092,325.67	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	1,104,393.65
Sold D	24	752,692.76	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-756,277.74	1,104,393.65
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	8,657,009.89	8,281,889.12

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI BRD INDEX			
La data de 30.06.2019			
		- lei -	
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	39,675,842.25	7,210,744.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	307,268.07	369,071.22
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	224,939.67	233,506.64
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	9,489.28	4,443.68
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	39,134,145.23	6,603,722.46
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	40,351,075.73	6,106,350.35
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	199,561.05	227,352.83
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	39,989,550.45	5,775,615.37
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	161,746.70	103,169.99
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	217.53	212.16
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	0.00	1,104,393.65
- pierdere (rd. 08-01)	18	675,233.48	0.00

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



