

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FDI BRD INDEX
ANUL - 2018



CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică în anul 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Managementul Riscului**
- 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD INDEX**
- 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă**
- 9. Politica de remunerare**
- 10. Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 11. Evenimente ulterioare datei de raportare**
- 12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 31.12.2018**
- 13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2018**
- 14. Anexa 3 - Situația activelor, datorilor și capitalurilor proprii**
- 15. Anexa 4 - 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.

Anul 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a rămas ridicată erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a fluctuat puternic în contextul modificărilor legislative. Piețele internaționale au fluctuat puternic trecând de la o perspectivă de creștere economică și creșteri de dobânzi la temperare și chiar la temeri privind recesiunea în anumite țări, iar tensiunile comerciale au continuat să fie un factor negativ pentru creșterea economică globală.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an caracterizat de incertitudine și volatilitate. Performanța obținută în 2018 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Fianciară.

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 cursul 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.

Anul 2019 ne așteaptă cu noi provocări, dar și 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 anul 2018.

BRD Index este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 29.03.2010, 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 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 anul 2018

Anul financiar 2018 poate fi caracterizat la nivel global ca un an în care volatilitatea a fost ridicată și care a afectat în principal activele mai riscante (obligațiuni corporative, titluri din piețele emergente). Piețele financiare globale au început anul 2018 înregistrând creșteri pentru acțiuni și obligațiunile corporative, evoluție similară cu cea de la începutul anului 2017. După un început pozitiv, luna martie a adus volatilitatea în piețe. Printre principalele cauze ce au determinat această evoluție au fost majorarea randamentelor obligațiunilor guvernamentale americane și aprecierea dolarului, evoluții corelate și cu politica monetară a băncii centrale a SUA, care a majorat dobânda cheie de câteva ori pe parcursul anului. Dacă în SUA activitatea economică a înregistrat un ritm susținut de creștere, alte economii au dat semne de încetinire. În această categorie putem include zona Euro (unde în special Italia a constituit un motiv de îngrijorare) și China (îngrijorarea investitorilor fiind ridicată având în vedere politicile comerciale promovate de președintele Trump). Acest mix de condiții a făcut ca activele din țările emergente să nu fie văzute favorabil de către investitori, aceștia reducând investițiile din astfel de piețe. Băncile centrale importante au trimis mesaje care sugerau o continuare a întăririi politicii monetare în toamna anului trecut. Astfel, în ultimele luni ale anului, obligațiunile corporative și acțiunile au avut evoluții nefavorabile, iar obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate s-au apreciat (randamentul obligațiunilor germane pe 10 ani a atins minimul anului la sfârșitul lui decembrie). Oarecum surprinzător, în ultimele zile ale anului, banca centrală a SUA (FED) a dat de înțeles că va tempera înăsprirea politicii monetare, dar această decizie a venit prea târziu pentru a mai schimba imaginea de ansamblu a anului 2018 pentru instrumentele cu venit fix: un an în care obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate au generat randamente ușor pozitive, iar obligațiunile din țările emergente (atât guvernamentale cât și corporative) au generat randamente negative.

Obligațiunile guvernamentale ale României au avut un prim semestru 2018 mai slab, când randamentele au crescut, de la 4,3% pentru titlurile cu scadența de zece ani până la 5,2% ceea ce a dus la scăderea prețului acestora cu peste 6%. Printre factorii care au acționat în această direcție au fost: perioade în care excesul de lichiditate a dispărut, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului

Îl de pensii, majorarea dobânzii cheie și inflația care venea în afara intervalului țintit de Banca Națională a României (BNR). În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni repo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară. Semestrul al doilea al anului a adus o performanță mult mai bună a titlurilor de stat în RON, randamentele scăzând în ciuda îngrijorărilor privind deficitul bugetar. La această evoluție a contribuit, probabil, și faptul că după maximum înregistrat în iunie, inflația a început să intre pe un trend descendent, iar BNR a început să acopere deficitul de lichiditate prin injectarea de lichiditate în piață.

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente și în particular datorită faptului că România a fost printre puținele țări din zona care a emis obligațiuni pe piețele internaționale constant în ultimii ani.

După creșterea rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, în principal în prima parte a anului, astfel că pe ansamblul lui 2018 creșterea produsului intern brut a fost de 4,1%, o cifră încă solidă. Consumul privat a rămas în continuare principalul motor al creșterii economice, alimentat de majorările salariale din ultimii ani. Tot pe partea de cerere, investițiile au avut o performanță slabă, scăzând cu 3,2% față de nivelul de anul trecut. Cererea internă crescută s-a reflectat și într-o accelerare a dinamicii importurilor comparativ cu cea a exporturilor. Pe partea de ofertă, toate sectoarele economice au contribuit pozitiv la activitatea economică cu excepția construcțiilor.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, a existat în piață îngrijorarea privind o eventuală depășire a pragului de 3% din PIB de către deficitul bugetar. Aceste îngrijorări au fost amplificate de faptul că până în ultima lună a anului deficitul bugetar a fost mai mare decât nivelul înregistrat în anii precedenți. Astfel, la sfârșitul lunii iunie, deficitul bugetar raportat la PIB-ul estimat a fost de 1,69% față de un nivel de 0,69% înregistrat în perioada similară din 2017. Deficitul bugetar (cash) raportat pentru întreg anul 2018 a fost de 2,9%. 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, Moodys a menținut ratingul de Baa3, dar a redus perspectiva la stabilă, iar S&P a păstrat ratingul de BBB-. 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 pe parcursul anului trecut a fost rata inflației. Aceasta a înregistrat un trend ascendent în prima jumătate a anului, atingând cel mai ridicat nivel din 2013 și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,3% 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%. În a doua parte a anului, inflația a intrat pe un trend descendent deoarece o parte din efectele de bază au început să dispară și a încheiat anul tot la 3,3%.

Cererea internă în creștere a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul anului 2018, ajungând la 9,4 mld EUR (4,7% din PIB), în creștere cu peste 58% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Dec.16	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18
Produsul intern brut (% , an/an)	4,80%	6,80%	4,00%	4,10%	4,20%	4,10%
Producția industrială (% , an/an)	3,90%	12,20%	4,10%	6,70%	4,00%	-1,00%
Dinamica salariilor nete (% , an/an)	11,40%	11,80%	15,50%	14,30%	13,10%	12,40%
Rata șomajului (% , an/an)	5,40%	4,60%	4,40%	4,50%	4,10%	3,80%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2,41%	2,97%	3,33%	3,63%	3,60%	2,88%
Inflație (% , an/an)	-0,50%	3,30%	4,90%	5,40%	5,03%	3,27%
Dobânda de politică monetară	1,75%	1,75%	2,25%	2,50%	2,50%	2,50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 10 ani	3,49%	4,32%	4,44%	5,20%	4,76%	4,80%
Robor 3 luni	0,90%	2,05%	2,08%	3,15%	3,17%	3,02%

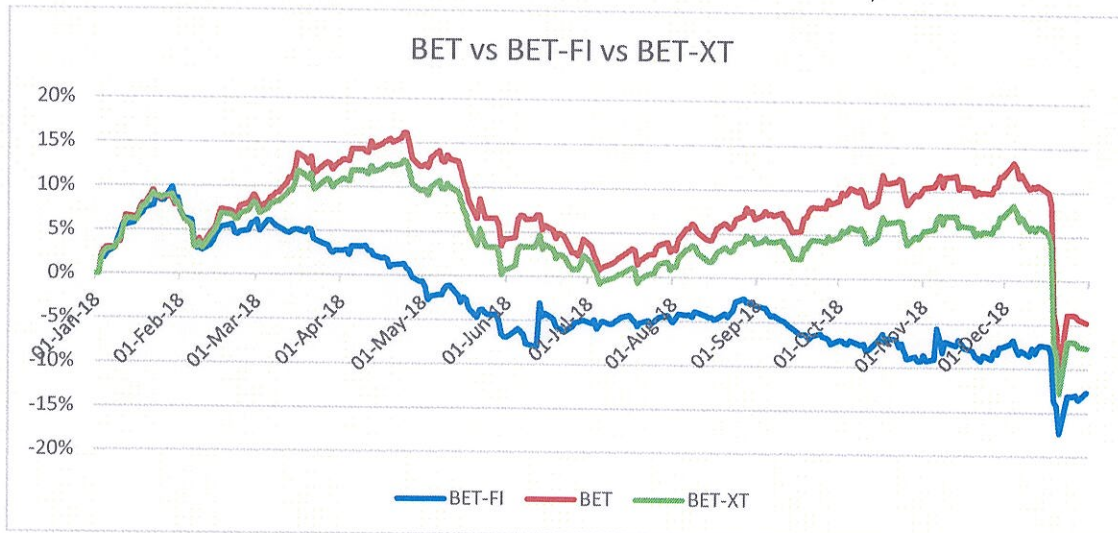
După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori în prima jumătate a anului, de la 1,75%, până la 2,5%. În a doua parte a anului, BNR a menținut neschimbată dobânda de politică monetară având în vedere anticipațiile ca inflația să reentre în intervalul de variație.

Pe de altă parte, dobânzile din piața monetară, s-au situat în cea mai mare parte a semestrului II peste dobânda de politică monetară.

Moneda națională a rămas relativ constantă 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 de ieftinire a activelor din țările emergente.

Evoluția Bursei de Valori București în anul 2018 ar trebui împărțită în două perioade: prima, care cuprinde cea mai mare parte a anului și se termină pe 18 decembrie 2018 când a fost publică Ordonanța de Urgență nr. 114 și cea de a doua, constituită doar din ultimele zile ale anului. Comparativ cu evoluția altor burse din regiunea CEE care au suferit puternic în contextul în care activele din țările emergente au fost vândute de către investitori, performanța acțiunilor românești pe parcursul anului 2018 (până 18 decembrie) poate fi caracterizată ca extrem de bună. Din păcate, ultimele zile ale lui decembrie au fost brutale pentru Bursa de Valori de la București, înregistrându-se scăderi masive pentru aproape toate acțiunile românești, dar în special pentru cele din domeniul bancar. Explicația a fost publicarea de către guvern a Ordonanței de Urgență nr. 114 care impunea o serie de taxe asupra companiilor din sectorul bancar, de energie și telecom. În cele din urmă indicele BET-XT al Bursei de Valori a scăzut pe parcursul anului 2018 cu 7,6% după o apreciere de 2,4% în prima jumătate a anului.

În graficul de mai jos, se observă evoluția principalilor indicatori bursieri românești.



În 2018, principalele companii listate la Bursa de Valori București au continuat să plătească dividende generoase, nu de puține ori randamentele dividendelor depășind 10%. Companiile unde statul este acționar majoritar au plătit în toamnă și dividende suplimentare, pe lângă cele stabilite în baza unei rate de distribuire de 90%. Având în vedere rezultatele financiare bune și băncile s-au alăturat companiilor care au plătit dividende atractive.

O companie care a fost în atenția investitorilor pe parcursul anului a fost OMV Petrom deoarece investitorii se așteptau ca aceasta să ia o decizie finală privind începerea investiției în exploatarea gazelor din Marea Neagră. Din păcate după o perioadă de câteva luni în care forma finală a ordonanței ce reglementa regimul fiscal al gazelor off-shore a fost în discuție, decizia a fost amânată pentru 2019. O altă companie cu o performanță bună pe Bursa de Valori București, a fost Nuclearelectrica care a beneficiat de creșterea prețurilor energiei electrice. Cu performanțe bune, chiar dacă unele dintre ele au intrat în teritoriu negativ în ultimele zile datorită ordonanței, au fost acțiunile Romgaz, Banca Transilvania sau BRD Groupe Societe Generale. Printre companiile cu o evoluție nefavorabilă în 2018 s-au numărat companiile de utilități reglementate, Transgaz sau Electrica (aceasta din urmă având rata de rentabilitate redusă de către ANRE) și operatorul telecom Digi Communications.

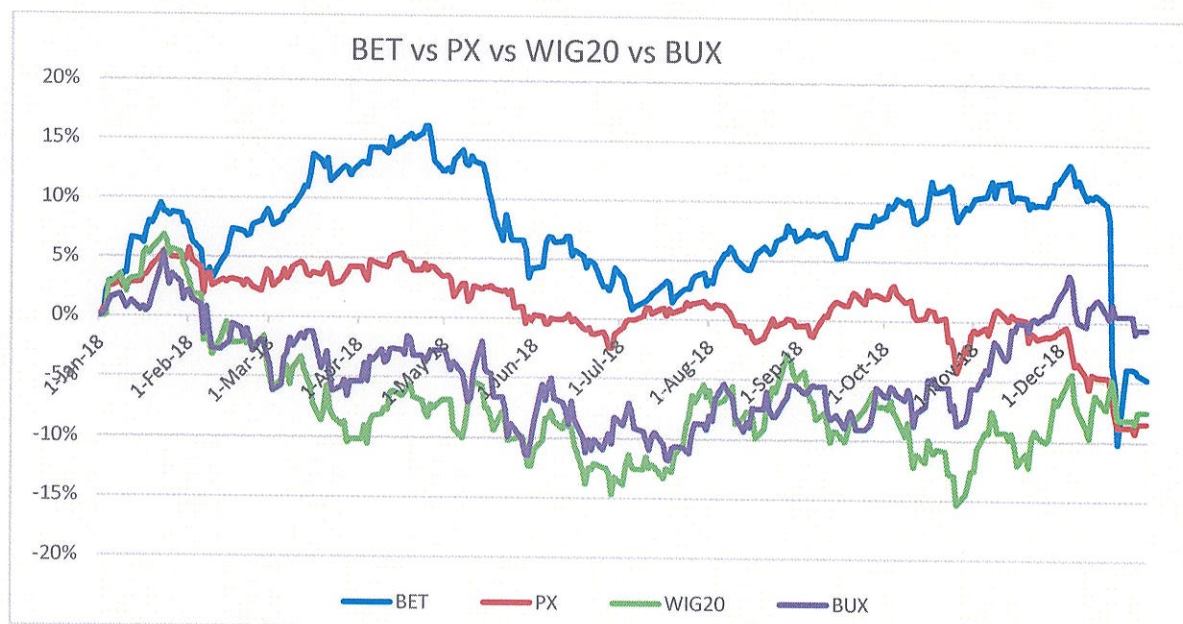
Volumul de tranzacționare a scăzut pe parcursul anului 2018 și, deși a crescut semnificativ în ultimele zile ale anului, pe ansamblul anului 2018 a fost sub nivelul înregistrat în anul precedent. Astfel, valoarea medie zilnică tranzacționată a fost de 9,9 milioane EUR sub cea de 10,5 milioane EUR din 2017.

Capitalizarea a scăzut și ea de la 19,0 miliarde EUR la sfârșitul lui 2017 la 17,3 miliarde EUR la sfârșitul lui 2018.

În 2018, Bursa de Valori București se poate mândri cu o nouă ofertă publică, cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari Wineries are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a făcut achiziții și în România. În plus, a avut loc și o ofertă secundară cu acțiuni ale producătorului integrat de aluminiu Alro. După o încercare nereușită în prima parte a anului, acționarul majoritar al Alro, grupul Vimetco, a vândut pe bursă un pachet reprezentând circa 34% din acțiuni contra unei sume de aproximativ 720 milioane RON.

Anul 2018 a fost un an foarte dificil pentru bursele regionale, indicii relevanți din Polonia, Ungaria și Cehia încheind anul în teritoriu negativ. Astfel indicele WIG20 din Polonia a încheiat anul cu o scădere de 7,5%, PX din Cehia a scăzut cu 8,5%, iar BUX indicele pieței din Ungaria scăzut cu 0,6%. Toate aceste piețe din regiunea CEE sunt clasificate ca și emergente (în timp ce România este clasificată ca și piață de frontieră) și au fost influențate mai mult de faptul că investitorii au vândut active din piețele emergente. Pe lângă îngrijorările economice (de exemplu aprecierea dolarului american), acțiunile din piețele emergente au fost influențate negativ și de faptul că ponderea lor în cel mai important indice a fost redusă deoarece China a fost inclusă în acesta categorie. Companiile poloneze din domeniul energiei au avut de suferit și datorită faptului că a existat o presiune din partea guvernului ca acestea să nu majoreze prețurile către consumatorii finali chiar dacă prețurile en-gross au crescut puternic. Și băncile poloneze au evoluat dezamăgitor deoarece inflația a avut un trend descendent ceea ce a făcut ca banca centrală să nu aibă motive în a majora dobânda de politică monetară. În Cehia acțiunea din componenta PX cu una din cele mai mari scăderi a fost Erste Group. Acesta a fost influențată și ea negativ la sfârșitul anului de Ordonanța de Urgență nr.114 datorită importanței BCR în bilanțul său. Pe Bursa din Budapesta, o evoluție bună având în vedere contextul a avut-o MOL care a beneficiat de marjele ridicate din petrochimie, iar în a doua parte a anului de scăderea prețului petrolului (partea de rafinare este mai importantă decât cea de producție).

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



3. Obiectivele de investiții

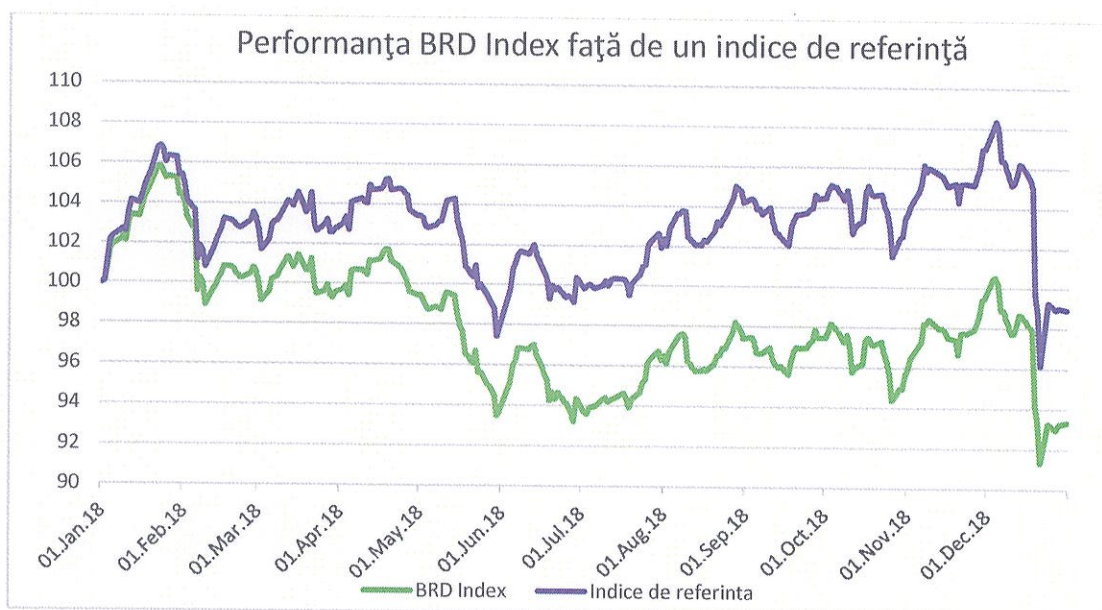
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal piața românească și piețele din Polonia, Ungaria și Cehia. Fondul are un portofoliu 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 anului 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Index a scăzut cu 6,6%.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹

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.



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. Valoarea unitară a activului net a Fondului a fost la 31 decembrie 2018 de 149,9734 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 49.71%.

Pe parcursul anului 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 2,1 milioane RON, adică cu 19.63%, la 8,7 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2018 se prezintă astfel: 39,15% acțiuni listate la BVB, 47,82% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta și alte burse europene), obligațiunile guvernamentale au reprezentat 1,7%, titluri de participare ale altor Fonduri Administrate de Societatea de Administrare 0,51%, iar depozitele bancare 8,1% în timp ce conturile curente și alte active au reprezentat 2,72% din activele Fondului.

Valoarea unitară a activului net a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net fiind înregistrată în 21.12.2018 (146,7525 RON), iar nivelul maxim la data de 23.01.2018 (170,0014 RON).

Numărul de investitori a fost de 190 investitori la data de 31.12.2018, din care 186 persoane fizice și 4 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului, 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 coșului de acțiuni va fi: 55% BET-XT, 20% WIG-20, 15% BUX și 10% PX.

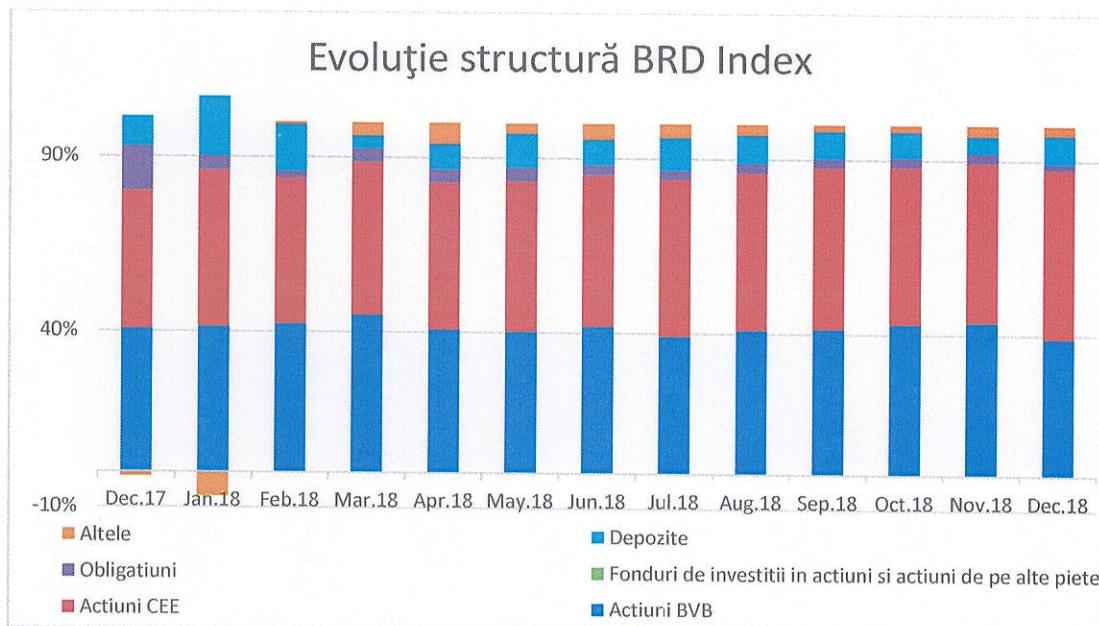
Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe. Astfel, pe parcursul anului 2018, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub 90%, fluctuând între 80% și 90%, cu o medie de circa 86%. Acțiunile listate pe Bursa de Valori București au avut o pondere care a oscilat între 39% și 45%. Expunerea pe acțiuni românești a înregistrat o reducere mai pronunțată, atât în mod activ, cât și pasiv în decembrie după publicarea Ordonanței de Urgență nr.114 care a influențat negativ multe din companiile listate la BVB.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ decembrie 2018 (%)	Pondere în total activ decembrie 2017 (%)
Expunere totală acțiuni	87,5%	80,3%
România	39,1%	40,9%
Cehia	12,1%	10,9%
Ungaria	11,3%	7,5%
Polonia	20,1%	16,7%
Austria	4,9%	4,3%

Pe parcursul anului 2018, Fondul a menținut o expunere ridicată față de sectorul bancar. Deținerile de acțiuni emise de către bănci au reprezentat la sfârșitul lunii decembrie 26,5% din activ față de 26,2% în iunie 2018 și față de 24,5% la sfârșitul anului 2017. Astfel, Fondul deținea acțiuni ale Băncii Transilvania și BRD Groupe Societe Generale, dar și la bănci precum OTP în Ungaria, Komerční Banka și Moneta Bank în Cehia sau PKO și PEKAO în Polonia și Erste Group în Austria. Deși într-un context

de încetinire comparativ cu anul 2017, activitatea economică în regiunea CEE a rămas alertă, ceea ce a condus la înregistrarea unor provizioane mici de către bănci. În plus, majorările de dobândă de către unele bănci centrale (de exemplu Cehia și România) au ajutat profitabilitatea băncilor. Ordonanța de Urgență nr.114 a schimbat în ultimele zile ale lui 2018 perspectiva față de băncile românești (și chiar Erste Group Bank, aceasta fiind influențată datorită importanței BCR în bilanțul său de ansamblu). OMV Petrom a fost o companie față de care expunerea Fondului a avut evoluții diferite în cele două semestre. În primul trimestru, expunerea a fost majorată de la 3,9% la decembrie 2017 la 4,4% având în vedere așteptările ca OMV Petrom să anunțe începerea exploatării gazelor din Marea Neagră și pe măsură ce prețul țițeiului s-a apreciat. În a doua parte a anului, expunerea a fost redusă până la 2,8% la sfârșitul lui decembrie 2018 având în vedere că forma aprobată a legii off-shore a dus la amânarea deciziei de începere a exploatării, iar Ordonanța nr.114 a limitat prețul gazelor interne. Menționăm, de asemenea, investiția Fondului într-un ETF ce urmărește comportamentul indicelui polonez WIG20. Aceasta este o modalitate eficientă de a obține expunere față de piața poloneză și a reprezentat la sfârșitul lui decembrie 2018 0,5% din activul Fondului. Fondul și-a majorat expunerea față de producătorul de medicamente generice Gedeon Richter din Ungaria, de la 1,4% la începutul anului la 2,7% la sfârșitul lui 2018. Compania a suferit în prima parte a anului când unul din cele mai importante medicamente din portofoliul său a fost suspendat temporar de către autorități, dar Gedeon Richter are în portofoliu și alte medicamente care să compenseze acest efect negativ.

Riscul valutar al Fondului, rezultat în principal din deținerile de acțiuni străine, a fost doar parțial acoperit 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 1,7% la sfârșitul anului 2018. Depozitele au avut o pondere ce a fluctuat în jurul a 9% 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	12,3%
Banca Transilvania	Acțiuni	4,2%
Romgaz	Acțiuni	3,9%
CEZ	Acțiuni	3,9%
OTP Bank	Acțiuni	3,6%
Nuclearelectrica	Acțiuni	3,5%
Fondul Proprietatea	Acțiuni	3,4%
MOL	Acțiuni	3,3%
Transgaz	Acțiuni	3,1%
Alpha Bank	Depozite	3,0%

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

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

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 15 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD INDEX pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD INDEX

Situațiile financiare ale FDI BRD INDEX cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD INDEX aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

	2018	2017
	RON	RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(974.387)	932.449
Venituri din dobânzi	17.886	6.228
Venituri din dividende	548.999	315.427
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(46.916)	(8.565)
	(454.418)	1.245.539
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	211.072	133.157
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	36.632	16.652
Alte cheltuieli generale	23.121	10.685
Impozite reținute la sursă	27.450	15.771
	298.275	176.265
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	752.693	1.069.274

Veniturile Fondului sunt reprezentate în principal de veniturile din dividende aferente acțiunilor deținute în portofoliul Fondului și veniturile din dobânzi. Pierderile privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt cauzate în proporție de 92% de diferențele de cotație ale acțiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD INDEX a înregistrat în anul 2018 o creștere a cheltuielilor operaționale față de anul 2017, datorită creșterii activelor aflate în administrare (2018: 8,674,374RON față de 2017: 10,793,143RON). În cadrul poziției „Alte cheltuieli generale” sunt suprinate cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de 2%), cheltuielile de audit (în proporție de 58%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 40%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate. 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 analiza 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 moștenitorii 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 „Încetarea 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 Fondurilor;
 4. Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

În al doilea semestru al anului 2018, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a supus autorizării documentele Fondurilor aflate în administrare, 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.

Menționăm faptul documentele Fondurilor Administrate de BRD Asset Management S.A.I. S.A. se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora.

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. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
3. 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;
4. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
5. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
6. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
7. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
8. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentul A.S.F. nr.2/2018;
9. 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;
10. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
11. Modificarea prevederilor privind obiectului contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
12. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
13. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2018 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Adunării Generale a Acționarilor și ale Consiliului de Administrație;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unui nou membru în Conducerea

Executivă și a unei noi persoane ce deține o funcție cheie (ofițer conformitate);

- Notificarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcția cheie de auditor intern în cadrul societății;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernarea corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura de control intern, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind politica de remunerare, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Înființarea Comitetului de Remunerare, format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților pe linia elaborării și implementării politicii de remunerare;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2018, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

În anul 2018, BRD Asset Management S.A.I. a modificat și completat Politica de remunerare, în conformitate cu prevederile Legii 29/2017 pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 și a Ghidului ESMA/2016/575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva O.P.C.V.M..

BRD Asset Management S.A.I. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., este constituit un Comitet de Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora;

Politica de remunerare și punerea în aplicare a politicii de remunerare fac obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 este:

BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită în anul financiar 2018 personalului				
	Remunerație totală (brută)	din care, Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat	din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
	(A) = (B) + (C) -RON-	(B) -RON-	(C) -RON-	
1. Personal identificat:				
- Persoane cu funcții de conducere:	910,007	742,147	167,860	4
- Persoane cu funcții de control:	531,431	453,496	77,935	6
- Alt personal identificat:	1,064,673	860,887	203,786	6
2. Alte categorii de Personal:	232,468	198,297	34,172	8
TOTAL	2,738,579	2,254,827	483,752	

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2018 este de 14 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

10. Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare

În 2018, FDI BRD INDEX nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo, reverse-repo sau sell-buy back, și nu a efectuat operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Mihai PURCĂREA

Director General



BRD INDEX – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferențe
	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ total	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ total	
I	100.18%	-	9,043,438.08	100.00%	100.21%	-	8,674,374.60	100.00%	(369,063.48)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	85.01%	-	7,673,717.96	84.85%	87.45%	-	7,543,580.39	86.96%	(130,137.57)
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:	42.07%	-	3,797,902.72	42.00%	39.23%	-	3,395,963.08	39.15%	(401,939.64)
1.1.1 acțiuni tranzacționate la BVV	42.07%	-	3,797,902.72	42.00%	39.23%	-	3,395,963.08	39.15%	(401,939.64)
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:	42.93%	-	3,875,815.24	42.86%	47.92%	-	4,147,617.31	47.81%	271,802.07
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	42.93%	-	3,875,815.24	42.86%	47.92%	-	4,147,617.31	47.81%	271,802.07
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 țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, 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	7.32%	-	660,942.16	7.31%	8.08%	-	699,615.34	8.07%	38,673.18
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.32%	-	660,942.16	7.31%	8.08%	-	699,615.34	8.07%	38,673.18
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%	-

BRD INDEX – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I									
Total active	100.73%	100.55%	-	9,093,282.59	100.21%	100.00%	-	8,674,374.60	(418,907.99)
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.08%	0.08%	-	6,828.18	0.04%	0.04%	-	3,284.21	(3,543.97)
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	0.08%	0.08%	-	6,828.18	0.04%	0.04%	-	3,284.21	(3,543.97)
7 Conturi curente si numerar	3.93%	3.93%	-	355,114.62	2.73%	2.72%	-	235,895.82	(119,218.80)
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.73%	2.73%	-	246,784.64	1.70%	1.70%	-	147,227.77	(99,556.87)
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.45%	0.45%	-	40,823.15	0.52%	0.52%	-	44,724.20	3,901.05
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.66%	0.65%	-	59,227.37	0.00%	0.00%	-	-	(59,227.37)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	46.87	46.87
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.27%	-0.27%	-	(23,424.44)	(23,424.44)
12.3 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.27%	0.27%	-	23,471.31	23,471.31
Total obligatii	0.18%	0.18%	-	16,211.04	0.21%	0.21%	-	18,443.60	2,232.56
1 Cheltuieli pentru plata comisi oanelor datorate SAI	0.13%	0.13%	-	11,612.18	0.13%	0.13%	-	11,274.18	(338.00)
2 Cheltuieli pentru plata comisi oanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	1,380.55	0.02%	0.02%	-	1,339.90	(40.65)
3 Cheltuieli cu comisi oanele datorate intermediarilor bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	46.87	46.87
4 Cheltuieli cu comisi oanele de rualj si a lte 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 comisi oanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	704.14	0.01%	0.01%	-	673.56	(30.58)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	340.26	0.04%	0.04%	-	3,401.38	3,061.12
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisi oane custode	0.02%	0.02%	-	2,173.91	0.02%	0.02%	-	1,707.71	(466.20)
Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.82%	-	9,027,227.04	100.00%	99.79%	-	8,655,931.00	(371,296.04)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD INDEX LA 31.12.2018

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	8655931	10769555.92	-2111624.92
Numar de unitati de fond in circulatie	57716.437	67036.8365	-9320.3995
Valoarea unitara a activului net	149.9734	160.6513	-10.6779

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



BRD INDEX – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2018

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 actiune	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	%	%
ALRO S.A. DIVIDEN	ALR	ROALROACNOR0	31-Dec-18	15.000.00	0.5000	3.0800	46.200.00	0.0021%	0.533%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	31-Dec-18	19.566.00	0.1000	0.4870	9.528.64	0.0029%	0.110%
Banca Transilvania C	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-18	183.635.00	1.0000	2.0050	368.188.18	0.0038%	4.245%
BRD Groupe Societ	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	34.552.00	1.0000	11.4000	393.892.80	0.0050%	4.541%
Bursa de Valori Buc	BVB	ROBVBAACNOR0	31-Dec-18	1.435.00	10.0000	21.0000	30.135.00	0.0178%	0.347%
Compet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	31-Dec-18	255.00	3.3000	77.7000	19.813.50	0.0029%	0.228%
Digi Communication	DIGI	NL0012294474	31-Dec-18	5.923.00	0.0466	25.6000	151.628.80	0.0009%	1.748%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	13.372.00	10.0000	9.7000	129.708.40	0.0039%	1.495%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-18	332.367.00	0.5200	0.8830	293.480.06	0.0036%	3.383%
IMPACT DEVELOP	IMP	ROIMPACNOR0	31-Dec-18	65.163.00	1.0000	0.9900	64.511.37	0.0235%	0.744%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	31-Dec-18	2.516.00	0.2500	26.8000	67.428.80	0.0114%	0.777%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-18	801.795.00	0.1000	0.2990	239.736.71	0.0014%	2.764%
PURCARIWINERIE	WINE	CY0107600716	31-Dec-18	9.249.00	0.0466	16.6000	153.533.40	0.0462%	1.770%
Romgaz S.A Divider	SNG	ROSNGNACNOR3	31-Dec-18	12.150.00	1.0000	27.8000	337.770.00	0.0032%	3.894%
S.N. Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-18	37.504.00	10.0000	8.1600	306.032.64	0.0124%	3.528%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Dec-18	52.712.00	0.1000	2.0400	107.532.48	0.0102%	1.240%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	31-Dec-18	60.117.00	0.1000	1.2080	72.621.34	0.0059%	0.837%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	31-Dec-18	377.550.00	0.1000	0.2150	81.173.25	0.0173%	0.936%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Dec-18	109.365.00	0.1000	0.5980	65.400.27	0.0136%	0.754%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Dec-18	33.996.00	0.1000	2.0850	70.881.66	0.0059%	0.817%
SPHERA FRANCHII	SFG	ROSEFGACNOR4	31-Dec-18	1.377.00	15.0000	19.7500	27.195.75	0.0035%	0.314%
Transelectrica S.A. I	TEL	ROTSELACNOR9	31-Dec-18	3.377.00	10.0000	21.5000	72.605.50	0.0046%	0.837%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-18	843.00	10.0000	316.0000	266.388.00	0.0072%	3.071%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	31-Dec-18	119.631.00	0.1000	0.1720	20.576.53	0.0116%	0.237%
Total							3,395,963.08		39.149%

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 sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală		Valoare acțiune		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului		Pondere în activul total al OPCVM	
				EUR	nominală	EUR	actiune	EUR/RON	LEI		%	%	%	%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	31-Dec-18	545.00	-	35.8400	4.6639	91,099.03	0.0005%	0.0005%	1.050%	0.0005%	0.0005%	1.050%	
Eriste Group Bank AIA	T0000652011	31-Dec-18	1,248.00	-	29.0500	4.6639	169,086.90	0.0003%	0.0003%	1.949%	0.0003%	0.0003%	1.949%	
Vienna Insurance Gr	A T0000908504	31-Dec-18	95.00	-	20.2800	4.6639	8,985.47	0.0001%	0.0001%	0.104%	0.0001%	0.0001%	0.104%	
Vienna Insurance Gr	A T0000908504	31-Dec-18	1,125.00	-	20.2800	4.6639	106,406.88	0.0009%	0.0009%	1.227%	0.0009%	0.0009%	1.227%	
Total							375,578.28						4.330%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*		Valoare acțiune*		Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului		Pondere în activul total al OPCVM	
				PLN	nominală*	PLN	actiune*	PLN/RON	LEI		%	%	%	%
Alior Bank Spolka A	PLALOR00045	31-Dec-18	616.00	10.0000	53.1500	1.0860	35,556.07	0.0005%	0.0005%	0.410%	0.0005%	0.0005%	0.410%	
Asseco Poland Spol	PLSOFB00016	31-Dec-18	60.00	1.0000	46.1200	1.0860	3,005.18	0.0001%	0.0001%	0.035%	0.0001%	0.0001%	0.035%	
BANK PEKAO	PLPEKA000016	31-Dec-18	1,201.00	1.0000	109.0000	1.0860	142,167.17	0.0005%	0.0005%	1.639%	0.0005%	0.0005%	1.639%	
Bank Zachodni WBK	PLBZ0000044	31-Dec-18	225.00	10.0000	358.2000	1.0860	87,526.17	0.0002%	0.0002%	1.009%	0.0002%	0.0002%	1.009%	
CCC SPÓLKA AKC	PLCCC0000016	31-Dec-18	443.00	0.1000	193.3000	1.0860	92,996.24	0.0011%	0.0011%	1.072%	0.0011%	0.0011%	1.072%	
CD PROJECT SA	PLOPTTC00011	31-Dec-18	125.00	1.0000	145.6000	1.0860	19,765.20	0.0001%	0.0001%	0.228%	0.0001%	0.0001%	0.228%	
Cyfronow Polsat Spol	PLCFRPT00013	31-Dec-18	3,861.00	0.0400	22.6500	1.0860	94,595.12	0.0008%	0.0008%	1.091%	0.0008%	0.0008%	1.091%	
Eurocash	PLEURCH00011	31-Dec-18	1,235.00	1.0000	17.6000	1.0860	23,605.30	0.0009%	0.0009%	0.272%	0.0009%	0.0009%	0.272%	
GRUPA LOTOS SA	PLLOTOS00025	31-Dec-18	705.00	1.0000	88.5000	1.0860	67,758.26	0.0004%	0.0004%	0.781%	0.0004%	0.0004%	0.781%	
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	31-Dec-18	1,410.00	10.0000	88.8800	1.0860	136,098.39	0.0007%	0.0007%	1.569%	0.0007%	0.0007%	1.569%	
LPP SPÓLKA AKC	PLLPP0000011	31-Dec-18	2.00	2.0000	7.850.0000	1.0860	17,050.20	0.0001%	0.0001%	0.197%	0.0001%	0.0001%	0.197%	
MBank Spolka Akcyj	PLBRE0000012	31-Dec-18	67.00	4.0000	424.2000	1.0860	30,865.64	0.0002%	0.0002%	0.356%	0.0002%	0.0002%	0.356%	
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	31-Dec-18	19,353.00	3.0000	4.7900	1.0860	100,673.14	0.0014%	0.0014%	1.161%	0.0014%	0.0014%	1.161%	
PKN ORLEN SPÓL	PLPKN0000018	31-Dec-18	1,683.00	1.2500	108.1500	1.0860	197,669.86	0.0004%	0.0004%	2.279%	0.0004%	0.0004%	2.279%	
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	31-Dec-18	4,526.00	1.0000	39.4700	1.0860	194,004.36	0.0004%	0.0004%	2.237%	0.0004%	0.0004%	2.237%	
POLISH OIL AND G	PLPNGIG00014	31-Dec-18	8,614.00	1.0000	6.9100	1.0860	64,641.70	0.0001%	0.0001%	0.745%	0.0001%	0.0001%	0.745%	
Polska Grupa Energ	PLPGER000010	31-Dec-18	11,591.00	10.2500	10.0000	1.0860	125,878.26	0.0006%	0.0006%	1.451%	0.0006%	0.0006%	1.451%	
Powszechny Zaklad	PLPZU0000011	31-Dec-18	5,249.00	0.1000	43.9000	1.0860	250,248.17	0.0006%	0.0006%	2.885%	0.0006%	0.0006%	2.885%	
Tauron Polska Energ	PLTAURN00011	31-Dec-18	4,635.00	5.0000	2.1900	1.0860	11,023.61	0.0003%	0.0003%	0.127%	0.0003%	0.0003%	0.127%	
Total							1,695,128.04						19.542%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Magyar Telekom	HU0000073507	31-Dec-18	15,964.00	100.0000	440.0000	0.0145	102,039.97	0.0015%	1.176%
Mol Hungarian Oil ad	HU0000153937	31-Dec-18	6,438.00	125.0000	3,078.0000	0.0145	287,869.41	0.0008%	3.319%
OTP BANK RT	HU0000061726	31-Dec-18	1,892.00	100.0000	11,290.0000	0.0145	310,306.60	0.0007%	3.577%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	31-Dec-18	3,001.00	100.0000	5,430.0000	0.0145	236,723.71	0.0016%	2.729%
WABERER'S INTER	HU0000120720	31-Dec-18	1,235.00	108.0686	2,300.0000	0.0145	41,263.94	0.0070%	0.476%
Total							978,203.63		11.277%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. actiuni deținute	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 M	BMG200452024	31-Dec-18	3,261.00	0.0800	62.3000	0.1814	36,853.28	0.0013%	0.425%
CEZ AS	CZ0005112300	31-Dec-18	3,467.00	100.0000	535.0000	0.1814	336,468.88	0.0006%	3.879%
Kofola CeskoSloven	CZ0009000121	31-Dec-18	642.00	100.0000	283.0000	0.1814	32,957.84	0.0029%	0.380%
Komerční Banka	CZ0008019106	31-Dec-18	1,628.00	100.0000	847.0000	0.1814	250,135.36	0.0009%	2.884%
Moneta Money Bank	CZ0008040318	31-Dec-18	13,567.00	1.0000	72.5000	0.1814	178,426.40	0.0027%	2.057%
O2 Czech Republic	CZ0009093209	31-Dec-18	1,525.00	10.0000	241.0000	0.1814	66,669.04	0.0005%	0.769%
PEGAS NONWOVE	LU0275164910	31-Dec-18	55.00	1.2400	806.0000	0.1814	8,041.46	0.0008%	0.093%
Philip Morris CR a.s	CS0008418869	31-Dec-18	40.00	1000.0000	14,080.0000	0.1814	102,164.48	0.0021%	1.178%
Total							1,011,716.74		11.663%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. actiuni deținute	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	%	%
AVAST	GB00BDD85M81	31-Dec-18	1,850.00	0.0000	2.8400	5.1931	27,284.55	0.0000%	0.315%
Stock Spirits Group	GB00BF5SDZ96	31-Dec-18	1,174.00	0.1000	2.0800	5.1931	12,681.13	0.0006%	0.146%
Total							39,965.68		0.461%

6. 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 tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	%
NOVA LJUBLJANSKI	Actiuni GDR	NLB	31-Dec-18	775.00	60.6773	47,024.94	0.542%
Total						47,024.94	0.542%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru
1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
Erste Group Bank A	Actiuni	EBS 2	28.7000	175.0000	4.6639	-23.424.4378	0.000%	-0.270%
Total						-23.424.4378		-0.270%

IX. Disponibil in conturi curente și numerar

1. Disponibil in conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	441.59	0.005%
BRD Groupe Societe Gen	0.00	0.000%
FIRST BANK	0.00	0.000%
Total	441.59	0.005%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite 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 Gen	8.530.23	4.6639	39.784.14	0.459%
Total			39.784.14	0.459%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite 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 Gen	3.504.180.63	0.0145	50.905.23	0.587%
Total			50.905.23	0.587%

4. 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	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	82.955.58	1.0860	90.089.76	1.039%	90.089.76	1.039%		
Total			90.089.76	1.039%				

5. 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	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	301.406.27	0.1814	54.675.10	0.630%	54.675.10	0.630%		
Total			54.675.10	0.630%				

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	Valoarea initiala		Dobanda cumulata	Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	%		LEI	%	
Alpha Bank	20-Dec-18	21-Jan-19	0.95%	263.000.00	6.85	82.14	263.082.14	3.033%	
BRD Groupe Societe Gen	31-Dec-18	3-Jan-19	1.64%	436.513.31	19.89	19.89	436.533.20	5.032%	
Total							699.615.34	8.065%	

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	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM	
										EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD
BRD Groupe Societe Gen	425.000.00	Vanzare	9-Nov-18	13-Feb-19	4.6993	4.6639	4.6855	0.0138	5.882.79	0.068%	
Total									5.882.79	0.068%	

**2. Contracte swap
evaluare în funcție de cotație**

Contrație	Capital Initial Notional	Data achiziției	Data scadenței	Data cotației	Cotație contrație	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	125,000.00	13-Dec-18	17-Jan-19		-	-2,598.58	-0.030%
Total						-2,598.58	-0.030%

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 deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Dobanda Cumulată	Valoarea totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROTP2GRRR7R5	T-bill	30.00	27-Dec-18	12-Aug-19	98.1436	0.41	0.4144	0.0000	147,227.77	0.04%	1.697%
Total									147,227.77		1.697%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate în valută

3. Titluri de participare denuminate în PLN

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (ALLIAN)	Pret piața	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	%	%
LU0459113907	LU0459113907	31-Dec-18	150.00	274.5500	44,724.20	0.00%	0.516%	
Total					44,724.20	0.00%	0.516%	

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD INDEX la 31.12.2018**

ANEXA 3

DATE GLOBALE	
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>	0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>	
	<i>valoare absoluta</i>
Tranzactii Repo	0
Tranzactii Sell - Buyback	0
Total Return Swap	
	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	0%
Tranzactii Sell - Buyback	0%
Total Return Swap	
DATE privind CONCENTRAREA	
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>	
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>	
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	
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>	
Tranzactii Repo	
Tranzactii Sell - Buyback	
Total Return Swap	
- <i>scadenta garantiei</i>	
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 31.12.2018**

ANEXA 3

intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o 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 o zi		
intre o 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 o zi		
intre o 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 31.12.2018**

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	
- proportia garantiilor detinute in	
conturi separate	
conturi agreate	
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	