

Investim inteligent împreună

Raport privind activitatea
BRD ACȚIUNI
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017

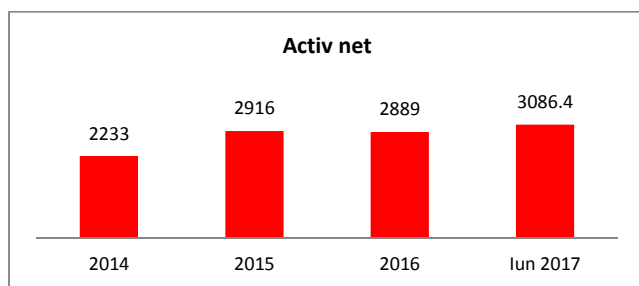
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica in semestrul I 2017	2
Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in semestrul I 2017	4
Obiectivele si politica de investitii	6
Politica de investitii	8
Situatia activelor si obligatiilor	10
Situatia detaliata	12

Draga cititorule,

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

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



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

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

Scopul principal ramane si de aceasta data de a fi unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoascute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie.

Ne dorim a ne contura intraga activitate in jurul transparenței catre clienti si dezvoltam continuu strategii de comunicare in acest sens.

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

Cu stima,

Mihai PURCAREA
Director General, BRD Asset Management

1. Generalitati

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

Fondul a fost autorizat de CNVM prin decizia nr. 1714/27.08.2008 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400057. Fondul si-a schimbat numele din Actiuni Europa Regional in BRD Actiuni in 2015.

Dupa cum se arata si in Prospectul de emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, prin platforma on-line a Distribuitorului, si de catre Administratorul Fondului.

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

Incepand din acest semestru Fondul are o clasa de unitati de fond denominata in Euro.

2. Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017

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

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

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

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

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

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

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

Romania	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17
Economia reala (% , an/an)						
Produsul intern brut	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%	5.7%	5.9%
Consumul privat	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%	7.3%	n.a.
Formarea bruta de capital	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%	-1.0%	n.a.

Exporturi	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%	10.9%	n.a.
Importuri	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%	10.6%	n.a.
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industrială	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%
Datoria publică (% din PIB)	37.2%	36.7%	36.8%	37.6%	38.0%	n.a.
Inflatie indicatori/monetari						
Inflatie (% an/an)	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.9%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%	1.60%	1.35%
Robor 3 luni	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%
Credite neperformante	13.52%	11.3%	10.0%	9.62%	9.36%	n.a.

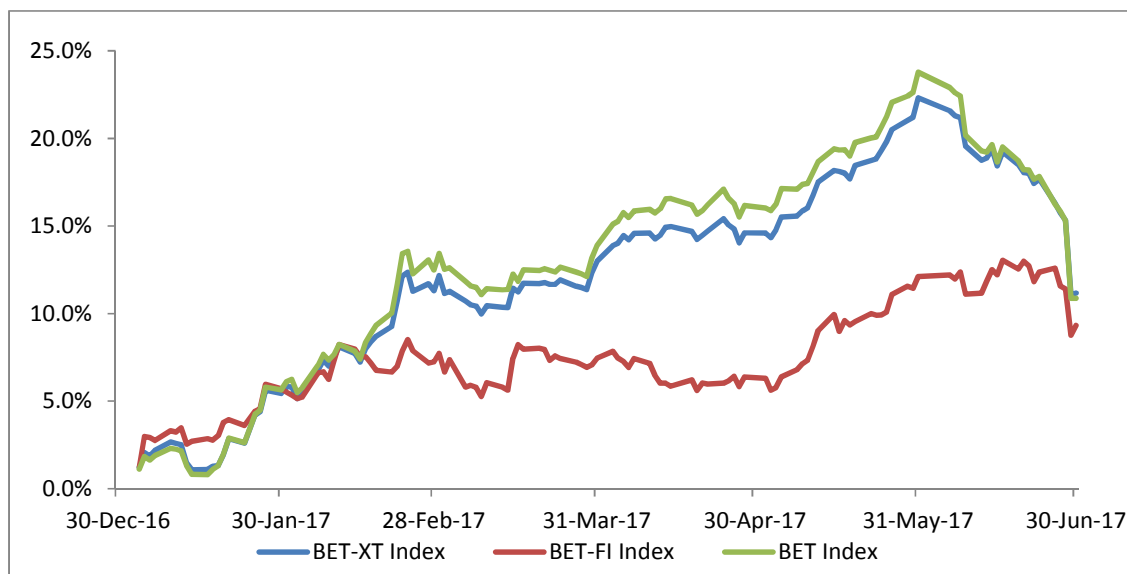
BNR a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe parcursul primului semestru dar a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa. Lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar, dobandzile interbancare au ramas sub nivelul dobandzii de politica monetara. In plus BNR a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

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

3. Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in primul semestru 2017

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

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



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

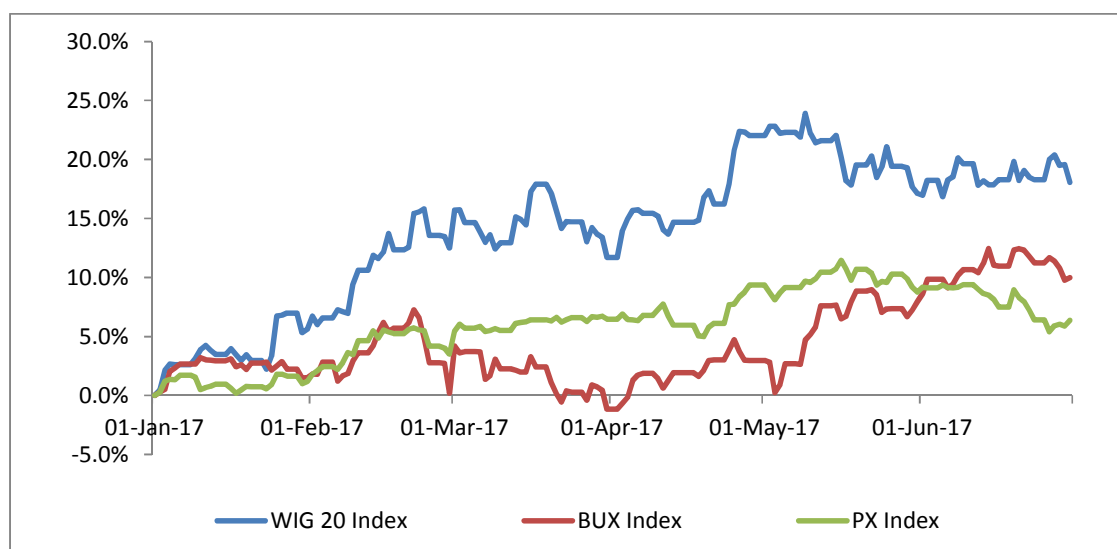
Evenimentul de marca pentru bursa in primul semestru al anului 2017 a fost oferta publica initiala (IPO) a furnizorului de servicii de telecomunicatii Digi. Compania a listat actiuni clasa B (actiuni cu drept limitat de vot), circa 21% din actiunile totale, la un pret de 40 RON pe actiune. Valoarea ofertei s-a cifrat la circa 860 mil. RON.

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

De altfel, Medlife a inregistrat una din cele mai bune evolutii pe bursa in primele sase luni ale anului investitorii incepand sa aiba incredere ca strategia de crestere a companiei, bazata atat pe dezvoltare organica (deschideri de noi clinici/spitale si atragerea de noi pacienti) cat si pe achizitia unor concurenti mai mici. Actiunea Transgaz a avut si ea o performanta foarte buna, pe langa dividendul atractiv, operatorul retelei de transport beneficiind de importurile de gaze pe termen scurt ca urmare a unei ierni destul de reci. Si Romgaz a beneficiat de iarna mai friguroasa, livrarile sale de gaze crescand dupa reculul din anul anterior si in plus pretul gazelor a fost mai ridicat. Actiunile bancilor, Banca Transilvania si BRD, au avut

o evolutie favorabila acestea bucurandu-se de un cost al riscului (provizioane) extrem de mic, profitand de cresterea economica si provizioanele constituite in trecut. La categoria evolutii mai slabe, am putea include Transelectrica si Electrica, ambele suferind o diminuare a tarifelor la un anumit moment iar preturile ridicate ale electricitatii le-au diminuat profitabilitatea.

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

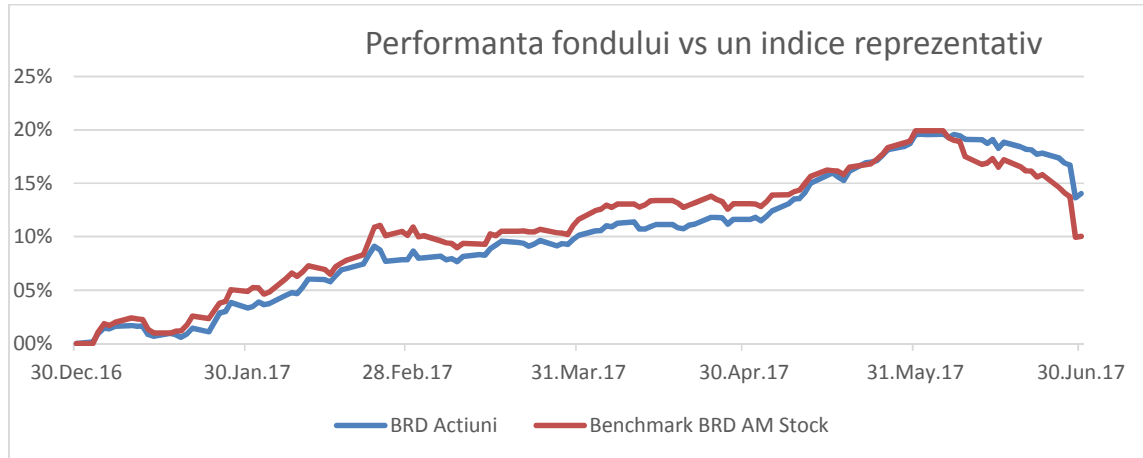


Piata bursiera din Ungaria a avut si ea o evolutie pozitiva, indicele BUX inregistrand o apreciere de 10,0%, contextul economic cu dobanzi mici si reduceri ale impozitului pe profit oferind suport. Campionul petrolier MOL, cu expunerea sa echilibrata pe rafinare si productie, a fost in topul cresterilor.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

4. Obiectivele de investitii

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal romanesti. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si, in acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Fondul va mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite. Fondul BRD Actiuni este un fond de actiuni.

Pe parcursul primului semestru al anului 2017 valoarea unui titlu de participare¹ in fondul BRD Actiuni a crescut cu 14,04%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice reprezentativ.



Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie de RON 173,4405. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 73%.

Pe parcursul primului semestru, activul net al Fondului a crescut cu RON 15,22 mio, adica cu 85%, la RON 33,12 mio.

Investitiile fondului la 30.06.2017 se prezinta astfel: 72.29% actiuni listate la BVB, 8.32% actiuni listate pe piete din regiune (Praga, Varsovia, Budapesta), 4.48% sumele aflate in conturile curente, 4.23% depozitele bancare, obligatiuni de stat 10.39%, dividende sau alte drepturi de incasat 1.19% si alte active -0.99%.

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

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017 au fost de 15.06 milioane RON din care 13.26 milioane RON reprezinta venituri din diferente de cotation pentru actiunile cotate.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 12.73 milioane RON, din care diferentele negative de cotation pentru actiunile cotate reprezinta 0.60 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat a fost profit de 2.32 milioane lei.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfirsitul perioadei raportate la valoarea de 20.96 milioane RON.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de RON a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2017 (152.0738 RON), iar nivelul maxim la data de 05.05.2017(181.9039 RON).

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat in perioada raportata (clasa de EUR a fost lansata in 27.03.2017) pornind cu un VUAN de 25 EUR, iar nivelul maxim s-a inregistrat in 05.06.2017 (27.4986EUR).

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

Numarul de investitori pentru clasa de RON a fost de 232 la data de 30.06.2016, din care 228 persoane fizice si 4 persoane juridice iar pentru clasa de EUR a fost de 17 la data de 30.06.2017, din care persoane fizice 16 si persoane juridice 1.

¹ S-a tinut cont de evolutia clasei in RON, principala clasa a Fondului

5. Politica de investitii

Conform prospectului de emisiune limita orientativa privind expunerea maxima pe actiuni este de 90% din activul net total. Alocarea tactica a activelor Fondului integreaza expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii. Ponderile celor doua mari clase de active in care investeste Fondul , actiuni si instrumente monetare, sunt determinate de analizele si asteptarile administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare relevante, urmarindu-se un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a mentinut expunerea pe actiuni usor sub 90% din activele nete totale pe parcursul semestrului, o scadere mai pronuntata inregistrandu-se in ultimele doua luni. De la un nivel de 89,0% la sfarsitul anului 2016 aceasta pondere a crescut la 89,6% la sfarsitul lui martie 2017, si a scazut la 80,6% la finalul trimestrului. Expunerea pe actiuni romanesti a crescut continuu pe parcursul celor sase luni, in linie cu noua orientare de a face Bursa de la Bucuresti cat mai relevanta pentru evolutia Fondului. Astfel de la 53,8% in decembrie 2016, expunerea pe actiuni romanesti a crescut la 68,2% la sfarsitul lui martie si a juns la 72,3% la sfarsitul lui iunie 2017. Urmatoarea piata bursiera ca importanta este cea austriaca cu o pondere de 4,1%, in scadere de la 7,0% la sfarsitul lui decembrie. Expunerea pe aceasta piata este realizata prin companii care au operatiuni importante si in Romania.

Expunerea pe actiuni	Pondere in total activ iunie 2017 (Pondere in total activ 2016 (%)
Expunere totala actiuni	80,6%	89,0%
Romania	72,3%	53,8%
Cehia	2,3%	11,1%
Ungaria	1,0%	7,0%
Polonia	0,9%	10,1%
Austria	4,1%	7,0%

Avand in vedere cresterea economica robusta la nivelul intregii regiuni CEE, si chiar la nivel UE, Fondul si-a mentinut o expunere ridicata pe sectorul financiar (banci si societati de asigurari). Aceasta efervescenta economica ar trebui sa duca la cresterea a inflatiei care va trage dupa sine si majorarea dobanzilor, ceea ce ar trebui sa fie benefica pentru banci (imbuntatirea marjei de dobanda) si societatile de asigurare (venit din investitii mai ridicat). In plus, dupa ani in care cheltuielile cu provizioanele au fost ridicate, cresterea economica se pare ca a adus bancile intr-o faza in care aceste cheltuieli sunt extrem de mici (sau chiar negative). La sfarsitul semestrului Fondul avea alocate in actiuni ale bancilor si societatilor de asigurare circa 21,79% din activele totale in scadere de la 39,69% la sfarsitul anului 2016.

Tot pentru a beneficia de cresterea economica, si in particular de cresterea veniturilor populatiei, Fondul a investit in companii precum Digi (cu o pondere de 2,67% in activul total, Fondul participand si la IPO-ul acestei companii din luna mai), Medlife (cu o pondere de 2,60% in activul total, in crestere de la 2,15% la sfarsitul lui 2016) sau retailerul polonez de incaltaminte CCC (cu o pondere de 0,31% in activul total, in scadere fata de 0,99%). Venirea companiei Digi pe Bursa

de Valori Bucuresti, a oferit posibilitatea diversificarii expunerii sectoriale, compania fiind unul din cei mai importanti jucatori pe piata de internet & telecom din Romania (compania are o prezenta importanta si pe piata din Ungaria).

Fondul a alocat o parte importanta din active si catre cele doua companii de petrol si gaze relevante de la Bursa de Valori, si anume Petrom si Romgaz. Ambele au raportat rezultate financiare bune, Petrom beneficiind de o anumita revenire a pretului petrolului dar mai ales de cererea ridicata de produse rafinate si la marje atractive, in timp ce Romgaz s-a bucurat de o crestere a livrarilor de gaze si majorarea pretului. Astfel Fondul avea investit in Petrom 6,52% din active fata de 6,30% la sfarsitul lui decembrie 2016 si 6,93% in Romgaz fata de 4,40% in decembrie 2016. Schimbari importante fata de decembrie 2016 au fost in ceea ce priveste alocarile pe actiunile Transgaz si Fondul Proprietatea, in cazul primei alocarea a crescut de la 4,36% la 6,59%, in timp ce pentru ultima alocarea a scazut de la 6,29% la 3,95%.

Riscul valutar al Fondului a ramas neacoperit.

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

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/depozite/cont curent	15,22%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni	10,38%
Romgaz	Actiuni	6,93%
Banca Transilvania	Actiuni	6,92%
Transgaz	Actiuni	6,59%
Fondul Proprietatea	Actiuni	3,95%
SIF Moldova	Actiuni	3,56%
Electrica	Actiuni	3,50%
SIF Oltenia	Actiuni	3,30%
Erste Group Bank	Actiuni	3,05%

Director General
Mihai PURCAREA

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

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
I Total active	100.25%	100.00%	-	17,903,132.94	100.19%	100.00%	-	33,124,324.48	33,124,324.48	15,221,191.54
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.18%	88.96%	-	15,926,079.56	91.17%	91.00%	-	30,141,988.49	-	14,215,908.93
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	53.97%	53.84%	-	9,639,321.71	82.83%	82.67%	-	27,384,963.67	-	17,745,641.96
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	53.97%	53.84%	-	9,639,321.71	72.43%	72.29%	-	23,946,326.32	-	14,307,004.61
1.1.2 obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	10.40%	10.38%	-	3,438,637.35	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	35.20%	35.12%	-	6,286,757.85	8.34%	8.32%	-	2,757,024.82	-	(3,529,733.03)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	35.20%	35.12%	-	6,286,757.85	8.34%	8.32%	-	2,757,024.82	-	(3,529,733.03)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala 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.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
4 Depozite bancare din care	5.05%	5.04%	-	902,149.75	4.24%	4.23%	-	1,401,278.81	-	499,129.06
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.05%	5.04%	-	902,149.75	4.24%	4.23%	-	1,401,278.81	-	499,129.06
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	5.29%	5.28%	-	945,169.35	4.58%	4.57%	-	1,514,864.23	-	569,694.88
7 Instrumente ale piței 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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	1.20%	1.20%	-	396,474.28	-	396,474.28
10 Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.37%	1.36%	-	243,889.28	-1.00%	-1.00%	-	(330,281.33)	-	(574,170.61)
10.1 Subscrieri nealocate	-0.64%	-0.64%	-	(114,155.00)	-0.09%	-0.09%	-	(30,500.00)	-	83,655.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
10.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.91%	-0.91%	-	(299,781.33)	-	(299,781.33)
II Total obligatii	0.25%	0.25%	-	44,194.72	0.19%	0.16%	-	53,154.67	9,473.77	(18,433.72)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	-	26,984.96	0.15%	0.15%	-	43,069.40	7,672.18	(23,756.62)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	2,703.44	0.02%	0.02%	-	4,278.94	762.14	(2,337.64)
3 Cheltuieli cu comisioane custode	0.02%	0.02%	-	3,567.65	0.01%	0.01%	-	3,097.52	556.21	(86.08)
4 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	463.39	0.00%	0.00%	-	473.82	86.05	(96.48)
5 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	1,393.08	0.01%	0.01%	-	2,234.99	397.19	(1,239.10)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.05%	0.05%	-	9,082.20	0.00%	0.00%	-	-	-	(9,082.20)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
11 Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.75%	-	17,858,938.22	100.00%	99.81%	-	27,980,485.67	5,081,210.38	(15,202,757.83)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2017

	Perioada curenta Clasa A	Perioada curenta	Perioada	Perioada	Diferente Clasa A (RON)	Diferente
	(RON)	Clasa E (EUR)	corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)		
Valoare activ net	27,980,485.67	5,081,210.38	17,114,499.77	-	10,865,985.90	5,081,210.38
Numar unitati de fond aflate in circulatie	161,326.0872	42,466.5418	124,862.3443	-	36,463.7429	42,466.5418
Valoare unitara a activului net	173.4405	26.2746	137.0669	-	36.3736	26.2746

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

12. BRD Actiuni - Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2017

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

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

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%	%
ALRO S.A.	ALR	30-Jun-17	66,897.00	0.5000	1.6900	113,055.93	0.0094%	0.341%
Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-17	287,445.00	0.1000	0.5420	155,795.19	0.0428%	0.470%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-17	853,216.00	1.0000	2.6850	2,290,884.96	0.0234%	6.916%
BRD Groupe Societe Genera	BRD	30-Jun-17	217,133.00	1.0000	13.4800	2,926,952.84	0.0312%	8.836%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	30-Jun-17	4,223.00	10.0000	32.7000	138,092.10	0.0550%	0.417%
Compa Sibiu	CMP	30-Jun-17	101,517.00	0.1000	1.1850	120,297.65	0.0464%	0.363%
Conpet SA	COTE	30-Jun-17	7,303.00	3.3000	95.2000	695,245.60	0.0844%	2.099%
Digi Communications N.V.	DIGI	30-Jun-17	22,668.00	0.0455	39.0000	884,052.00	0.0033%	2.669%
Electrica	EL	30-Jun-17	88,394.00	10.0000	13.1000	1,157,961.40	0.0256%	3.496%
Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-17	1,576,874.00	0.5700	0.8300	1,308,805.42	0.0157%	3.951%
IMPACT DEVELOPER & CON	IMP	30-Jun-17	107,726.00	1.0000	0.7980	85,965.35	0.0388%	0.260%
Med Life S.A.	M	30-Jun-17	24,074.00	0.2500	35.8000	861,849.20	0.1198%	2.602%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Jun-17	248,857.00	0.1000	0.1335	33,222.41	0.0427%	0.100%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-17	7,612,609.00	0.1000	0.2835	2,158,174.65	0.0134%	6.515%
Romgaz S.A	SMG	30-Jun-17	74,696.00	1.0000	30.7500	2,296,902.00	0.0194%	6.934%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-17	62,704.00	10.0000	6.3900	400,678.56	0.0208%	1.210%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-17	509,695.00	0.1000	1.9400	988,808.30	0.0929%	2.985%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-17	1,221,113.00	0.1000	0.9670	1,180,816.27	0.1176%	3.565%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-17	3,271,053.00	0.1000	0.2490	814,492.20	0.1498%	2.459%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-17	737,710.00	0.1000	0.7960	587,217.16	0.0914%	1.773%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-17	617,586.00	0.1000	1.7720	1,094,362.39	0.1065%	3.304%
TERAPLAST SA	TRP	30-Jun-17	923,939.00	0.1000	0.6220	574,690.06	0.1631%	1.735%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-17	24,710.00	10.0000	27.3500	675,818.50	0.0337%	2.040%
Transgaz	TGN	30-Jun-17	6,095.00	10.0000	358.0000	2,182,010.00	0.0518%	6.587%
Vrancart Adjud	VNC	30-Jun-17	1,223,201.00	0.1000	0.1800	220,176.18	0.1186%	0.665%
Total						23,946,326.32		72.292%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/p rima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Banca Intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	
RO1217DBN046	30-Jun-17	325.00	23-Jun-17	26-Jul-16	26-Jul-17	100.5052	1.62	547.9726	0.0000	100.3245	3,438,637.35	BRD Groupe Societe General	0.52%	10.381%
Total											3,438,637.35			10.381%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Curs valutar BNR	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI		LEI	LEI	%	%
Digi Communications N.V.	Actiuni	DIGI	40.0181	2,150.0000	-86,039.00	1.0000	0.000%	-0.260%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	Actiuni	SNN	6.4952	6,650.0000	-43,192.76	1.0000	0.002%	-0.130%
SIF 2 Moldova	Actiuni	SIF2	0.9869	70,000.0000	-69,085.63	1.0000	0.007%	-0.209%
Total					-198,317.39			-0.599%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%

Erste BK Oest Sparkassen	AT0000652011	30-Jun-17	6,614.00	-	33.5250	4.5539	1,009,756.06	0.0015%	3.048%
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	30-Jun-17	1,791.00	-	8.1600	4.5539	66,553.24	0.0006%	0.201%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Jun-17	2,544.00	-	24.6950	4.5539	286,094.58	0.0020%	0.864%
Total							1,362,403.88		4.113%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Alior Bank Spolka Akcyjna	PLALIOR00045	30-Jun-17	1,673.00	10.0000	61.7500	1.0777	111,334.76	0.0013%	0.336%
Asseco Poland Spolka Akcyjna	PLSOFTB00016	30-Jun-17	1,700.00	1.0000	48.7700	1.0777	89,351.03	0.0020%	0.270%
CCC SPÓŁKA AKCYJNA	PLCCC0000016	30-Jun-17	425.00	0.1000	225.0000	1.0777	103,055.06	0.0013%	0.311%
Total							303,740.85		0.917%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Jun-17	19,025.00	100.0000	472.0000	0.0147	132,308.37	0.0018%	0.399%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Jun-17	1,864.00	100.0000	7,067.0000	0.0147	194,089.33	0.0010%	0.586%
Total							326,397.70		0.985%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	30-Jun-17	1,416.00	100.0000	427.0000	0.1737	105,024.58	0.0064%	0.317%
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Jun-17	1,065.00	100.0000	916.0000	0.1737	169,451.30	0.0006%	0.512%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	30-Jun-17	26,798.00	1.0000	76.6000	0.1737	356,558.65	0.0052%	1.076%
Total							631,034.53		1.905%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Stock Spirits Group Plc	GB00BF5SDZ96	30-Jun-17	15,139.00	0.1000	1.7000	5.1852	133,447.86	0.0076%	0.403%
Total							133,447.86		0.403%

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

5. 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 al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%
Vienna Insurance Group	Actiuni	VIENNA INSURANCE	24.7563	900.0000	4.5539	-101,463.9431	0.001%	-0.306%
Total						-101,463.9431		-0.306%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	0.00	0.000%
BRD Groupe Societe Genera	786,282.02	2.374%
Libra Internet Bank SA	488.15	0.001%
Total	786,770.17	2.375%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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 Genera	116,224.34	4.5539	529,274.02	1.598%
Total			529,274.02	1.598%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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 Genera	859,255.63	0.0147	12,660.27	0.038%
Total			12,660.27	0.038%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	102,616.53	1.0777	110,589.83	0.334%
Total			110,589.83	0.334%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	259,469.99	0.1737	45,069.94	0.136%
Total			45,069.94	0.136%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	23-Mar-17	21-Jul-17	100,000.00	2.08	208.33	100,208.33	0.303%
BRD Groupe Societe Genera	21-Apr-17	18-Jan-18	500,000.00	14.86	1,055.14	501,055.14	1.513%
Libra Internet Bank SA	30-Jun-17	31-Jul-17	800,000.00	15.34	15.34	800,015.34	2.415%
Total						1,401,278.81	4.230%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Conpet SA	COTE	29-Jun-17	7,303.00	16.58236321	115,046.00	0.347%
Kofola CeskoSlovensko a.s.	KOFOLA CS	13-Jun-17	1,416.00	2.3450	2,822.38	0.009%
Transgaz	TGN	26-Jun-17	6,330.00	46.3300	278,605.90	0.841%
Total					396,474.28	1.197%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

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

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	902,150	1,401,279
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	902,150	1,401,279
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	902,150	1,401,279
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	243,889	396,475
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	243,889	396,475
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	15,926,079	30,141,988
TOTAL: (rd. 09)	10	15,926,079	30,141,988
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	945,169	1,514,864
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	17,115,137	32,053,327
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42,338	59,436
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452 **)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	116,011	333,475
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	158,349	392,911
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	16,956,788	31,660,416

F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	17,858,938	33,061,695
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
II. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	11,742,910	20,967,318
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	11,742,910	20,967,318
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	354,129	4,008,857
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	354,129	4,008,857
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	5,761,898	8,085,520
Sold D	36	0	0
(ct. 117)		5,761,898	8,085,520
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	977,379	2,323,622
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	977,379	2,323,622
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	17,858,937	33,061,695

*) Solduri debitoare

***) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI

BRD ACTIUNI

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.r d.	Exercițiul anterior	Exercițiul curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	12862226	15,061,014
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	640162	1,017,706
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0	3,677
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	6426	6,418
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	12215638	14,033,213
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	13722705	12,737,392
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	13503938	12,421,159
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	218447	316,030
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	321	204
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	860479	2,323,622
-profit (rd.01-10)	19.1	0	2,323,622
-pierdere (rd.10-01)	19.2	860479	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	12862226	15,061,014
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	13722705	12,737,392
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	860479	2,323,622
- profit (rd.23-24)	26	0	2,323,622
- pierdere (rd.24-23)	27	860479	0

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI