

I. Raportul Administratorului

(privind activitatea BRD Fond de Pensii administrat privat la 30.06.2008)

BRD Fond de Pensii Administrat Privat este un fond de pensii administrat privat, in conformitate cu Legea 411/2004 privind Fondurile de Pensii Administrate Privat, de către BRD Fond de Pensii SA, societate de naționalitate română, organizată legal și care funcționează în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.

Depozitarul Fondului este ING Bank N.V. Amsterdam.

Auditorul fondului este compania Ernst & Young, membra a Camerei Auditorilor Financiari din România și autorizata de Comisie.

Conform portofoliului nostru standard prezentat mai jos și în baza prevederilor legale, gradul de risc al fondului de pensii este MEDIU.

	Alocare standard estimata	Minim	Maxim
Obligatiuni si/sau titluri de stat (Romania sau UE)	65%	50%	70%
Obligatiuni si/sau titluri de stat emise in S.U.A., Canada sau Japonia	1.5%	0%	10%
Obligatiuni si valori mobiliare ale organismelor neguvernamentale cotate la burse de valori autorizate si care indeplinesc cerintele de rating	1%	0%	5%
Obligatiuni emise de catre stat neincluse in lista de mai sus	0%	0%	15%
Obligatiuni corporatiste	2.5%	0%	20%
Piata monetara	15%	0%	20%
Actiuni	15%	0%	20%

Taxa de administrare este stabilită de:

- deducerea unui quantum de 2,5% din contribuțiile plătite; această taxă nu e datorată în cazul aderării participantului la un alt fond de pensii prin transferul de disponibilități;
- deducerea unui procent de 0,05% pe lună din activul net total al fondului de pensii administrat privat;
- Penalitatea de transfer va fi plătită de participant în cazul în care transferul la alt administrator se realizează mai devreme de 2 ani de la aderarea la fondul de pensii precedent. În acest caz, participantul va plăti Administratorului o penalitate de transfer de 5% din activul net.

Activitate 2008 (pana la 30/06/2008):**Participanti**

La inceputul anului 2008, se incheie perioada de aderare initiala. 91.051 de participanti s-au alaturat BRD Fond de Pensii Administrat Privat, constituind 2,38% din piata (pozitia a 9-a). In Martie 2008, CNPAS initializeaza alocarea aleatorie a participantilor cu varsta sub 35 de ani care nu au aderat la nici un fond de pensii, in urma careia inca 7.923 participanti au fost inscrisi pe listele BRD Fond de Pensii Administrat Privat.

De asemenea, in Mai, datorita disparitiei de pe piata a celor mai mici 4 fonduri, au fost distribuiti catre BRD Fond de Pensii un numar de 345 participanti.

De la mijlocul lunii ianuarie, a fost continuata perioada de subscriere si pana la 30/06/2008, alti 248 de noi participanti au fost validati de catre CNPAS si au aderat la BRD Fond de Pensii.

La 30/06/08, BRD Fond de Pensii Administrat Privat are 99.569 participanti.
Pana la aceasta data, nu a fost procesat nici un transfer, primele transferuri fiind asteptate in August 2008.

Contributii

In Mai 2008, fondul a primit primele sume aferente contributiilor individuale de asigurari sociale ale lunii martie. Au intrat 103.421 contributii pentru 78.263 participanti, insumand 2.194.139 RON.

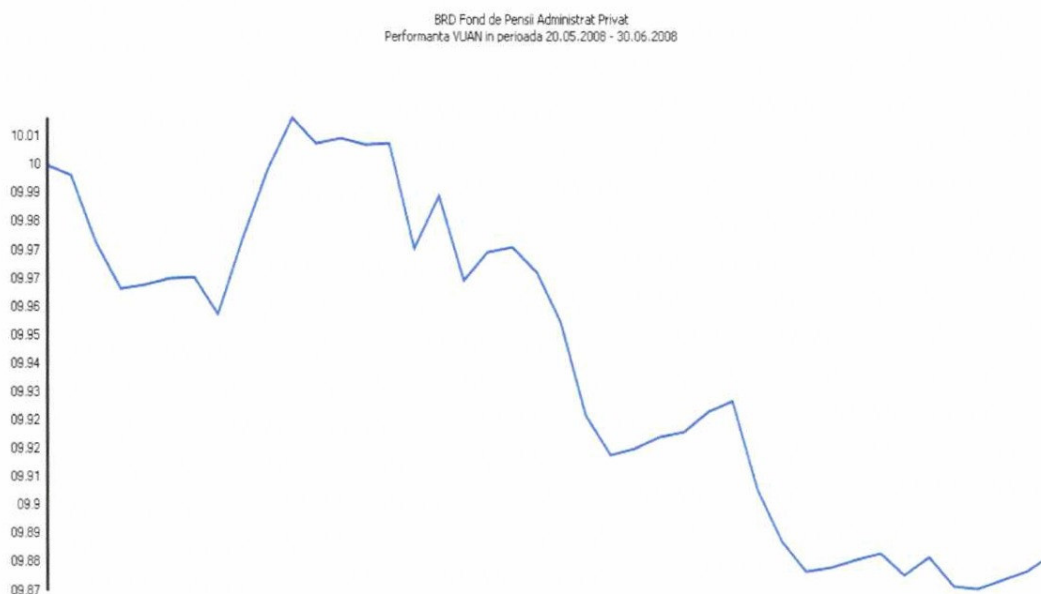
In Iunie 2008, fondul a primit 106.246 contributii (+2,73%) si totalul participantilor activi a crescut la 83.447 (+6,62%). Totalul contributiilor a fost de 2.545.729 RON (+16,02%).

La 30/06/08, Activul Net al fondului a fost de 4.595.993,76 RON, plasand fondul pe locul 9 pe piata.

Valoarea unitatii de fond

La 30/06/08, valoarea unitatii de fond a fost de 9,8837 RON.

Evolutia VUAN-ului in perioada raportata a fost urmatoarea:



Situatia financiara

Situatia financiara a BRD Fond de Pensii Administrat Privat privind perioada contabila 01.01.2008-30.06.2008 a fost intocmita cu respectarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP prin Norma 14/2007 si a Normei 16/2008 privind sistemul de raportare contabila la 30 iunie 2008 a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii

Active	01/01/2008	30/06/2008	Passive	01/01/2008	30/06/2008
Investitii financiare pe termen lung		1.675.373	Capital social		4.650.052
Investitii financiare pe termen scurt		2.926.828	Prime		(28.295)
Alte active			Venit net		(25.764)
			Alte pasive		6.207
Total Active - RON		4.602.201	Total Passive - RON		4.602.201

Active

La data de 30.06.2008, totalul activelor companiei insumeaza 4.602.201 RON, compus din:

- Investitii pe termen lung : 1.675.373 RON
- Investitii pe termen scurt : 2.926.828 RON

Passive

La data de 30.06.2008, pasivele insumeaza 4.602.201 RON, din care:

- Capital social: 4.650.052 RON.
- Prime aferente unitatilor de fond: (28.295) RON
- Rezultatul curent al anului 2008: (25.764) RON.
- Creditori: 6.207RON.

Venituri si cheltuieli

Venituri si cheltuieli	30/06/2008
Venituri operationale	102.741
Cheltuieli operationale	(128.505)
Rezultat Net - RON	(25.764)

La data de 30.06.2008, veniturile fondului insumeaza 102.741 RON.

La data de 30.06.2008, cheltuielile fondului insumeaza 128.505 RON, din care:

- Cheltuieli de audit: 4.690 RON
- Comisionul Administratorului: 1.895 RON
- Cheltuieli financiare: 99.585 RON.



Administrator,

Damien Marechal