

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD INDEX EUROPA REGIONAL
la data de 30.06.2011**

Fondul BRD INDEX EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 453/30.03.2010 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400065.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management Societate de Administrare a Investitiilor S.A., delegata prin decizia CNVM nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, 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 si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul BRD INDEX EUROPA REGIONAL are ca obiectiv valorizarea activa 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 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.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in Prospect.

Potrivit prospectului de emisiune, Fondul poate investi minim 75% din active in actiuni care intra in compopnenta principalilor indici din zona Europei centrale si de est: BET-XT din Romania, WIG-20 din Polonia, Budapest SE index din Ungaria si Prague SE din Republica Ceha

Fondul BRD INDEX Europa Regional si-a structurat plasamentele in prima jumatate a anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe doua componente majore: actiuni si monetar. Ponderile diferite intre cele 2 clase mari sunt efectul

analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

Mentionam si faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2011 se prezinta astfel: 43.47% actiuni listate la BVB, 43.72% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), sumele aflate in conturile curente reprezinta 11.03%. Diferenta de 1.78% reprezinta dividende de incasat.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD INDEX EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2011 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2011-30.06.2011 au fost de 2.04 milioane RON din care 1.68 diferenta cotelii actiuni si 0.26 din diferenta de curs valutar.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 1.88 milioane RON din care 1.59 milioane RON diferenta cotelii actiuni si 0.26 diferenta de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat a fost de 0.16 milioane RON.

Fondul BRD INDEX EUROPA REGIONAL nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind evidentiata zilnic in evolutia valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul perioadei raportate la valoarea de 2.31 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor si se evidentiaza distinct obligatiile fondului.

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 30.06.2011 este de 2.56 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2011 este prezentata in anexa nr.1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 02.01.2011 (103.8132 RON), iar nivelul maxim la data de 08.04.2011 (115.6942 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 1.

Numarul de investitori a fost de 8 investitori la data de 30.06.2011 , din care 7 persoane fizice si o persoana juridica.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prezentul Raport a fost realizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și Regulamentului CNVM nr. 15/2004 și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Director General,

Dan Mihail NICU

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/10				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2011				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,20%	100,00%	-	2.347.967,20	100,21%	100,00%	-	2.571.017,12	223.049,92
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	86,59%	86,42%	-	2.029.054,24	86,27%	86,08%	-	2.213.251,03	184.196,79
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	44,69%	44,60%	-	1.047.240,25	42,45%	42,36%	-	1.089.188,02	41.947,77
actiuni tranzactionate la BVB	44,69%	44,60%	-	1.047.240,25	42,45%	42,36%	-	1.089.188,02	41.947,77
obligatiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	41,90%	41,82%	-	981.813,99	43,81%	43,72%	-	1.124.063,01	142.249,02
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	41,90%	41,82%	-	981.813,99	43,81%	43,72%	-	1.124.063,01	142.249,02
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1,3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemebru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	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 si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	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 nemembru	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	13,58%	13,55%	-	318.246,46	11,05%	11,03%	-	283.574,05	(34.672,41)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,03%	0,03%	-	666,50	2,89%	2,89%	-	74.192,04	73.525,54
II Total obligatii	0,20%	0,20%	-	4.630,16	0,21%	0,21%	-	5.492,76	862,60
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	2.883,22	0,12%	0,12%	-	3.163,69	280,47
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	-	192,21	0,01%	0,01%	-	261,53	69,32
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	195,04	0,01%	0,01%	-	212,41	17,37
8 Cheltuieliile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,06%	0,06%	-	1.500,00	1.500,00
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0,06%	0,06%	-	1.359,69	0,01%	0,01%	-	355,13	(1.004,56)
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,80%	-	2.343.337,04	100,00%	99,79%	-	2.565.524,36	222.187,32

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD INDEX EUROPA REGIONAL
LA 30.06.2011

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2.565.524,36	-	2.565.524,36
Numar de unitati de fond in circulatie	23.139,4187	-	23.139,4187
Valoarea unitara a activului net	110,8724	-	110,8724

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana ROLEA

BRD INDEX EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2011

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

1. Actiuni tranzactionate

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 OPC
Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-11	22.576	0,1000	0,4990	11.265,42	0,0050%	0,4382%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-11	104.500	0,1000	0,1980	20.691,00	0,0095%	0,8048%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Jun-11	11.610	1,0000	14,0000	162.540,00	0,0017%	6,3220%
SC Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	30-Jun-11	368.000	1,0000	0,5350	196.880,00	0,0027%	7,6577%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-11	52.500	0,1000	1,0260	53.865,00	0,0096%	2,0951%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-11	49.500	0,1000	1,2540	62.073,00	0,0095%	2,4143%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-11	104.000	0,1000	0,5130	53.352,00	0,0095%	2,0751%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-11	77.000	0,1000	0,6895	53.091,50	0,0095%	2,0650%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-11	55.000	0,1000	1,3700	75.350,00	0,0095%	2,9307%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-11	431.000	0,1000	0,3820	164.642,00	0,0008%	6,4038%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-11	1.740	10,0000	22,0000	38.280,00	0,0024%	1,4889%
Transgaz	TGN	30-Jun-11	281	10,0000	230,1000	64.658,10	0,0024%	2,5149%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-11	106.000	1,0000	1,2500	132.500,00	0,0072%	5,1536%
Total						1.089.188,02		42,3641%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
BRE BANK SPÓLKA AKCYJNA	PLBRE0000012	30-Jun-11	52	4,0000	325,9000	1,0632	18.017,84	0,0001%	0,7008%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Jun-11	793	100,0000	863,0000	0,1742	119.215,34	0,0001%	4,6369%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	30-Jun-11	694	2,0000	36,1500	4,2341	106.225,52	0,0002%	4,1317%
RIICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	30-Jun-11	62	1000,0000	36.205,0000	0,0159	35.794,15	0,0003%	1,3922%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Jun-11	383	10,0000	197,0000	1,0632	80.219,50	0,0002%	3,1201%
KOMERCNÍ BANKA	CZ0008019106	30-Jun-11	126	500,0000	4.090,0000	0,1742	89.772,23	0,0003%	3,4917%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	30-Jun-11	199	1000,0000	21.000,0000	0,0159	66.638,33	0,0002%	2,5919%
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Jun-11	2.991	100,0000	589,0000	0,0159	28.092,05	0,0003%	1,0926%
New World Resources N.V.	GB00B42CTW68	30-Jun-11	924	7,0000	9,1500	4,6760	39.533,71	0,0004%	1,5377%
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Jun-11	809	100,0000	5.965,0000	0,0159	76.950,37	0,0003%	2,9930%
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	30-Jun-11	312	1,0000	162,2000	1,0632	53.804,72	0,0001%	2,0927%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	30-Jun-11	1.747	10,0000	23,9800	1,0632	44.540,70	0,0001%	1,7324%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	30-Jun-11	5.872	1,0000	4,2100	1,0632	26.283,49	0,0001%	1,0223%

PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	30-Jun-11	1.658	1,0000	42,0000	1,0632	74.037,00	0,0001%	2,8797%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	30-Jun-11	931	1,2500	51,7500	1,0632	51.224,18	0,0002%	1,9924%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	30-Jun-11	138	1,0000	375,0000	1,0632	55.020,60	0,0002%	2,1400%
TAURON POLSKA ENERGIA SPÓLKA AKCYJNA	PLTAURN00011	30-Jun-11	3.452	9,0000	6,5800	1,0632	24.149,69	0,0002%	0,9393%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Jun-11	1.124	100,0000	436,5000	0,1742	85.467,05	0,0003%	3,3243%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PLTLKPL00017	30-Jun-11	1.910	3,0000	16,6600	1,0632	33.831,66	0,0001%	1,3159%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	30-Jun-11	95	0,0000	37,9000	4,2341	15.244,88	0,0001%	0,5930%
Total							1.124.063,01		43,7206%

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 OPC
BRD Groupe Societe Generale	283.574,05	11,0296%
Total	283.574,05	11,0296%

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 OPC
Biofarm Bucuresti	BIO	5-May-11	104.500,00	0,0055	482,75	0,0188%
CEZ AS	CEZ	8-Jun-11	793,00	50,0000	5.870,98	0,2284%
TAURON POLSKA ENERGIA SPÓLKA AKCYJNA	TAURONPE	28-Jun-11	3.452,00	0,1500	445,93	0,0173%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	TPSA	20-Jun-11	1.910,00	1,5000	2.467,32	0,0960%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	12-May-11	368.000,00	0,0314	9.709,88	0,3777%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	12-May-11	52.500,00	0,1030	4.542,50	0,1767%
SIF 2 Moldova	SIF2	6-May-11	49.500,00	0,0900	3.742,00	0,1455%
SIF 3 Transilvania	SIF3	18-May-11	104.000,00	0,0300	2.621,00	0,1019%
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-11	77.000,00	0,0810	5.239,00	0,2038%
SIF 5 Oltenia	SIF5	12-May-11	55.000,00	0,0750	3.465,00	0,1348%
Transelectrica S.A.	TEL	12-May-11	1.740,00	0,1160	169,84	0,0066%
Transgaz	TGN	23-Jun-11	281,00	28,7700	6.791,37	0,2642%
Total					45.547,56	1,7716%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Antibiotice Iasi	ATB	12-May-11	4.270	0,4990	2.130,73	0,0829%
Banca Transilvania Cluj	TLV	18-May-11	21.211	1,2500	26.513,75	1,0313%
Total					28.644,48	1,1141%

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND BRD INDEX EUROPA REGIONAL

	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2011
Activ net	-	-	2.565.524,36
VUAN	-	-	110,8724

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA