

RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA**FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ACTIUNI EUROPA REGIONAL****la data de 30.06.2010**

Fondul ACTIUNI EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 984/03.08.2010, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400057.

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 agentile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul ACTIUNI 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 alocațiilor 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 urmări 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 pana la 90% in actiuni sau titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC care investesc preponderent in actiuni

Fondul Actiuni Europa Regional si-a structurat plasamentele in prima jumatate a anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: actiuni, obligatiuni si monetar. Ponderile diferite intre cele 3 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 30.06.2010 se prezinta astfel: 18.04% actiuni listate la BVB, 15.35% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), 7.24% instrumente financiare derivate, 4.47% obligatiuni, 12.52% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 42.05%. Diferenta de 0.33% reprezinta dividende de incasat.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2010 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2010-30.06.2010 au fost de 6.93 milioane RON din care 5.86 milioane reprezinta venituri din diferente de cotație pentru actiunile cotate.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 6.51 milioane RON, din care diferentele negative de cotație pentru actiunile cotate reprezinta 5.80 milioane RON. Venitul net inregistrat a fost de 425 mii lei.

Fondul ACTIUNI 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 sfirsitul trimestrului I 2010 la valoarea de 12.14 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 30.06.2010 este de 13.73 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2010 este prezentata in anexa nr.2.

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 01.01.2010 (109.41 RON), iar nivelul maxim la data de 07.04.2010 (122.86 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 3.

Numarul de investitori a fost de 139 de investitori la data de 30.06.2010 , din care 138 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 in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

**Director General,
Dan Mihail NICU**

Clucerul Udricani, nr.1-3, bl. 106A,
Parter, tronson 2
Sector 3, 030782
București
România

Tel: + 4021-327 22 28
Fax: +4021-327 14 10
E-mail: office@brdam.ro
www.brdam.ro

BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.
Aut.CNVM - Decizia nr.1049/26.02.2004
Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000
Cod unic de înregistrare 13236071
Nr. Registru CNVM PJR05SAIR/400010

ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2010

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Jun-10	47.000	10,7000	502.900,00	0,0067%	3,655%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-10	460.000	0,9400	432.400,00	0,0886%	3,142%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-10	340.000	1,1800	401.200,00	0,0586%	2,916%
Petrom	SNP	30-Jun-10	3.780.000	0,3030	1.145.340,00	0,0067%	8,323%
Total			4.627.000		2.481.840,00	0,1606%	18,04%

12 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:

121 - Actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Cotatie	CursValuta	CodValuta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
CEZ	CEZ	30-Jun-10	6.200	146,0778	905.682,11	860,8000	0,1697	CZK	0,0012%	6,582%
EBS1	EBS1	30-Jun-10	2.000	115,1397	230.279,40	26,3550	4,3688	EUR	0,0005%	1,673%
FHB BANK	FHB BANK	30-Jun-10	4.000	16,1172	64.468,94	1.055,0000	0,0153	HUF	0,0061%	0,469%
GEDEON RICHTER	GEDEON RICHTER	30-Jun-10	220	633,9955	139.479,01	41.500,0000	0,0153	HUF	0,0012%	1,014%
MOL MAGYAR OLAJ	MOL MAGYAR OLAJ	30-Jun-10	800	296,3738	237.099,04	19.400,0000	0,0153	HUF	0,0008%	1,723%
OTP BANK RT	OTP BANK RT	30-Jun-10	2.600	72,7949	189.266,75	4.765,0000	0,0153	HUF	0,0009%	1,375%
POLSKY KONC NAFTOWY	POLSKY KONC NAFTOWY	30-Jun-10	4.600	37,4740	172.380,29	35,4800	1,0562	PLN	0,0011%	1,253%
TELEFONICA O2 C.R.	TELEFONICA O2 C.R.	30-Jun-10	2.500	69,4073	173.518,25	409,0000	0,1697	CZK	0,0008%	1,261%
Total			22.920		2.112.173,79				0,0125%	15,35%

123 - Obligatiuni

1231 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Danske	Danske-Irish_SE	25-Mar-09	30-Sep-10	2	250.000,0000	614.914,26	248,19	114.914,26	0,7463%	4,469%
Total					250.000,0000	614.914,26	248,19	114.914,26	0,7463%	4,47%

2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
BRD Cont colector2 A	BRD Cont colector2 A	10.000,00	0,073%
CC - ALPHA - RON	CC - ALPHA - RON	961,13	0,007%
CC - BCR - RON	CC - BCR - RON	194,63	0,001%
CC - Unicredit - RON	CC - Unicredit - RON	1.111,12	0,008%
CC- BRD GSG	CC- BRD GSG - RON	5.783.609,49	42,030%
Total		5.795.876,37	42,12%

3 - Depozite bancare:

31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
BRD Groupe Societe Generale	19-Apr-10	19-Jul-10	1.000.000,00	194,44	14.194,44	1.014.194,44	7,370%
Banca Comerciala Romana	26-Apr-10	26-Jul-10	700.000,00	122,50	8.085,00	708.085,00	5,146%
Total			1.700.000,00	316,94	22.279,44	1.722.279,44	12,52%

42 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:

421 - Actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzac tiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	CodValuta	CursValuta	PondereInCa pitalEmitent	PondereActivInF ond
FOND PROPRIETATEA	FOND PROPRIETATEA	2-Jun-10	4	249.021,6000	996.086,40	EUR	4,3688	0,5000%	7,24%
Total								0,5000%	7,24%

84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivIn Fond
Subs nealocate A	Subs nealocate A	10.000,00 -	-0,073%
		10.000,00 -	-0,073%

85 - Dividende sau alte drepturi de incasat

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	CodValuta	CursValuta	PondereActivInFond
Dividende de incasat CZK	Dividende de incasat	47.398,91	CZK	0,1697	0,34%
		47.398,91			0,34%

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

Situatia activelor si obligatiilor Fond ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30/06/2010

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/09				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/10				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	94,39%	94,18%	-	12.960.020,32	100,22%	100,00%	-	13.760.569,17	800.548,85
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	36,17%	36,09%	-	4.965.705,72	37,94%	37,85%	-	5.208.928,05	243.222,33
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	18,57%	18,53%	-	2.549.970,00	18,08%	18,04%	-	2.481.840,00	(68.130,00)
actiuni tranzactionate la BVB	18,57%	18,53%	-	2.549.970,00	18,08%	18,04%	-	2.481.840,00	(68.130,00)
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	17,59%	17,56%	-	2.415.735,72	19,86%	19,82%	-	2.727.088,05	311.352,33
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	13,44%	13,41%	-	1.845.744,75	15,38%	15,35%	-	2.112.173,79	266.429,04
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	4,15%	4,14%	-	569.990,97	4,48%	4,47%	-	614.914,26	44.923,29
1,3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, 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%	-	-	7,25%	7,24%	-	996.086,40	996.086,40
4 Depozite bancare din care	20,47%	20,42%	-	2.810.315,00	12,54%	12,52%	-	1.722.279,44	(1.088.035,56)
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20,47%	20,42%	-	2.810.315,00	12,54%	12,52%	-	1.722.279,44	(1.088.035,56)
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 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%	-	-	-

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/09				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/10				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
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	37,79%	37,71%	-	5.188.499,60	42,21%	42,12%	-	5.795.876,37	607.376,77
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	-0,03%	-0,03%	-	(4.500,00)	-0,07%	-0,07%	-	(10.000,00)	(5.500,00)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,35%	0,34%	-	47.398,91	47.398,91
II Total obligatii	0,17%	0,17%	-	23.435,49	0,22%	0,22%	-	30.133,32	6.697,83
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,14%	0,14%	-	19.352,70	0,15%	0,15%	-	20.316,31	963,61
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	3.004,87	0,02%	0,02%	-	2.257,37	(747,50)
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%	-	1.077,92	0,01%	0,01%	-	1.135,71	57,79
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,04%	0,04%	-	5.800,00	5.800,00
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	623,93	623,93
III Valoarea activului net (I-II)	94,22%	94,01%	-	12.936.584,83	100,00%	99,78%	-	13.730.435,85	793.851,02

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL

LA 30.06.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	13.730.435,85	6.304.866,29	7.425.569,5600
Numar de unitati de fond in circulatie	121.401,2062	60.451,00	60.950,2062
Valoarea unitara a activului net	113,09	104,29	8,80

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

Anexa nr. 4

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Activ net	-	6304866.29	13.730.435,85
VUAN	-	104,29	113,09

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

Dan NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern