

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD EUROFOND  
la data de 30 iunie 2010**

**Fondul BRD EUROFOND**, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin decizia nr.D 452/30.03.2010 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004, si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr.CSC06FDIR/400064.

Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., 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 EUROFOND** are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea în conditii de expunere limitata la risc.

**Strategia** urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in EURO de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de instrumente cu venit fix, respectand criteriile de **lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc**, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara si de instrumente cu venit fix au permis mentinerea **gradului ridicat de lichiditate** a activelor.

**POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII**

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, în instrumente de credit pe termen scurt si/sau în instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de CNVM.

Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

**A. Depozite bancare.**

**B. Obligatiuni guvernamentale si corporative**

Mentionam 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: 98.63% obligatiuni guvernamentale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 1.37%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD EUROFOND la data de 30.06.2010 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 18.05.2010-30.06.2010 au fost de 8.12 milioane RON, din care insa 8.09 milioane reprezinta venituri din diferente de curs valutar.

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

Cheltuielile in aceeasi perioada au fost 7.85 milioane RON, din care 7.84 milioane au fost diferente negative de curs valutar.

**Venitul net** inregistrat de Fond in perioada raportata este de 271 mii RON.

Fondul BRD Eurofond nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la 11.69 milioane RON la 30 iunie 2010.

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 2.746,98 mii EUR, in crestere fata de 390 mii EUR la lansare.

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 avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuan fiind cel de la infiintare (100 EUR), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2010 (100,4748 EUR).

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

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani este prezentata in anexa nr. 4.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul BRD Eurofond se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 3 si 4.

Numarul de investitori a crescut in prima jumatate a anului 2010, ajungand la un numar de 58 de investitori la data de 30.06.2010, din care 55 persoane fizice si 3 persoane juridice.

#### **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**

EURO FOND – 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:

113 - obligatiuni, din care:

1133 - obligatiuni de stat cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadenței	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnică	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
XS0371163600	XS0371163600	14-Jul-10	18-Jun-11	929	1.000,0000	942.533,49	161,47	1.947,41	0,0120%	34,300%
XS0495980095	XS0495980095	4-Aug-10	18-Mar-11	1.811	1.000,0000	1.767.656,07	288,23	26.092,63	0,0018%	64,328%
<b>Total</b>					<b>1.000,0000</b>	<b>2.710.189,56</b>	<b>449,71</b>	<b>28.040,04</b>	<b>0,0138%</b>	<b>98,628%</b>

2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
BRD Cont colector EF	BRD Cont colector EF	140.417,00	5,110%
CC-BRD-EUR	CC-BRD-EUR	37.457,70	1,363%
CC-BRD-RON	CC-BRD-RON	238,63	0,009%
<b>Total</b>		<b>178.113,33</b>	<b>6,482%</b>

84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
Subs nealocate EF	Subs nealocate EF	140.417,00	-5,110%
		<b>140.417,00</b>	<b>-5,110%</b>

BRD Asset Management SAI

Director General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana ROLEA

Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD Eurofond 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
	% din activ net	% din activ total	Valuta	EUR	% din activ net	% din activ total	Valuta	EUR	Lei
<b>I Total active</b>	0,00%	0,00%	-	-	100,03%	100,00%	-	<b>2.747.885,89</b>	<b>2.747.885,89</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0,00%	0,00%	-	-	98,66%	98,63%	-	2.710.189,56	2.710.189,56
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
actiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
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	0,00%	0,00%	-	-	98,66%	98,63%	-	2.710.189,56	2.710.189,56
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	98,66%	98,63%	-	2.710.189,56	2.710.189,56
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%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
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
	% din activ net	% din activ total	Valuta	EUR	% din activ net	% din activ total	Valuta	EUR	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	0,00%	0,00%	-	-	6,48%	6,48%	-	178.113,33	178.113,33
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%	-	-	-5,11%	-5,11%	-	(140.417,00)	(140.417,00)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-</b>	<b>904,22</b>	<b>904,22</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,00%	0,00%	-	-	0,01%	0,01%	-	382,20	382,20
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	79,61	79,61
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	0,00%	0,00%	-	-	0,01%	0,01%	-	178,41	178,41
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0,00%	0,00%	-	-	0,01%	0,01%	-	264,00	264,00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,97%</b>	<b>-</b>	<b>2.746.981,67</b>	<b>2.746.981,67</b>

**BRD Asset Management SAI SA**

Director General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana ROLEA

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EUROFOND

LA 30.06.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2.746.981,67	-	2.746.981,6700
Numar de unitati de fond in circulatie	17.340,0026	-	17.340,0026
Valoarea unitara a activului net	100,4748	-	100,4748

## EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND BRD EUROFOND

Anexa nr. 4

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Activ net	-	-	2.746.981,67
VUAN	-	-	100,4748

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

Dan NICU  
Director General

Dana ROLEA  
Control Intern