

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD INDEX EUROPA REGIONAL  
la data de 30.06.2013**

**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., administrarea investitiilor este 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 Regurile 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 30.06.2013 se prezinta astfel: 43.95% actiuni listate la BVB, 36.94% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), 3.09% dividende sau alte drepturi de incasat iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 16.02%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD INDEX EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2013 este prezentata in anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013-30.06.2013 au fost de 1.69 mil RON din care 1.37 mil diferenta cotelor actiuni si 0.22 mil 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 1.76 milioane RON din care 1.48 milioane RON diferenta cotelor actiuni si 0.24 mil RON diferenta de curs valutar.

**Rezultatul net** inregistrat a fost de 62 mii 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 2.29 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a disunerilor de masuri ulterioare, 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 30.06.2013 este de 2.31 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2013 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 28.04.2013 (103.3453 RON), iar nivelul maxim la data de 08.03.2013 (111.6393 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 6 investitori la data de 30.06.2013, din care 5 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 OUG nr.32/2012, Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 din Regulamentul CNVM 4/2011.

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

**Presedinte Director General,**

**Dan Mihail NICU**

**Control Intern**

**Dana CROITOR**

## Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD INDEX EUROPA REGIONAL la data de 30/06/2013

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2013				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100,34%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>2.432.699,78</b>	<b>100,27%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>2.441.668,60</b>	<b>8.968,82</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	83,25%	82,97%	-	2.018.347,22	81,11%	80,89%	-	1.975.046,15	(43.301,07)
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	46,01%	45,85%	-	1.115.398,43	44,07%	43,95%	-	1.073.015,77	(42.382,66)
actiuni tranzactionate la BVB	46,01%	45,85%	-	1.115.398,43	44,07%	43,95%	-	1.073.015,77	(42.382,66)
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	37,24%	37,12%	-	902.948,79	37,04%	36,94%	-	902.030,38	(918,41)
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	37,24%	37,12%	-	902.948,79	37,04%	36,94%	-	902.030,38	(918,41)
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 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%	-	-	-
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	17,09%	17,03%	-	414.352,56	16,07%	16,02%	-	391.223,87	(23.128,69)
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 Sume in curs de decontare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	3,10%	3,09%	-	75.398,58	75.398,58
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>	-	<b>8.237,58</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>	-	<b>6.609,92</b>	<b>(1.627,66)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	2.968,78	0,13%	0,13%	-	3.122,36	153,58
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	369,42	0,02%	0,02%	-	387,39	17,97
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	202,26	0,01%	0,01%	-	202,94	0,68
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,17%	0,17%	-	4.049,76	0,10%	0,10%	-	2.392,00	(1.657,76)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,03%	0,03%	-	647,36	0,02%	0,02%	-	505,23	(142,13)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,66%</b>	-	<b>2.424.462,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,73%</b>	-	<b>2.435.058,68</b>	<b>10.596,48</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD INDEX EUROPA REGIONAL  
LA 30.06.2013

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2.435.058,68	2.184.748,10	250.310,58
Numar de unitati de fond in circulatie	23.174,6922	22.897,3862	277,3060
Valoarea unitara a activului net	105,0740	95,4147	9,6593

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

## BRD INDEX EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2013

### 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	28-Jun-13	26.846	0,1000	0,4800	12.886,08	0,0047%	0,5278%
Banca Transilvania Cluj	TLV	28-Jun-13	136.515	1,0000	1,2310	168.049,97	0,0072%	6,8826%
Biofarm Bucuresti	BIO	28-Jun-13	104.500	0,1000	0,2460	25.707,00	0,0095%	1,0528%
BRD Groupe Societe Genera	BRD	28-Jun-13	11.610	1,0000	7,4850	86.900,85	0,0017%	3,5591%
Petrom Bucuresti	SNP	28-Jun-13	431.000	0,1000	0,4212	181.537,20	0,0008%	7,4350%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	28-Jun-13	348.424	1,0000	0,6195	215.848,67	0,0025%	8,8402%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Jun-13	52.500	0,1000	1,1400	59.850,00	0,0096%	2,4512%
SIF 2 Moldova	SIF2	28-Jun-13	49.500	0,1000	1,2400	61.380,00	0,0095%	2,5139%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Jun-13	104.000	0,1000	0,5375	55.900,00	0,0095%	2,2894%
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Jun-13	77.000	0,1000	0,6860	52.822,00	0,0095%	2,1634%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Jun-13	55.000	0,1000	1,4320	78.760,00	0,0095%	3,2257%
Transelectrica S.A.	TEL	28-Jun-13	1.740	10,0000	13,1000	22.794,00	0,0024%	0,9335%
Transgaz	TGN	28-Jun-13	281	10,0000	180,0000	50.580,00	0,0024%	2,0715%
<b>Total</b>						<b>1.073.015,77</b>		<b>43,9460%</b>

### 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
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	28-Jun-13	312	1,0000	150,0000	1,0302	48.213,36	0,0001%	1,9746%
BRE BANK SPÓLKA AKCYJNA	PLBRE0000012	28-Jun-13	52	4,0000	383,0000	1,0302	20.517,46	0,0001%	0,8403%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	BMG200452024	28-Jun-13	300	0,0800	68,0000	0,1718	3.504,72	0,0004%	0,1435%
CEZ AS	CZ0005112300	28-Jun-13	793	100,0000	479,0000	0,1718	65.257,71	0,0001%	2,6727%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	28-Jun-13	915	2,0000	20,5050	4,4588	83.656,36	0,0002%	3,4262%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	28-Jun-13	267	10,0000	121,0000	1,0302	33.282,67	0,0001%	1,3631%
KOMERCNÍ BANKA	CZ0008019106	28-Jun-13	117	500,0000	3.710,0000	0,1718	74.573,23	0,0003%	3,0542%
Magyar Telekom	HU0000073507	28-Jun-13	2.991	100,0000	340,0000	0,0151	15.356,81	0,0003%	0,6289%
MOL HUNGARIAN OIL AND	HU0000068952	28-Jun-13	199	1000,0000	16.950,0000	0,0151	50.936,43	0,0002%	2,0861%
OTP BANK RT	HU0000061726	28-Jun-13	1.057	100,0000	4.755,0000	0,0151	75.898,15	0,0004%	3,1085%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	28-Jun-13	1.789	1,0000	35,6000	1,0302	65.611,79	0,0001%	2,6872%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	28-Jun-13	4.052	1,0000	5,8000	1,0302	24.211,35	0,0001%	0,9916%

POLSKA GRUPA ENERGETYC	PLPGER000010	28-Jun-13	1.747	10,0000	15,4000	1,0302	27.716,29	0,0001%	1,1351%
POLSKY KONCERN NAFTOW	PLPKN0000018	28-Jun-13	931	1,2500	46,6000	1,0302	44.694,81	0,0002%	1,8305%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZ	PLPZU0000011	28-Jun-13	138	1,0000	409,7000	1,0302	58.246,07	0,0002%	2,3855%
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	28-Jun-13	70	1000,0000	33.950,0000	0,0151	35.887,53	0,0004%	1,4698%
TAURON POLSKA ENERGIA S	PLTAURN00011	28-Jun-13	2.621	9,0000	4,3100	1,0302	11.637,66	0,0002%	0,4766%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PLTLKPL00017	28-Jun-13	1.910	3,0000	7,6500	1,0302	15.052,77	0,0001%	0,6165%
TELEFONICA Czech Republic	CZ0009093209	28-Jun-13	1.124	100,0000	275,0000	0,1718	53.103,38	0,0003%	2,1749%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	28-Jun-13	95	1,0000	35,6850	4,4588	15.115,69	0,0001%	0,6191%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	28-Jun-13	500	1,0000	35,6850	4,4588	79.556,14	0,0004%	3,2583%
<b>Total</b>							<b>902.030,38</b>		<b>36,9432%</b>

#### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	385.455,15	15,7865%
<b>Total</b>	<b>385.455,15</b>	<b>15,7865%</b>

##### 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in.....

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	5.599,61	1,0302	5.768,72	0,2363%
<b>Total</b>			<b>5.768,72</b>	<b>0,2363%</b>

#### 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
Antibiotice Iasi	ATB	27-Jun-13	26.846,00	0,0182	410,38	0,0168%
BANK PEKAO	PEKAO	19-Jun-13	312,00	8,6434	2.184,72	0,0895%
Biofarm Bucuresti	BIO	8-May-13	104.500,00	0,0130	1.141,50	0,0468%
CEZ AS	CEZ	21-Jun-13	793,00	6,8720	3.542,17	0,1451%
SIF 2 Moldova	SIF2	18-Apr-13	49.500,00	0,2400	9.979,00	0,4087%
SIF 3 Transilvania	SIF3	8-May-13	104.000,00	0,1750	15.288,00	0,6261%
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-13	77.000,00	0,1340	8.667,00	0,3550%
SIF 5 Oltenia	SIF5	13-May-13	55.000,00	0,1300	6.006,00	0,2460%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	TPSA	25-Jun-13	1.910,00	0,5151	797,37	0,0327%
Transelectrica S.A.	TEL	20-May-13	1.740,00	0,4040	590,96	0,0242%
<b>Total</b>					<b>48.607,10</b>	<b>1,9907%</b>

**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
Banca Transilvania Cluj	TLV	16-May-13	21.764	1,2310	26.791,48	1,0973%
<b>Total</b>					<b>26.791,48</b>	<b>1,0973%</b>

**Evolutia Activului Net si VUAN in ultimii trei ani FDI Index Europa Regional**

	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
<b>Activ net</b>	2.565.524,36	2.184.748,10	2.435.058,68
<b>VUAN</b>	110,8724	95,4147	105,0740

**BRD Asset Management SAI SA****Presedinte Director General  
Dan Mihail NICU****Control Intern  
Dana CROITOR**