

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD EURO FOND
la data de 30.06.2014**

Fondul **BRD EURO FOND**, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin decizia nr. 452/30.03.2010 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr.15/2004, si este inregistrat in Registrul ASF 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 EURO FOND** are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea in conditii de expunere limitata la risc.

Strategia urmata de societatea de administrare, BRD Asset Management SAI SA, consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in EURO de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de obligatiuni si 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, in instrumente de credit pe termen scurt si/sau in instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de ASF. Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

- A. Obligatiuni guvernamentale, corporative si municipale**
- B. Depozite bancare**
- C. Contracte Repo/Reverse repo avand drept suport titluri de stat emise de Ministerul de Finante**

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art 103 din OUG nr 32/2012.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2014 se prezinta astfel: 74.61% obligatiuni guvernamentale, municipale, corporative si titluri de stat, 19.791% in depozite bancare, sumele aflate in conturile curente reprezinta 5.6%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD EURO FOND la data de 30.06.2014 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de 73.89 milioane RON din care diferenta de curs valutar 60.38 milioane RON.

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

Cheltuielile in aceeasi perioada au fost 80.01 milioane RON din care 76.61 milioane RON diferenta negativa de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 6.12 milioane RON.

Fondul BRD Euro Fond 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 795.06 milioane RON la 30.06.2014.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentieaza distinct.

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 30.06.2014 este de 181.23 mil EUR.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2014 este prezentata in Anexa 1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuanului fiind cel de la lansare (100 EUR), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2014 (120.8272 EUR).

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

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii 3 ani este prezentata in Anexa nr. 2.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul BRD Euro Fond se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in Anexele 1 si 2.

Numarul de investitori la data de 30.06.2014 a fost de 3,295, din care 3,110 persoane fizice si 185 persoane juridice.



BRD
Asset Management

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 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si ale Regulamentului CNVM nr. 9/2014.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Presedinte Director General,
Dan Mihail NICU



Control Intern

Dana CROITOR

Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD Euro Fond la data de 30/06/2014

Anexa nr. 1

Denumire element	sfarsitul perioadei de raportare 31/12/13				sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2014				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta -EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta -EUR	LEI	
Total active	100,05%	100,00%	130.772.511,08	585.475.480,44	100,05%	100,00%	181.327.891,91	795.485.461,81	209.009.981,37
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51,09%	51,06%	66.771.378,58	299.449.601,52	61,72%	61,58%	111.851.629,33	490.693.097,87	191.243.496,35
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 emise de administratia publica centrala	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica locala	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	51,09%	51,06%	66.771.378,58	299.449.601,52	59,92%	59,89%	108.585.804,33	476.409.793,60	176.960.192,08
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni municipale cotate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni corporative cotate	1,55%	1,55%	2.025.200,00	9.082.414,44	7,82%	7,82%	14.181.164,62	62.212.768,19	53.130.354,75
obligatiuni de stat cotate	49,54%	49,51%	64.746.178,58	290.367.187,08	52,10%	52,07%	94.414.639,71	414.197.024,41	123.829.837,33
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1.4 Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	3.255.825,00	-	-
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%	-	-	-
depozite bancare din care:	19,74%	19,73%	25.796.935,42	115.691.516,28	19,93%	19,92%	36.114.278,60	158.433.340,22	42.741.829,94
depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	19,74%	19,73%	25.796.935,42	115.691.516,28	19,93%	19,92%	36.114.278,60	158.433.340,22	42.741.829,94
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.2 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	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 membru	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	13,85%	13,84%	18.105.076,95	81.195.838,60	6,85%	6,84%	12.406.711,62	54.428.243,88	(26.767.594,72)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit a) din Legea 297/2004	15,43%	15,43%	20.172.370,13	90.467.028,32	12,94%	12,93%	23.450.801,36	102.878.665,57	12.411.637,24
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	-0,06%	-0,06%	(73.250,00)	(328.504,28)	-1,27%	-1,27%	(2.296.237,00)	(10.073.591,72)	(9.745.087,44)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Suma de decontat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	(199.292,00)	-	(199.292,00)
Total obligatii	0,05%	0,05%	67.657,42	303.423,23	0,05%	0,05%	96.394,98	422.884,78	119.461,55
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0,04%	0,04%	52.438,77	235.172,15	0,04%	0,04%	71.631,41	314.247,00	79.074,84
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	2.583,33	11.585,46	0,00%	0,00%	2.583,33	11.333,07	(252,39)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rual 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%	10.794,96	48.412,16	0,01%	0,01%	14.732,09	64.629,68	16.217,52
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	4.308,18	18.899,99	18.899,99
10 Cheltuieli comisiune custodie	0,00%	0,00%	1.840,36	8.253,46	0,00%	0,00%	3.139,97	13.775,05	5.521,59
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,95%	130.704.853,66	586.172.057,21	100,00%	99,95%	181.231.496,93	795.062.577,03	208.890.519,82

Situatia valorii unitare a activului net

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	181.231.496,93	118.291.349,43	62.940.147,50
Numar unitati de fond/actiuni in	1.499.922.9565	1.010.416.4853	489.506.4712
Valoare unitara a activului net	120,8272	117,0719	3,7553

BRD Asset Management SAJ SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICUControl Intern
Dana CROITOR

BRD EUROFOND – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2014

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Cresștere zilnică*	Dobândă cumulată*	Discount cumulat*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală RON	Pondere în total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în total activul total al OPC
Citigroup INC	XS1048546626	16	17-Mar-14	26-Mar-14	26-Sep-14	100.0000	30,35	2943,88	0,0000	4,3870	17.754.637,09	0,000%	2,2319%
Citigroup INC	XS1061845779	1.000	17-Apr-14	30-Apr-14	30-Oct-14	100.0000	0,12	7,22	0,0000	4,3870	4.418.670,54	0,001%	0,5555%
J.P. Morgan Structured Prod	XS0966572329	2.000	4-Feb-14	20-Mar-14	20-Jun-14	100.0000	0,15	15,15	0,0000	4,3870	8.906.926,10	0,367%	1,1197%
J.P. Morgan Structured Prod	XS1081939497	5.000	20-May-14	20-Jun-14	20-Jun-14	100.0000	0,16	1,71	0,0000	4,3870	21.973.873,69	0,918%	2,7623%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	225	28-May-10	18-Jun-14	18-Jun-15	101,4295	0,17	2,14	-31,18562	4,3870	996.131,74	0,000%	0,1252%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	354	29-Jun-10	18-Jun-14	18-Jun-15	101,4851	0,17	2,14	-32,2805	4,3870	1.567.642,42	0,001%	0,1971%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	350	30-Jun-10	18-Jun-14	18-Jun-15	100,9095	0,17	2,14	-20,0316	4,3870	1.545.684,74	0,001%	0,1943%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	452	8-Jul-10	18-Jun-14	18-Jun-15	101,2106	0,17	2,14	-26,5517	4,3870	1.995.147,83	0,001%	0,2513%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1.076	14-Jul-10	18-Jun-14	18-Jun-15	101,6989	0,17	2,14	-37,2391	4,3870	4.770.624,07	0,002%	0,6439%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1.150	6-Aug-10	18-Jun-14	18-Jun-15	102,6056	0,17	2,14	-56,6568	4,3870	5.122.130,47	0,002%	0,6499%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	760	23-Sep-10	18-Jun-14	18-Jun-15	103,2337	0,17	2,14	-69,0974	4,3870	3.396.544,99	0,001%	0,4270%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	475	27-Sep-10	18-Jun-14	18-Jun-15	103,8495	0,16	2,14	-82,1342	4,3870	2.129.481,39	0,001%	0,2677%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	366	22-Oct-10	18-Jun-14	18-Jun-15	107,0000	0,15	2,14	-147,9436	4,3870	1.667.320,81	0,001%	0,2096%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	460	1-Nov-10	18-Jun-14	18-Jun-15	106,3727	0,14	2,14	-105,6593	4,3870	2.329.356,35	0,001%	0,2928%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	370	3-Nov-10	18-Jun-14	18-Jun-15	106,2398	0,16	2,14	-134,1666	4,3870	2.089.219,12	0,001%	0,2626%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	550	4-Nov-10	18-Jun-14	18-Jun-15	107,6250	0,16	2,14	-127,3037	4,3870	1.677.763,32	0,001%	0,2109%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1.000	27-Aug-12	18-Jun-14	18-Jun-15	107,6250	0,14	2,14	-131,2134	4,3870	2.496.394,93	0,001%	0,3138%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	500	18-Sep-12	18-Jun-14	18-Jun-15	108,6500	0,14	2,14	-105,6593	4,3870	4.625.224,41	0,002%	0,5814%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1.000	20-Sep-12	18-Jun-14	18-Jun-15	108,4900	0,14	2,14	-117,1377	4,3870	2.329.356,35	0,001%	0,2928%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	2.000	25-Feb-13	18-Jun-14	18-Jun-15	112,7800	0,14	2,14	-114,9710	4,3870	4.653.860,24	0,002%	0,5856%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	3.000	22-May-13	18-Jun-14	18-Jun-15	114,9000	0,10	2,14	-141,4665	4,3870	9.631.134,12	0,003%	1,2107%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	393	18-May-10	18-Mar-14	18-Mar-15	98,3193	0,15	14,25	62,8102	4,3870	1.744.368,37	0,001%	0,2193%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	75	7-Jun-10	18-Mar-14	18-Mar-15	95,9000	0,16	14,25	152,9643	4,3870	331.694,75	0,000%	0,0417%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	205	21-Jun-10	18-Mar-14	18-Mar-15	96,3432	0,16	14,25	136,2340	4,3870	907.188,78	0,000%	0,1140%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	100	22-Jun-10	18-Mar-14	18-Mar-15	96,3449	0,16	14,25	136,2340	4,3870	442.530,82	0,000%	0,0556%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	312	25-Jun-10	18-Mar-14	18-Mar-15	96,1533	0,16	14,25	143,2500	4,3870	1.380.286,81	0,001%	0,1735%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	726	30-Jun-10	18-Mar-14	18-Mar-15	94,9582	0,17	14,25	187,6578	4,3870	3.205.998,32	0,001%	0,4050%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	186	2-Jul-10	18-Mar-14	18-Mar-15	95,1942	0,16	14,25	178,8390	4,3870	821.656,37	0,000%	0,1039%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	60	12-Jul-10	18-Mar-14	18-Mar-15	96,3781	0,16	14,25	134,6395	4,3870	265.514,88	0,000%	0,0334%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	248	4-Aug-10	18-Mar-14	18-Mar-15	98,9675	0,14	14,25	38,2872	4,3870	1.101.738,02	0,000%	0,1385%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	500	3-Sep-10	18-Mar-14	18-Mar-15	96,9400	0,16	14,25	113,0972	4,3870	2.214.177,38	0,001%	0,2783%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	300	7-Sep-10	18-Mar-14	18-Mar-15	97,2404	0,15	14,25	101,9487	4,3870	1.379.115,31	0,001%	0,1671%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	400	10-Sep-10	18-Mar-14	18-Mar-15	97,2447	0,15	14,25	101,7552	4,3870	1.772.151,77	0,001%	0,2228%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	1.200	15-Sep-10	18-Mar-14	18-Mar-15	97,8000	0,15	14,25	81,2008	4,3870	5.321.023,89	0,002%	0,6689%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	300	22-Sep-10	18-Mar-14	18-Mar-15	98,3721	0,15	14,25	60,0348	4,3870	1.311.436,16	0,001%	0,1679%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	1.500	10-Jun-11	17-Jun-14	17-Jun-15	99,7510	0,13	1,87	6,6245	4,3870	6.586.353,79	0,003%	0,8280%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	1.000	15-Jun-11	17-Jun-14	17-Jun-15	99,8470	0,14	1,87	6,6245	4,3870	4.392.560,35	0,002%	0,5522%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	700	17-Jun-11	17-Jun-14	17-Jun-15	99,7570	0,15	1,87	6,4649	4,3870	3.073.704,30	0,001%	0,3864%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	700	21-Jun-11	17-Jun-14	17-Jun-15	99,7500	0,15	1,87	6,4649	4,3870	3.073.618,45	0,001%	0,3864%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	3.000	26-Mar-13	7-Nov-14	7-Nov-14	105,5000	0,11	31,39	-45,8591	4,3870	14.160.361,71	0,001%	1,7801%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	2.750	27-Mar-13	7-Nov-14	7-Nov-14	105,5000	0,11	31,39	-45,8591	4,3870	12.980.331,58	0,001%	1,6318%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	5.000	27-Mar-13	7-Nov-14	7-Nov-14	105,5000	0,11	31,39	-46,2760	4,3870	23.609.485,87	0,001%	2,9679%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	2.000	28-Mar-13	7-Nov-14	7-Nov-14	105,0000	0,11	31,39	-41,3215	4,3870	9.405.446,35	0,001%	1,1824%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	2.000	22-May-13	7-Nov-14	7-Nov-14	107,8000	0,10	31,39	-58,3371	4,3870	9.617.087,30	0,001%	1,2090%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	3.000	24-May-13	7-Nov-14	7-Nov-14	107,3700	0,10	31,39	-54,5511	4,3870	14.380.395,44	0,001%	1,8078%

Emitent	Nr. obligatiuni destinate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in total activul total al OPC
Ministerul Finantelor Publice XS0852474336	2,000		24-May-13	7-Nov-13	7-Nov-14	107,6500	0,10	31,39	-56,7421	4,3870	9,607,116,13
Ministerul Finantelor Publice XS0852474336	3,000		20-Jun-13	7-Nov-13	7-Nov-14	101,9000	0,13	31,39	-13,2591	4,3870	13,784,365,94
Ministerul Finantelor Publice XS0852474336	3,000		11-Sep-13	7-Nov-13	7-Nov-14	104,0500	0,12	31,39	-23,0382	4,3870	14,036,648,08
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	1,000		6-Jun-14	7-Nov-13	7-Nov-14	112,7000	0,07	31,39	-5,6392	4,3870	5,076,204,54
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	1,350		21-Oct-13	18-Sep-13	18-Sep-14	102,7800	0,12	36,11	-11,9054	4,3870	6,285,373,17
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	4,000		7-Nov-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103,3500	0,11	36,11	-13,7761	4,3870	18,714,464,83
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	3,000		3-Dec-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103,3500	0,11	36,11	-12,2717	4,3870	14,040,361,60
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	2,000		4-Dec-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103,1250	0,11	36,11	-11,4475	4,3870	9,342,148,04
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	3,000		7-Jan-14	18-Sep-13	18-Sep-14	103,1500	0,11	36,11	-11,5591	4,3870	11,774,09
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	2,000		31-Jan-14	18-Sep-13	18-Sep-14	104,3750	0,11	36,11	-13,4344	4,3870	14,171,773,97
Ministerul Finantelor Publice XS092758741	2,000		10-Jun-14	18-Sep-13	18-Sep-14	112,7300	0,07	36,11	-4,1476	4,3870	9,470,246,59
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	4,000		16-Apr-14	24-Apr-14	24-Apr-15	99,3740	0,10	6,65	0,5037	4,3870	10,199,490,55
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,000		16-Apr-14	24-Apr-14	24-Apr-15	99,5000	0,10	6,65	0,4023	4,3870	4,394,658,91
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	290		23-Apr-14	24-Apr-14	24-Apr-15	99,5000	0,10	6,65	0,1609	4,3870	4,407,578,50
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,000		6-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	101,9500	0,09	6,65	-1,2691	4,3870	1,305,136,01
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,000		7-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	102,0000	0,09	6,65	-1,2541	4,3870	4,502,677,47
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	500		8-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	102,5500	0,09	6,65	-1,6293	4,3870	4,526,430,79
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,000		12-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	103,0000	0,09	6,65	-1,8812	4,3870	2,272,960,20
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	2,000		16-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	102,8600	0,09	6,65	-1,6232	4,3870	4,540,036,59
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	2,000		20-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	102,7500	0,09	6,65	-1,3309	4,3870	9,071,006,44
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	4,000		20-May-14	24-Apr-14	24-Apr-15	102,6250	0,09	6,65	-1,2075	4,3870	9,050,285,62
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,500		6-Jun-14	24-Apr-14	24-Apr-15	103,7500	0,09	6,65	-1,2704	4,3870	18,120,319,86
Ministerul Finantelor Publice XS1060842975	1,000		10-Jun-14	24-Apr-14	24-Apr-15	104,8000	0,09	6,65	-0,9124	4,3870	6,869,687,44
UNICREDIT INTERNATIONAL XS0801857409	20		29-Jun-12	20-Oct-13	20-Oct-14	100,0000	17,26	4384,11	0,0000	4,3870	4,625,657,71
Total											475,409,793,60

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni destinate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in total activul total al OPC
NOVA LJUBLANSKA BANKA	200		24-Jun-14		99,6460	0,00	0,0000	0,0000	874,294,00	0,000%	0,1089%
J.P. Morgan Structured Prod	3,000		20-Jun-14	20-Jun-15	101,7345	0,67	5,6567	-1,0733	13,403,020,52	0,000%	1,7276%
Total									14,277,314,53		1,8375%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar

Denumire banca	Valoarea curenta RON	Pondere in activul total al OPC	
		Curs valutar BNR	Valoarea actualizata lei
BRD Groupe Societe Generale	9.501,83	0,0012%	
Total	9.501,83	0,0012%	

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

Denumire banca	Valoarea curenta*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	10.108.308,71	4,3870	44.345.150,31	5,5746%

CITIBANK ROMANIA	0,00	4,3870	0,00	0,0000%
Total	44.345.150,31		5,5746%	

X. Depozite bancare
2. Depozite bancare denumite in valuta

Denumirea bancii	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Curs valutar BNR.../RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	17-Jan-14	17-Jul-14	1.000.000,00	81,94	13.520,83	4,3870	4.446.315,88	0,5589%
BRD Groupe Societe Genera	14-Jan-14	14-Jul-14	1.500.000,00	122,92	20.650,00	4,3870	6.671.091,55	0,8386%
BRD Groupe Societe Genera	3-Feb-14	4-Aug-14	1.000.000,00	81,94	12.127,78	4,3870	4.440.204,57	0,5582%
BRD Groupe Societe Genera	5-Feb-14	6-Aug-14	1.100.000,00	90,14	13.160,28	4,3870	4.883.434,15	0,6139%
BRD Groupe Societe Genera	7-Feb-14	8-Aug-14	1.500.000,00	122,92	17.700,00	4,3870	6.638.149,90	0,8370%
BRD Groupe Societe Genera	10-Feb-14	11-Aug-14	1.600.000,00	131,11	18.486,67	4,3870	7.100.301,02	0,8926%
BRD Groupe Societe Genera	12-Feb-14	13-Aug-14	1.000.000,00	81,94	11.390,28	4,3870	4.436.969,16	0,5578%
BRD Groupe Societe Genera	14-Feb-14	15-Aug-14	1.400.000,00	114,72	15.716,94	4,3870	6.210.750,22	0,7808%
BRD Groupe Societe Genera	17-Feb-14	18-Aug-14	1.200.000,00	98,33	13.176,67	4,3870	5.322.206,05	0,6691%
BRD Groupe Societe Genera	19-Feb-14	20-Aug-14	1.400.000,00	114,72	15.143,33	4,3870	6.208.233,79	0,7804%
BRD Groupe Societe Genera	21-Feb-14	22-Aug-14	1.200.000,00	98,33	12.783,33	4,3870	5.320.480,47	0,6688%
BRD Groupe Societe Genera	26-Feb-14	28-Aug-14	1.200.000,00	122,92	15.364,58	4,3870	6.647.904,41	0,8357%
BRD Groupe Societe Genera	27-Feb-14	28-Aug-14	1.200.000,00	98,33	12.193,33	4,3870	5.317.892,14	0,6685%
BRD Groupe Societe Genera	3-Mar-14	1-Sep-14	1.500.000,00	122,92	14.750,00	4,3870	6.645.208,25	0,8354%
BRD Groupe Societe Genera	5-Mar-14	9-Sep-14	800.000,00	65,56	7.735,56	4,3870	3.543.535,90	0,4455%
BRD Groupe Societe Genera	6-Mar-14	5-Sep-14	700.000,00	57,36	6.711,25	4,3870	3.100.342,25	0,3897%
BRD Groupe Societe Genera	10-Mar-14	9-Sep-14	1.000.000,00	81,94	9.259,72	4,3870	4.437.622,39	0,5566%
BRD Groupe Societe Genera	14-Mar-14	12-Sep-14	500.000,00	40,97	4.665,97	4,3870	2.213.092,21	0,2782%
BRD Groupe Societe Genera	19-Mar-14	16-Sep-14	500.000,00	40,97	4.261,11	4,3870	2.212.193,49	0,2781%
BRD Groupe Societe Genera	24-Mar-14	19-Sep-14	500.000,00	40,97	4.056,25	4,3870	2.211.294,77	0,2780%
BRD Groupe Societe Genera	24-Mar-14	22-Sep-14	1.000.000,00	81,94	8.112,50	4,3870	4.422.589,54	0,5560%
BRD Groupe Societe Genera	27-Mar-14	26-Sep-14	1.100.000,00	90,14	8.653,33	4,3870	4.863.662,16	0,6114%
BRD Groupe Societe Genera	1-Apr-14	30-Sep-14	1.300.000,00	106,53	9.694,03	4,3870	5.745.627,71	0,7223%
BRD Groupe Societe Genera	7-Apr-14	6-Oct-14	1.400.000,00	112,78	9.586,11	4,3870	6.183.854,26	0,7744%
BRD Groupe Societe Genera	9-Apr-14	17-Oct-14	500.000,00	38,89	3.227,78	4,3870	2.207.660,27	0,2775%
BRD Groupe Societe Genera	9-Apr-14	13-Oct-14	500.000,00	39,58	3.285,42	4,3870	2.207.913,14	0,2776%
BRD Groupe Societe Genera	22-Apr-14	21-Oct-14	700.000,00	54,44	3.811,11	4,3870	3.087.619,34	0,3881%
BRD Groupe Societe Genera	24-Apr-14	31-Oct-14	500.000,00	38,89	2.644,44	4,3870	2.205.101,16	0,2772%
BRD Groupe Societe Genera	28-Apr-14	7-Nov-14	1.000.000,00	77,78	4.977,78	4,3870	4.408.837,52	0,5423%
BRD Groupe Societe Genera	30-Apr-14	14-Nov-14	500.000,00	38,89	2.488,89	4,3870	2.204.418,76	0,2771%
BRD Groupe Societe Genera	8-May-14	3-Dec-14	1.000.000,00	77,78	4.822,22	4,3870	4.408.155,08	0,5541%
BRD Groupe Societe Genera	16-May-14	12-Dec-14	500.000,00	38,89	2.100,00	4,3870	2.202.712,70	0,2769%
BRD Groupe Societe Genera	20-May-14	19-Dec-14	800.000,00	62,22	2.862,22	4,3870	3.522.156,56	0,4428%
BRD Groupe Societe Genera	25-May-14	22-Dec-14	500.000,00	38,89	1.633,33	4,3870	2.200.665,42	0,2766%
BRD Groupe Societe Genera	27-May-14	29-Dec-14	700.000,00	54,44	1.905,56	4,3870	3.079.259,69	0,3871%
BRD Groupe Societe Genera	30-May-14	5-Jan-15	700.000,00	54,44	1.742,22	4,3870	3.078.543,12	0,3870%
BRD Groupe Societe Genera	30-Jun-14	9-Jan-15	1.000.000,00	77,78	77,78	4,3870	4.387.341,22	0,5515%
Total							158.433.340,22	19,9166%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoarea totala RON	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1316DBE011	bond	50	22-Jan-13	26-Feb-15	100,2859	3,79	484,3731	2.221.086,13	BRD Groupe Societe	0,000%	0,2792%
RO1316DBEF11	bond	250	19-Mar-13	26-Feb-15	100,8430	3,56	484,3729	11.140.858,49	BRD Groupe Societe	0,001%	1,4005%

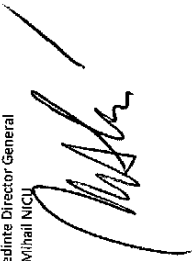
RO1316DBE011	bond	300	27-Mar-13	26-Feb-15	101.0597	3,47	484.3729	13.385.670,73	BRD Groupe Societe	0,001%	1,6827%
RO1316DBE011	bond	300	27-Mar-13	26-Feb-15	100,9068	3,53	484.3729	13.374.221,23	BRD Groupe Societe	0,001%	1,6813%
RO1316DBE011	bond	100	10-Oct-13	26-Feb-15	101,7445	3,02	484.3731	4.489.051,97	BRD Groupe Societe	0,000%	0,5643%
RO1419DBE013	bond	1.400	23-Jan-14	21-Jan-15	100,9847	1,92	326.9217	31.443.497,55	BRD Groupe Societe	0,002%	3,9527%
RO1419DBE013	bond	800	20-Feb-14	21-Jan-15	100,4587	1,99	326.9217	17.884.368,36	BRD Groupe Societe	0,001%	2,2482%
RO1419DBE013	bond	400	20-Mar-14	21-Jan-15	100,4241	1,99	326.9217	8.939.909,10	BRD Groupe Societe	0,000%	1,1238%
Total								102.878.665,57			12,9528%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	2012	2013	2014
Activ net	51.558.257,45	118.291.349,43	181.231.496,93
VUAN	112,40	117,07	120,83

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana CROITOR




BRD EURO FOND administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.
 autorizat prin Decizia 452/30.03.2010, înregistrat în Registrul ASF
 CSC06FDIR/400064

BILANȚUL
la data de 30 iunie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	99.957.239	158.433.340
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	99.957.239	158.433.340
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	99.957.239	158.433.340
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	357.113.659	583.601.215
TOTAL: (rd. 09)	10	357.113.659	583.601.215
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	73.152.365	64.398.792
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	430.266.023	648.000.007
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	225.023	339.355
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	2.560.770	11.031.415
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.785.793	11.370.770

E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	427.480.230	636.629.237
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	527.437.469	795.062.578
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	432.183.493	650.096.517
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	432.183.493	650.096.517
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	95.253.977	144.966.061
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	95.253.977	144.966.061
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	14.005.721	0
Sold D	38	0	6.125.208
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	14.005.721	-6.125.208
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	527.437.469	795.062.578

*) Solduri debitoare

***) Solduri creditoare

0

Presedinte Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu



Dragos Alexandrescu

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	234.746.213,26	73.893.613
1. Venituri din immobilizări financiare (ct.761)	02	-	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	-	0
3. Venituri din creanțe immobilizate (ct.763)	04	-	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	-	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	9.266.953,12	13.503.813
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	225.479.260,14	60.389.800
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	220.740.492,72	80.018.821
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	-	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	-	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	219.452.978,08	77.875.276
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1.287.388,84	2.143.285
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	125,80	259
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	14.005.720,50	0
-profit (rd.01-10)	19.1	14.005.720,50	0
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	-	0
- Profit (rd.20-21)	22,1	-	0
- Pierdere (rd.21-20)	22,2	-	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	234.746.213,26	73.893.613
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	220.740.492,69	80.018.821
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	14.005.720,60	6.125.208
- profit (rd.23-24)	26	14.005.720,60	0
- pierdere (rd.24-23)	27	-	6.125.208

Presedinte Director General,
 BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dan Nicu



Dragos Alexandrescu