

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

la data de 30.06.2012

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., administrarea investitiilor fondului 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 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 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 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 perioada analizata in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele 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 30.06.2012 se prezinta astfel: 41.98% actiuni listate la BVB, 42.59% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 15.43%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2012-30.06.2012 au fost de 12.42 milioane RON din care

10.12 milioane reprezinta venituri din diferente de cotație pentru actiunile cotate si 1.68 milioane RON venituri din diferente de curs valutar.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 11.58 milioane RON, din care diferentele negative de cotație pentru actiunile cotate reprezinta 9.97 milioane RON si 1.43 milioane diferenta negativa curs valutar.

Rezultatul net inregistrat a fost profit de 0.84 milioane 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 perioadei raportate la valoarea de 12.11 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a dispunerilor 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 30.06.2012 ea fost de 13.29 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa nr.1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul maxim al activului net a fost inregistrat in 03.03.2012 (120.81 RON), iar nivelul minim la data de 05.06.2012 (101.98 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 110 de investitori la data de 30.06.2012, din care 107 persoane fizice si 3 persoane juridice.

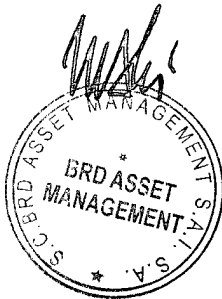
INFORMATII SEMNIFICATIVE

Începând cu 1 iulie 2010, odată cu intrarea în vigoare a modificărilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai reține la sursă 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 Ordinul 13/2011 la Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Director General,
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana ROLEA

A handwritten signature in black ink.

Situatia activelor si obligatiilor Fond ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30/06/2012

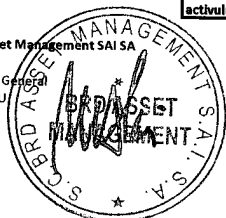
Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/11				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/12				Diferenta Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.24%	100.00%	-	12,547,588.09	100.25%	100.00%	-	13,323,340.41	775,752.32
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	75.95%	75.75%	-	9,504,374.86	84.35%	84.15%	-	11,211,113.37	1,706,738.51
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	41.68%	41.58%	-	5,217,228.35	41.66%	41.56%	-	5,536,903.74	319,675.39
actiuni tranzactionate la BVB	41.68%	41.58%	-	5,217,228.35	41.66%	41.56%	-	5,536,903.74	319,675.39
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	34.25%	34.17%	-	4,287,146.51	42.69%	42.59%	-	5,674,209.63	1,387,063.12
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	34.25%	34.17%	-	4,287,146.51	42.69%	42.59%	-	5,674,209.63	1,387,063.12
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	24.31%	24.25%	-	3,043,213.23	12.51%	12.48%	-	1,662,623.13	(1,380,590.10)
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 ADPC/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 Sume de decontat	0.00%	0.00%	-	-	0.62%	0.62%	-	82,806.37	82,806.37
11 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	2.76%	2.75%	-	366,797.54	366,797.54
II Total obligatii	0.24%	0.24%	-	29,932.21	0.25%	0.25%	-	32,766.39	2,834.18
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	-	18,699.47	0.15%	0.15%	-	19,324.30	624.83
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	2,576.37	0.02%	0.02%	-	2,003.07	(573.30)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	124.20	124.20
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj 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%	-	1,043.20	0.01%	0.01%	-	1,107.63	64.43
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.06%	0.06%	-	8,289.50	8,289.50
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.06%	0.06%	-	7,613.17	0.01%	0.01%	-	1,917.69	(5,695.48)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.76%	-	12,517,655.88	100.00%	99.75%	-	13,290,574.02	772,918.14

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL
LA 30.06.2012

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferenta
Valoare activ net	13,290,574.02	15,570,529.86	(2,279,955.84)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	121,097.5745	122,181.3974	(1,083.8229)
Valoare unitara a activului net	109.75	127.43	(17.68)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana CROITOR

ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatiia detaliata a activelor la data de 30/06/2012

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
ALRO S.A.	ALR	29-Jun-12	87,500	0.5000	2.2000	192.500.00	0.0123%	1.4448%
Banca Transilvania Cluj	TLV	29-Jun-12	815,470	1.0000	0.9480	773,065.56	0.0460%	5.8023%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Jun-12	328,500	0.1000	0.1690	55,516.50	0.0300%	0.4167%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	29-Jun-12	75,980	1.0000	8.8700	673,055.60	0.0109%	5.0517%
Petrom Bucuresti	SNP	29-Jun-12	3,196,888	0.1000	0.3750	1,198,833.00	0.0056%	8.9980%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BU	FP	29-Jun-12	2,402,805	1.0000	0.4565	1,096,880.48	0.0174%	8.2328%
SIF 2 Moldova	SIF2	29-Jun-12	460,000	0.1000	1.2600	579,600.00	0.0886%	4.3503%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Jun-12	538,000	0.1000	0.4477	240,862.60	0.0493%	1.8078%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Jun-12	417,500	0.1000	1.1200	467,600.00	0.0720%	3.5096%
Transelectrica S.A.	TEL	29-Jun-12	5,500	10.0000	12.1800	66,990.00	0.0075%	0.5028%
Transgaz	TGN	29-Jun-12	1,000	10.0000	192.0000	192,000.00	0.0085%	1.4411%
Total					192.0000	5,536,903.74		41.5579%

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate 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 HANDLOWY W WARSZAWIE	PLBH00000012	29-Jun-12	557	4.0000	80.8000	1.0446	47,012.85	0.0004%	0.3529%
BANK PEKAO	PLPEKA000016	29-Jun-12	2,301	1.0000	151.5000	1.0446	364,149.13	0.0009%	2.7332%
CEZ AS	CZ0005112300	29-Jun-12	3,673	100.0000	696.9000	0.1737	444,622.27	0.0007%	3.3372%
CYFROWY POLSAT SPÓLKA AKCYJNA	PLCFRPT00013	29-Jun-12	4,974	0.0400	14.6000	1.0446	75,859.27	0.0014%	0.5694%
EGIS Pharmaceuticals Public Limited	HU0000053947	29-Jun-12	321	1000.0000	14,650.0000	0.0154	72,604.21	0.0041%	0.5449%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	29-Jun-12	7,640	2.0000	14.9450	4.4494	508,031.60	0.0020%	3.8131%
FORTUNA	NL0009604859	29-Jun-12	2,792	0.0100	92.0000	0.1737	44,617.28	0.0054%	0.3349%
JASTRZEBSKA SPÓLKA WEGLOWA S	PLJSW0000015	29-Jun-12	650	5.0000	100.0000	1.0446	67,899.00	0.0006%	0.5096%
KERNEL HOLDING S.A.	LU0327357389	29-Jun-12	1,021	0.0000	60.9500	1.0446	65,005.41	0.0013%	0.4879%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	29-Jun-12	1,626	10.0000	145.0000	1.0446	246,285.34	0.0008%	1.8485%
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	29-Jun-12	708	500.0000	3,500.0000	0.1737	430,428.60	0.0019%	3.2306%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SPÓ	PLLWBGD00016	29-Jun-12	1,060	0.2000	122.0000	1.0446	135,087.67	0.0031%	1.0139%
Magyar Telekom	HU0000073507	29-Jun-12	13,379	100.0000	444.0000	0.0154	91,711.92	0.0013%	0.6884%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	29-Jun-12	1,599	1000.0000	16,300.0000	0.0154	402,397.46	0.0015%	3.0202%
NETIA SPÓLKA AKCYJNA	PLNETIA00014	29-Jun-12	7,699	1.0000	5.9000	1.0446	47,450.01	0.0020%	0.3561%
New World Resources N.V.	GB00B42CTW68	29-Jun-12	9,679	7.0000	3.2350	5.5101	172,529.88	0.0038%	1.2949%

OTP BANK RT	HU0000061726	29-Jun-12	5,551	100.0000	3,570.0000	0.0154	305,955.74	0.0020%	2.2964%
PEGAS NONWOWENS SA	LU0275164910	29-Jun-12	537	1.2400	429.0000	0.1737	40,015.79	0.0058%	0.3003%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	29-Jun-12	10,061	1.0000	34.6000	1.0446	363,636.33	0.0008%	2.7293%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	29-Jun-12	22,278	1.0000	4.1500	1.0446	96,577.14	0.0004%	0.7249%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	29-Jun-12	16,508	10.0000	19.4400	1.0446	335,228.35	0.0009%	2.5161%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	29-Jun-12	5,868	1.2500	37.4100	1.0446	229,312.56	0.0014%	1.7211%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENI	PLPZU0000011	29-Jun-12	839	1.0000	334.0000	1.0446	292,724.08	0.0010%	2.1971%
RIGHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	29-Jun-12	105	1000.0000	37,200.0000	0.0154	60,304.73	0.0006%	0.4526%
TELECOMUNIKACJA POLSKA	PLTLKPL00017	29-Jun-12	9,028	3.0000	15.5700	1.0446	146,835.20	0.0007%	1.1021%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	29-Jun-12	5,678	100.0000	385.0000	0.1737	379,713.41	0.0018%	2.8500%
TWN SPÓLKA AKCYJNA	PLTYN0000017	29-Jun-12	2,326	0.2000	8.7500	1.0446	21,260.22	0.0007%	0.1596%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	29-Jun-12	1,318	1.0000	31.8800	4.4494	186,954.18	0.0010%	1.4032%
Total							5,674,209.63		42.5885%

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
Banca Comerciala Romana	421.56	0.0032%
BRD Groupe Societe Generale	1,554,357.72	11.6664%
Total	1,554,779.28	11.6696%

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

Denumire banca	Valoare curenta* PLN	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	103,239.37	1.0446	107,843.85	0.8094%
Total	103,239.37		107,843.85	0.8094%

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
ALRO S.A	ALR	11-May-12	87,500.00	0.3165	23,260.94	0.1746%
BANK PEKAO	PEKAO	15-Jun-12	2,301.00	5.3800	10,474.60	0.0786%
Biofarm Bucuresti	BIO	9-May-12	328,500.00	0.0100	2,759.00	0.0207%
CEZ AS	CEZ	28-Jun-12	3,673.00	45.0000	24,403.50	0.1832%
SIF 2 Moldova	SIF2	25-Apr-12	460,000.00	0.2200	85,008.00	0.6380%
SIF 3 Transilvania	SIF3	16-May-12	538,000.00	0.1712	77,368.60	0.5807%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-May-12	417,500.00	0.1300	45,591.00	0.3422%

TELECOMUNIKACJA POLSKA	TPSA	19-Jun-12	9,028.00	1.5000	11,458.22	0.0860%
Transelctrica S.A.	TEL	11-May-12	5,500.00	1.1000	5,082.00	0.0381%
Transgaz	TCN	10-May-12	1,000.00	29,7600	24,998.00	0.1876%
Total					310,403.86	2.3298%

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	17-May-12	59,487	0.9480	56,393.68	0.4233%
Total					56,393.68	0.4233%

6. Sume de decontat

Denumire	Valoare Curenta	Pondere Activ in Fond
Sume de decontat PLN (vanzare IF)	82,806.37	0.6215%
	165,612.74	1.2430%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	13,730,435.85	15,570,529.86	13,290,574.02
VUAN	113.09	127.43	109.75

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU



Control Intern
Dana CROITOR

