

**Fondul Deschis de Investitii BRD Euro Fond**

**Situatii Financiare**

Intocmite in conformitate cu  
Regulamentul Comisiei Nationale de Valori Mobiliare  
Nr. 4/2011

**31 decembrie 2012**

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD EURO FOND  
la data de 31.12.2012**

**Fondul BRD EURO FOND**, 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 agentile 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 în 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, 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. 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 80 din Legea 297/2004.

**Investitiile** Fondului la data de 31.12.2012 se prezinta astfel: 76.44% obligatiuni guvernamentale, municipale, corporative si titluri de stat, 19.92% in depozite bancare, sumele aflate in conturile curente reprezinta 3.64%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD EURO FOND la data de 31.12.2012 este prezentata in Anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de 72.79 milioane RON din care diferenta de curs valutar 52.32 milioane RON.

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

**Cheltuielile** in aceeasi perioada au fost 57.70 milioane RON din care 47.86 milioane RON diferenta negativa de curs valutar.

**Rezultatul net** inregistrat de Fond in perioada raportata este de 15.09 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 215.72 milioane RON la 31.12.2012.

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 31.12.2012 este de 59.31 mil EUR.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2012 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 31.12.2012 (114.8073 EUR).

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

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net de la infiintare 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 31.12.2012 a fost de 1520, din care 1,378 persoane fizice si 142 persoane juridice.

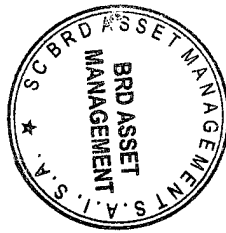
## **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

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 Ordinul 13/2011 din Regulamentul CNVM nr.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 Euro Fond la data de 31/12/2012

Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/11				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/12				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta -EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
<b>Total active</b>	<b>100,07%</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.855.604,34</b>	<b>206.721.854,07</b>	<b>100,06%</b>	<b>100,00%</b>	<b>59.341.584,02</b>	<b>262.806.073,15</b>	<b>56.084.219,08</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	71,77%	71,72%	34.321.342,08	148.257.901,38	42,75%	42,70%	25.341.062,27	112.227.962,48	(36.029.938,91)
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	71,77%	71,72%	34.321.342,08	148.257.901,38	42,75%	42,70%	25.341.062,27	112.227.962,48	(36.029.938,91)
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni municipale cotate	14,53%	14,52%	6.947.913,92	30.012.903,76	7,41%	7,40%	4.993.790,06	19.458.778,04	(10.554.125,72)
obligatiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	-	-	3,47%	3,47%	2.057.147,54	9.110.489,31	9.110.489,31
obligatiuni de stat cotate	57,24%	57,20%	27.373.428,16	118.244.997,63	31,85%	31,83%	18.890.124,67	83.658.695,13	(34.586.302,50)
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 noi emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 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:	5,23%	5,23%	2.500.743,75	10.802.462,78	19,93%	19,92%	11.821.450,71	52.353.658,76	41.551.195,98
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5,23%	5,23%	2.500.743,75	10.802.462,78	19,93%	19,92%	11.821.450,71	52.353.658,76	41.551.195,98
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	1,28%	1,28%	612.817,51	2.647.187,80	3,76%	3,76%	2.231.216,54	9.881.388,69	7.234.200,89
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alina (1) lit a) din Legea 297/2004	22,71%	22,70%	10.862.751,00	46.923.825,49	33,76%	33,74%	20.019.854,50	88.661.929,62	41.738.104,13
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 ISIC etc.)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri neincasate	-0,92%	-0,92%	(442.050,00)	(1.909.523,39)	-0,12%	-0,12%	(72.000,00)	(318.866,40)	1.590.656,99
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Sume de decontat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>	<b>31.537,86</b>	<b>136.234,09</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>	<b>35.792,24</b>	<b>158.513,09</b>	<b>22.279,00</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,04%	0,04%	21.204,27	91.596,09	0,04%	0,04%	25.680,66	113.731,94	22.135,85
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	5.477,77	23.662,32	0,00%	0,00%	2.583,33	11.440,79	(12.221,53)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate Intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruiji 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%	3.984,86	17.213,40	0,01%	0,01%	4.966,86	21.996,73	4.783,33
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	1.829,05	8.100,31	8.100,31
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,00%	0,00%	870,96	3.762,29	0,00%	0,00%	732,34	3.243,31	(518,97)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,93%</b>	<b>47.824.066,48</b>	<b>206.585.619,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,94%</b>	<b>59.305.791,78</b>	<b>262.647.560,06</b>	<b>56.061.940,08</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	59.305.791,78	47.824.066,48	11.481.725,30
Numar unitati de fond/actiuni in	516.567.9401	495.747.4723	80.820.4678
Valoarea unitara a activului net	114,8073	109,7518	5,0555

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

**BRD EUROFOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2012**

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 detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount cumulat*	Curs valutar BNR.../RON	Valoarea totala RON	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	11	18-Aug-10	22-Jun-12	22-Jun-13	91,9109	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	2,488,913,46	0,1100%	0,9471%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	21	31-Aug-10	22-Jun-12	22-Jun-13	93,7143	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	4,751,562,11	0,2100%	1,8080%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	9	13-Sep-10	22-Jun-12	22-Jun-13	93,1665	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	2,036,383,75	0,0900%	0,7749%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	10	20-Oct-10	22-Jun-12	22-Jun-13	94,8331	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	2,262,648,61	0,1000%	0,8610%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	6	27-Oct-10	22-Jun-12	22-Jun-13	94,6935	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	1,357,589,15	0,0600%	0,5166%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	15	18-Nov-10	22-Jun-12	22-Jun-13	95,0000	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	3,393,972,91	0,1500%	1,2914%
Administratia Locala Bucuresti	XS0222425471	14	16-Dec-10	22-Jun-12	22-Jun-13	94,0401	5,65	1090,58	0,0000	4,4287	3,167,708,06	0,1400%	1,2053%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	225	28-May-10	18-Jun-12	18-Jun-13	101,4295	0,17	34,90	-20,3933	4,4287	1,040,894,10	0,0300%	0,3961%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	354	29-Jun-10	18-Jun-12	18-Jun-13	101,4651	0,17	34,90	-20,4173	4,4287	1,638,222,63	0,0472%	0,6234%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	350	30-Jun-10	18-Jun-12	18-Jun-13	100,9095	0,17	34,90	-12,8647	4,4287	1,613,812,57	0,0467%	0,6141%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	452	8-Jul-10	18-Jun-12	18-Jun-13	101,2106	0,17	34,90	-16,7570	4,4287	2,088,302,29	0,0603%	0,7946%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1,076	14-Jul-10	18-Jun-12	18-Jun-13	101,6989	0,17	34,90	-23,4080	4,4287	4,987,378,25	0,1435%	1,8977%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1,150	6-Aug-10	18-Jun-12	18-Jun-13	102,6056	0,17	34,90	-35,2651	4,4287	5,362,921,02	0,1533%	2,0406%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	760	23-Sep-10	18-Jun-12	18-Jun-13	103,2337	0,16	34,90	-42,0756	4,4287	3,560,154,12	0,1013%	1,3547%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	475	27-Sep-10	18-Jun-12	18-Jun-13	103,8495	0,16	34,90	-49,9182	4,4287	2,234,326,32	0,0633%	0,8502%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	366	22-Oct-10	18-Jun-12	18-Jun-13	107,0000	0,15	34,90	-88,8116	4,4287	1,758,438,67	0,0488%	0,6691%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	460	1-Nov-10	18-Jun-12	18-Jun-13	106,3727	0,16	34,90	-80,1306	4,4287	2,201,274,35	0,0613%	0,8376%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	370	1-Nov-10	18-Jun-12	18-Jun-13	105,0515	0,16	34,90	-75,9531	4,4287	1,766,871,54	0,0493%	0,6723%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	550	4-Nov-10	18-Jun-12	18-Jun-13	106,2398	0,16	34,90	-78,2451	4,4287	2,623,756,26	0,0793%	1,0006%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1,000	27-Aug-12	18-Jun-12	18-Jun-13	107,6250	0,14	34,90	-19,6108	4,4287	4,901,357,39	0,1333%	1,8650%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	500	18-Sep-12	18-Jun-12	18-Jun-13	108,6500	0,14	34,90	-18,4596	4,4287	2,473,951,40	0,0667%	0,9414%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	1,000	20-Sep-12	18-Jun-12	18-Jun-13	108,4900	0,14	34,90	-18,1182	4,4287	4,941,158,30	0,1333%	1,8802%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	393	18-Mar-10	18-Mar-12	18-Mar-13	98,3193	0,15	39,45	40,4013	4,4287	1,795,769,52	0,0393%	0,6833%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	75	7-Jun-10	18-Mar-12	18-Mar-13	95,9000	0,16	39,45	97,6040	4,4287	338,958,66	0,0075%	0,1290%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	205	21-Jun-10	18-Mar-12	18-Mar-13	96,3432	0,16	39,45	86,4468	4,4287	928,223,77	0,0205%	0,3533%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	100	22-Jun-10	18-Mar-12	18-Mar-13	96,3449	0,16	39,45	86,5644	4,4287	452,791,09	0,0100%	0,1723%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	312	25-Jun-10	18-Mar-12	18-Mar-13	96,1533	0,16	39,45	90,7522	4,4287	1,411,430,54	0,0312%	0,5371%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	726	30-Jun-10	18-Mar-12	18-Mar-13	94,9582	0,16	39,45	112,9760	4,4287	3,266,115,10	0,0726%	1,2428%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	186	2-Jul-10	18-Mar-12	18-Mar-13	95,1942	0,16	39,45	118,6441	4,4287	837,662,52	0,0186%	0,3187%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	60	12-Jul-10	18-Mar-12	18-Mar-13	96,3781	0,16	39,45	84,7033	4,4287	271,663,37	0,0060%	0,1034%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	248	4-Aug-10	18-Mar-12	18-Mar-13	98,9675	0,14	39,45	73,8520	4,4287	1,136,273,86	0,0248%	0,4322%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	500	3-Sep-10	18-Mar-12	18-Mar-13	96,9400	0,16	39,45	69,5175	4,4287	2,268,710,30	0,0500%	0,8633%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	400	10-Sep-10	18-Mar-12	18-Mar-13	97,2404	0,15	39,45	62,5492	4,4287	1,363,126,67	0,0300%	0,5187%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	300	15-Sep-10	18-Mar-12	18-Mar-13	97,8000	0,15	39,45	49,6337	4,4287	1,817,496,10	0,0400%	0,6918%
Ministerul Finantelor Publice	XS0495980095	1,200	22-Sep-10	18-Mar-12	18-Mar-13	97,8000	0,15	39,45	36,5745	4,4287	5,466,748,40	0,1200%	2,0801%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	1,500	10-Jun-11	17-Jun-12	17-Jun-13	99,7510	0,15	28,34	3,3861	4,4287	6,818,820,67	0,1000%	2,5950%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	1,000	15-Jun-11	17-Jun-12	17-Jun-13	99,8470	0,14	28,34	2,0808	4,4287	3,182,711,87	0,0667%	1,2111%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	700	17-Jun-11	17-Jun-12	17-Jun-13	99,7570	0,15	28,34	3,3045	4,4287	3,182,711,87	0,0467%	1,2111%
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	700	21-Jun-11	17-Jun-12	17-Jun-13	99,7500	0,15	28,34	3,3950	4,4287	3,182,559,26	0,0467%	1,2111%
UNICREDIT INTERNATIONAL BI	XS0801857409	20	29-Jun-12	19-Jul-12	20-Oct-13	100,0000	17,21	2857,38	0,0000	4,4287	9,110,489,31	0,1818%	3,4666%
<b>Total</b>											<b>112.227.962,48</b>		<b>42,7037%</b>

**IX. Disponibilii in conturi curente si numerar**

**1. Disponibilii in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoarea curenta RON	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	101.77	0.00000%
<b>Total</b>	<b>101.77</b>	<b>0.00000%</b>

**2. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in euro**

Denumire banca	Valoarea curenta*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania	369.66	4.4287	1.637.11	0.00006%
BRD Groupe Societe Generale	2.158.823.90	4.4287	9.560.783.41	3.63800%
<b>Total</b>			<b>9.562.420.52</b>	<b>3.63806%</b>

**X. Depozite bancare**

**2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire banca	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 Generale	3-Dec-12	3-Jan-13	1500000,00	177,08	5135,42	4,4287	6.655.793,23	2,5364%
BRD Groupe Societe Generale	7-Dec-12	7-Jan-13	1000000,00	118,06	2951,39	4,4287	4.441.770,82	1,6901%
BRD Groupe Societe Generale	10-Dec-12	9-Jan-13	1100000,00	129,86	2856,94	4,4287	4.884.222,53	1,8585%
BRD Groupe Societe Generale	12-Dec-12	10-Jan-13	1400000,00	165,28	3305,56	4,4287	6.214.819,33	2,3648%
BRD Groupe Societe Generale	17-Dec-12	14-Jan-13	900000,00	106,25	1593,75	4,4287	3.992.888,24	1,5193%
BRD Groupe Societe Generale	19-Dec-12	16-Jan-13	1300000,00	153,47	1995,14	4,4287	5.766.145,88	2,1941%
BRD Groupe Societe Generale	20-Dec-12	18-Jan-13	1000000,00	118,06	1416,67	4,4287	4.434.974,01	1,6875%
BRD Groupe Societe Generale	21-Dec-12	21-Jan-13	600000,00	70,83	779,17	4,4287	2.660.670,71	1,0124%
BRD Groupe Societe Generale	28-Dec-12	24-Jan-13	1300000,00	153,47	613,89	4,4287	5.760.028,73	2,1917%
BRD Groupe Societe Generale	28-Dec-12	28-Jan-13	1700000,00	200,69	802,78	4,4287	7.532.345,27	2,8661%
<b>Total</b>							<b>52.353.658,76</b>	<b>19,9210%</b>

**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
RO1013DBE014	t-bills	10	29-Nov-10	29-Nov-13	99.1800	28,96	873,6054	2.217.569,18	BRD Groupe Sc	0,0500%	0,8438%
RO1013DBE014	t-bills	59	11-Mar-11	29-Nov-13	99.5793	28,24	873,6069	13.097.794,11	BRD Groupe Sc	0,2950%	4,9838%
RO1013DBE014	t-bills	39	11-Mar-11	29-Nov-13	99.5793	28,24	873,6065	8.657.863,90	BRD Groupe Sc	0,1950%	3,2944%
RO1013DBE014	t-bills	31	23-Mar-11	29-Nov-13	99.3605	28,74	873,6068	6.876.680,22	BRD Groupe Sc	0,1950%	2,6166%
RO1013DBE014	t-bills	4	28-Mar-11	29-Nov-13	99.3139	28,86	873,6054	887.163,16	BRD Groupe Sc	0,0200%	0,3376%

RO1013DBE014	t-bills	26	13-Apr-11	29-Nov-13	99,6127	28,19	873,6071	5,772,298,14	BRD Groupe Sc	0,1300%	2,1964%
RO1013DBE014	t-bills	22	19-Apr-11	29-Nov-13	99,7850	27,92	873,6074	4,886,287,23	BRD Groupe Sc	0,1100%	1,8593%
RO1013DBE014	t-bills	13	27-Apr-11	29-Nov-13	99,4975	28,48	873,6054	2,884,975,55	BRD Groupe Sc	0,0650%	1,0977%
RO1114DBE010	t-bills	45	4-May-11	6-May-13	99,9087	29,51	6,524,7496	10,209,472,46	BRD Groupe Sc	0,3750%	3,8848%
RO1114DBE010	t-bills	40	9-May-11	6-May-13	99,1812	28,96	6,524,7495	9,085,810,03	BRD Groupe Sc	0,3333%	3,4572%
RO1114DBE010	t-bills	30	18-May-11	6-May-13	99,3197	28,69	6,524,7491	6,818,321,52	BRD Groupe Sc	0,2500%	2,5944%
RO1114DBE010	t-bills	14	23-May-11	6-May-13	99,4019	28,53	6,524,7499	3,182,998,67	BRD Groupe Sc	0,1167%	1,2112%
RO1114DBE010	t-bills	10	25-May-11	6-May-13	99,4024	28,53	6,524,7506	2,273,564,51	BRD Groupe Sc	0,0833%	0,8651%
RO1114DBE010	t-bills	36	30-May-11	6-May-13	99,1903	28,97	6,524,7496	8,176,985,65	BRD Groupe Sc	0,3000%	3,1114%
RO1114DBE010	t-bills	16	3-Jun-11	6-May-13	99,1920	28,98	6,524,7484	3,634,195,29	BRD Groupe Sc	0,1333%	1,3828%
<b>Total</b>							<b>88,661,929,62</b>				<b>33,7366%</b>

EVOLUTIA ACTIVULUI NET IN ULTIMII TREI ANI FDI BRD EURO FOND

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Activ net	25,467,633,83	47,824,066,48	59,305,791,78
VUAN	104,8580	109,7518	114,8073

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICU



Control Intern  
Dana CROITOR






## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Euro Fond

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Euro Fond ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 262.648 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 15.096 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii Societatii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

#### Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

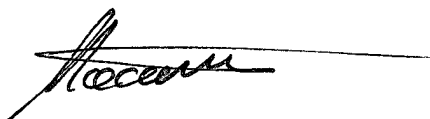
7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2) cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor Societatii atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2012, atasate.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania      Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

22 aprilie 2013

**BRD EURO FOND administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.**  
 autorizat prin Decizia 452/30.03.2010, inregistrat in Registrul CNVM  
 CSC06FDIR/400064

**BILANȚUL**  
**la data de 31 decembrie 2012**

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	10.802.463	52.353.659
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>10.802.463</b>	<b>52.353.659</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)</b>	<b>04</b>	<b>10.802.463</b>	<b>52.353.659</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	07	-	-
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>	<b>08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	09	238.920.060	200.889.892
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>	<b>10</b>	<b>238.920.060</b>	<b>200.889.892</b>
<b>III. CASA ȘI CONTURILE LA BĂNCI</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	2.647.188	9.881.389
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:</b> (rd. 08+10+11)	<b>12</b>	<b>241.567.248</b>	<b>210.771.281</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	119.021	128.416
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	45.665.070	348.963
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>45.784.092</b>	<b>477.379</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd.12+13-19)	<b>20</b>	<b>195.783.156</b>	<b>210.293.902</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>	<b>21</b>	<b>206.585.619</b>	<b>262.647.561</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	-	-

TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	-	-
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	179.322.421	215.722.400
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	179.322.421	215.722.400
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	27.263.198	46.925.161
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	27.263.198	46.925.161
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	-	-
Sold D	36	-	-
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	19.578.393	15.095.512
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	19.578.393	15.095.512
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	206.585.619	262.647.561
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

\*) Solduri debitoare

\*\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Manager  
Financiar,  
BRD Asset Management SAI

Dragos Alexandrescu



**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
**la data de 31 decembrie 2012**

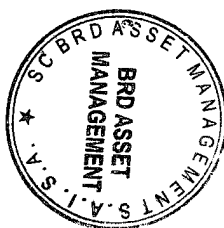
- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	01	72.788.546
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	-
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	11.789.992
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	60.998.554
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)</b>	10	57.693.034
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	-
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	328.365
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	55.783.982
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1.580.472
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	215
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19	15.095.512
-profit (rd.01-10)	19.1	15.095.512
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-
<b>17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)</b>	20	-
<b>18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)</b>	21	-
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	-
- Profit (rd.20-21)	22.1	-
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-
<b>19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)</b>	23	72.788.546
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)</b>	24	57.693.034
<b>C. REZULTATULEXERCİȚIULUI</b>	25	15.095.512
- profit (rd.23-24)	26	15.095.512
- pierdere (rd.24-23)	27	-

Director General,

BRD Asset Management SAI

Dan Nicu

Manager Financiar,  
 BRD Asset  
 Management SAI

Dragos Alexandrescu



## Nota

Avand in vedere planul de conturi publicat in Regulamentul 4/2011, depozitele sunt contabilizate in contul 267 si sint prezentate ca atare in Bilant la categoria Imobilizari financiare.

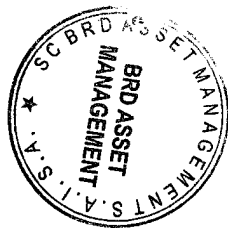
### ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: Nicu Dan

Semnătura \_\_\_\_\_



Ștampila



### ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Alexandrescu Dragos

Calitatea Manager financiar

Semnătura \_\_\_\_\_

