

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

la data de 31.12.2009

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, 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., 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 **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 prima jumatate a anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: actiuni, obligatiuni si monetar. Ponderile diferite intre cele 3 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 31.12.2009 se prezinta astfel: 33.92% actiuni, 4.40% obligatiuni, 21.68% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 40.00%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2009 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 19.03.2009-31.12.2009 au fost de 3,48 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri. Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 2,76 milioane RON. Venitul net inregistrat a fost de 726 mii 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 anului 2009 la valoarea de 11,82 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor si se evidentiaza distinct obligatiile fondului.

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 31.12.2009 este de 12.94 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2009 este prezentata in anexa nr.2.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a avut o crestere constanta in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat la lansare in 18.03.2009 (100 RON), iar nivelul maxim la data de 06.12.2009 (110,79 RON).

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

Avand in vedere faptul ca fondul a fost lansat in acest an, anexa nr. 4 nu contine informatii relativ la evolutia din ultimii 3 ani.

Numarul de investitori a crescut de la lansare, ajungand la un numar de 143 de investitori la data de 31.12.2009, din care 142 persoane fizice si o persoana juridica.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Prin dispunerea de masuri a CNVM nr.2/06.02.2009, in vederea alinierii calculului valorii unitare a activului net la practicile europene, in vederea stabilirii unui tratament corect si echitabil al investitorilor, incepand cu data de 7 mai 2009 s-a trecut la sistemul tranzactionarii unitatilor de fond cu pret necunoscut.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

**Director General,
Dan Mihail NICU**



Clucerul Udricani, nr.1-3, bl. 106A,
Parter, tronson 2
Sector 3, 030782
Bucuresti
România

Tel: + 4021-327 22 28
Fax: +4021-327 14 10
E-mail: office@brdam.ro
www.brdam.ro

BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.
Aut.CNVM - Decizia nr.1049/26.02.2004
Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000
Cod unic de înregistrare 13236071
Nr. Registru CNVM PJR05SAIR/400010

ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2009

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	24-Dec-09	32.000	13,0000	416.000,00	0,0046%	3,210%
SIF 2 Moldova	SIF2	24-Dec-09	460.000	1,1400	524.400,00	0,0886%	4,046%
SIF 5 Oltenia	SIF5	24-Feb-09	340.000	1,2700	431.800,00	0,0586%	3,332%
Petrom	SNP	24-Dec-09	4.730.000	0,2490	1.177.770,00	0,0084%	9,088%
Total			5.562.000		2.549.970,00	0,1602%	19,676%

12 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:

121 - Actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	Cotatie	Valuta	Curs BNR	ValoareCurenta	PondereActivInFond
CEZ	CEZ	31-Dec-09	6.200	138,0672	864,0000	CZK	0,1598	856.016,64	6,605%
FHB BANK	FHB BANK	31-Dec-09	4.000	20,3060	1.301,0000	HUF	0,0156	81.224,03	0,627%
GEDEON RICHTER	GEDEON RICHTER	31-Dec-09	220	669,5832	42.900,0000	HUF	0,0156	147.308,30	1,137%
MOL MAGYAR OLAJ	MOL MAGYAR OLAJ	31-Dec-09	800	265,3360	17.000,0000	HUF	0,0156	212.268,80	1,638%
OTP BANK RT	OTP BANK RT	31-Dec-09	2.600	85,1572	5.456,0000	HUF	0,0156	221.408,84	1,708%
POLSKY KONC NAFTOWY	POLSKY KONC NAFTOWY	31-Dec-09	4.600	34,8972	33,9500	PLN	1,0279	160.527,14	1,239%
TELEFONICA O2 C.R.	TELEFONICA O2 C.R.	31-Dec-09	2.500	66,7964	418,0000	CZK	0,1598	166.991,00	1,289%
Total								1.845.744,75	14,242%

123 - Obligatiuni

1231 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Danske	Danske-Irish_SE	25-Mar-09	30-Sep-10	2	250.000,0000	569.990,97	248,19	69.990,97	0,0000%	4,398%
Total					250.000,0000	569.990,97	248,19	69.990,97	0,0000%	4,398%

2 - Disponibil in cont curent:

Simbol	Denumire	Suma	Valoare la zi	Valuta	DenumireEmitent
CC - BRD GSG - RON	CC - BRD GSG	5.181.710,06	5.181.710,06	RON	BRD Groupe Societe Generale
CC - BCR - RON	CC - BCR - RON	1.202,67	1.202,67	RON	Banca Comerciala Romana
CC - ALPHA - RON	CC - ALPHA - RON	976,13	976,13	RON	Alpha Bank
CC - Unicredit - RON	CC - Unicredit - RON	110,74	110,74	RON	Unicredit Tiriac Bank

3 - Depozite bancare:
31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
Banca Comerciala Romana	30-Nov-09	25-Jan-10	1.287.000,00	357,50	11.440,00	1.298.440,00	10,019%
BRD Groupe Societe Generale	2-Dec-09	4-Jan-10	1.500.000,00	395,83	11.875,00	1.511.875,00	11,666%
Total			2.787.000,00	753,33	23.315,00	2.810.315,00	21,684%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

Dan Nicu

Dana Rolea



Situatia activelor si obligatiilor Fond ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31/12/2009

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/09				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/09				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	48,84%	48,75%	-	6.318.120,41	100,18%	100,00%	-	12.960.020,32	6.641.899,91
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	6,71%	6,69%	-	867.620,10	38,38%	38,32%	-	4.965.705,72	4.098.085,62
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0,00%	0,00%	-	-	19,71%	19,68%	-	2.549.970,00	2.549.970,00
actiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	19,71%	19,68%	-	2.549.970,00	2.549.970,00
obligatiuni tranzactionate la BVB	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6,71%	6,69%	-	867.620,10	18,67%	18,64%	-	2.415.735,72	1.548.115,62
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2,65%	2,65%	-	343.297,00	14,27%	14,24%	-	1.845.744,75	1.502.447,75
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	4,05%	4,05%	-	524.323,10	4,41%	4,40%	-	569.990,97	45.667,87
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	27,64%	27,59%	-	3.575.646,25	21,72%	21,68%	-	2.810.315,00	(765.331,25)
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	27,64%	27,59%	-	3.575.646,25	21,72%	21,68%	-	2.810.315,00	(765.331,25)
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 nemebru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5,1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5,2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/09			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/09			Diferente	
	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ net	Lei
5,3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
5,4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
6 Conturi curente si numerar	14,49%	-	1.874.854,06	40,11%	-	5.188.499,60	40,03%	3.313.645,54
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%	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OFCVM	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%	-
10 Subscriteri nealocate	-0,02%	-	(2.100,00)	-0,03%	-	(4.500,00)	-0,03%	(2.400,00)
II Total obligatii	0,10%	0,10%	13.254,12	0,18%	0,18%	23.435,49	0,18%	10.181,37
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0,07%	-	9.365,63	0,15%	-	19.352,70	0,15%	9.987,07
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0,01%	-	1.203,46	0,02%	-	3.004,87	0,02%	1.801,41
3 Cheltuieli cu comisionele datorate comisionarilor	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
4 Cheltuieli cu comisionele de rualj si alte servicii bancare	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
6 Cheltuieli de emisiune	0,02%	-	2.160,00	0,00%	-	-	0,00%	(2.160,00)
7 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate CNVM	0,00%	-	525,03	0,01%	-	1.077,92	0,01%	552,89
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-
III Valoarea activului net (I-II)	48,74%	48,65%	6.304.866,29	100,00%	99,82%	12.936.584,83	99,82%	6.631.718,54

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA



SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL

LA 31.12.2009

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	12.936.584,8330	-	12.936.584,8330
Numar de unitati de fond in circulatie	118.231,5779	-	118.231,5779
Valoarea unitara a activului net	109,41	-	109,41

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL

Anexa nr. 4

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Activ net	-	-	12.936.584,8330
VUAN	-	-	109,41

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

Dan NICU
Director General



Dana ROLEA
Control Intern

