

Fondul Deschis de Investitii Actiuni Europa Regional

Situatii Financiare

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

31 decembrie 2013

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ACTIUNI EUROPA REGIONAL
la data de 31.12.2013**

Fondul ACTIUNI EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 984/03.08.2010, inregistrat in Registrul ASF 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 ASF nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul 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 alocațiilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, ca si repartitia pe diferite devalute, 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 anticipările sale, prin cumpararea sau vanzarea de titluri aparținând 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 urmări 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 Prospectul de emisiune.

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.103 din OUG nr 32/2012.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2013 se prezinta astfel: 51.98% actiuni listate la BVB, 37.15% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 10.87%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2013 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013 - 31.12.2013 au fost de 21.95 milioane RON din care 18.73 milioane reprezinta venituri din diferente de cotație pentru actiunile cotate, 2.50 milioane RON venituri din diferente de curs valutar, 0.62 milioane RON venituri din dividende si 0.1 milioane RON venituri din dobanzi.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 20.05 milioane RON, din care diferentele negative de cotație pentru actiunile cotate reprezinta 17 milioane RON si 2.66 milioane diferenta negativa curs valutar.

Rezultatul net inregistrat a fost profit de 1.90 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 16.78 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF 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 31.12.2013 a fost de 16.78 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2013 este prezentata in Anexa 1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 28.04.2013 (118.67 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2013(139.29 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 104 la data de 31.12.2013, din care 102 persoane fizice si 2 persoane juridice.

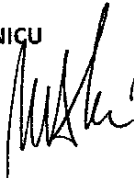
INFORMATII SEMNIFICATIVE

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.

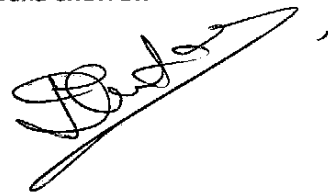
Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, a OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 si 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 ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2013

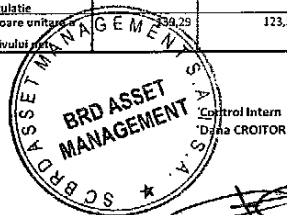
Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/12				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/13				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,24%	100,00%	-	14.908.876,85	100,19%	100,00%	-	16.814.498,81	1.905.622,96
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	84,56%	84,36%	-	12.576.860,95	89,29%	89,13%	-	14.985.882,92	2.409.122,87
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	45,09%	44,98%	-	6.706.187,81	52,08%	51,98%	-	8.740.070,34	2.033.882,53
actiuni tranzactionate la BVB	45,09%	44,98%	-	6.706.187,81	52,08%	51,98%	-	8.740.070,34	2.033.882,53
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	39,47%	39,38%	-	5.870.672,24	37,22%	37,15%	-	6.245.912,58	375.240,34
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	39,47%	39,38%	-	5.870.672,24	37,22%	37,15%	-	6.245.912,58	375.240,34
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%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	15,10%	15,06%	-	2.246.016,63	10,89%	10,87%	-	1.828.279,50	(417.737,15)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit a) 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 distributori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Sume de decontat	0,58%	0,53%	-	86.000,15	0,00%	0,00%	-	(410,00)	(86.410,15)
11 Subscrierii nesaldate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	647,39	647,39
II Total obligatii	0,24%	0,24%	-	36.076,78	0,19%	0,19%	-	31.347,42	(4.729,36)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	21.891,12	0,15%	0,15%	-	24.823,99	2.932,87
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitantului	0,02%	0,02%	-	2.267,53	0,02%	0,02%	-	2.567,94	300,38
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	258,01	0,00%	0,00%	-	-	(258,01)
4 Cheltuieli cu comisiunile de rutaj 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%	-	1.240,90	0,01%	0,01%	-	1.395,94	155,04
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,05%	0,05%	-	8.100,30	0,00%	0,00%	-	-	(8.100,30)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,02%	0,02%	-	2.318,92	0,02%	0,02%	-	2.559,58	240,66
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,76%	-	14.872.800,07	100,00%	99,81%	-	16.783.152,39	1.910.352,32

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL LA 31.12.2013

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	16.783.152,39	14.872.800,07	1.910.352,32
Numar unitati de fond afiate in circulatie	120.489.3577	120.431.0946	58.2581
Valoare unitate activului net	139,29	123,50	15,79

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NituControl Intern
Dana CROITOR

ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ALRO S.A	ALR	31-Dec-13	87.500	0,5000	1,4470	126.612,50	0,0123%	0,7530%
Banca Transilvania Cluj	TLV	31-Dec-13	877.533	1,0000	1,6500	1.447.929,45	0,0398%	8,6112%
Biofarm Bucuresti	BIO	31-Dec-13	328.500	0,1000	0,3020	99.207,00	0,0300%	0,5900%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	31-Dec-13	120.905	1,0000	9,0000	1.088.145,00	0,0173%	6,4715%
Petrom Bucuresti	SNP	31-Dec-13	2.729.388	0,1000	0,4698	1.282.266,48	0,0048%	7,6260%
ROMGAZ S.A	SNG	27-Dec-13	19.841	1,0000	34,1900	678.363,79	0,0051%	4,0344%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	31-Dec-13	14.000	10,0000	11,1900	156.660,00	0,0050%	0,9317%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA -	FP	31-Dec-13	1.920.601	1,0000	0,8335	1.600.820,93	0,0139%	9,5205%
SIF 2 Moldova	SIF2	31-Dec-13	334.302	0,1000	1,4700	491.423,94	0,0644%	2,9226%
SIF 3 Transilvania	SIF3	31-Dec-13	538.000	0,1000	0,6715	361.267,00	0,0493%	2,1485%
SIF 5 Oltenia	SIF5	31-Dec-13	417.500	0,1000	1,9840	828.320,00	0,0720%	4,9262%
Transelectrica S.A.	TEL	31-Dec-13	5.500	10,0000	15,7900	86.845,00	0,0075%	0,5165%
Transgaz	TGN	31-Dec-13	2.657	10,0000	185,2500	492.209,25	0,0226%	2,9273%
Total						8.740.070,34		51,9794%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ASTARTA	NL0000686509	31-Dec-13	758	0,0000	66,9000	1,0812	54.827,87	0,0030%	0,3261%
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	31-Dec-13	2.000	1,0000	179,5000	1,0812	388.150,80	0,0008%	2,3084%
Bank Zachodni WBK	PLBZ000000044	31-Dec-13	410	10,0000	387,6000	1,0812	171.819,98	0,0004%	1,0219%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENI	BMG200452024	31-Dec-13	3.400	0,0800	73,2000	0,1637	40.741,66	0,0044%	0,2423%
CEZ AS	CZ0005112300	31-Dec-13	6.972	100,0000	517,0000	0,1637	590.060,58	0,0013%	3,5092%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	31-Dec-13	5.083	2,0000	25,3300	4,4847	577.415,84	0,0012%	3,4340%

FORTUNA	NL0009604859	31-Dec-13	949	0,0100	118,7000	0,1637	18.440,20	0,0018%	0,1097%
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	31-Dec-13	1.203	1,0000	14,2150	4,4847	76.691,29	0,0002%	0,4561%
KERNEL HOLDING S.A.	LU0327357389	31-Dec-13	742	0,0000	38,0700	1,0812	30.541,67	0,0009%	0,1816%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	31-Dec-13	1.982	10,0000	118,0000	1,0812	252.866,73	0,0010%	1,5039%
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	31-Dec-13	735	500,0000	4.421,0000	0,1637	531.932,51	0,0019%	3,1633%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA S	PLLWBGD00016	31-Dec-13	493	0,2000	125,8000	1,0812	67.055,38	0,0014%	0,3988%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	HU0000068952	31-Dec-13	1.871	1000,0000	14.475,0000	0,0151	408.705,40	0,0018%	2,4307%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	31-Dec-13	9.356	3,0000	9,8000	1,0812	99.133,93	0,0007%	0,5896%
OTP BANK RT	HU0000061726	31-Dec-13	3.741	100,0000	4.100,0000	0,0151	231.467,27	0,0013%	1,3766%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	31-Dec-13	537	1,2400	592,0000	0,1637	52.040,88	0,0058%	0,3095%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	31-Dec-13	10.163	1,0000	39,4200	1,0812	433.156,25	0,0008%	2,5761%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	31-Dec-13	22.278	1,0000	5,1500	1,0812	124.047,91	0,0004%	0,7377%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	31-Dec-13	6.816	10,0000	16,2800	1,0812	119.974,80	0,0004%	0,7135%
POLSKY CONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	31-Dec-13	4.462	1,2500	41,0000	1,0812	197.796,89	0,0010%	1,1763%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIE	PLPZU0000011	31-Dec-13	812	1,0000	448,9500	1,0812	394.148,65	0,0009%	2,3441%
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	31-Dec-13	6.801	1000,0000	4.399,0000	0,0151	451.486,49	0,0365%	2,6851%
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB008F5SDZ96	31-Dec-13	3.971	0,1000	2,8000	5,3812	59.832,49	0,0020%	0,3558%
SYNTHOS SPÓLKA AKCYJNA	PLDWORY00019	31-Dec-13	4.421	3,0000	5,4700	1,0812	26.146,52	0,0003%	0,1555%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	31-Dec-13	4.699	100,0000	295,0000	0,1637	226.921,76	0,0015%	1,3496%
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	31-Dec-13	4.675	0,0000	9,2790	4,4847	194.543,28	0,0015%	1,1570%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	31-Dec-13	2.622	1,0000	36,2250	4,4847	425.965,55	0,0020%	2,5333%
Total							6.245.912,58		37,1460%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activii total ai OPC
BRD Groupe Societe Generale	1.596.520,34	9,4949%
Total	1.596.520,34	9,4949%

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

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activii total ai OPC

BRD Groupe Societe Generale	214.353,64	1.0812	231.759,16	1,3783%
Total			231.759,16	1,3783%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.	TEL	15-Oct-13	41	15,7900	647,39	0,0039%
Total					647,39	0,0039%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Activ net	12.517.655,88	14.872.800,07	16.783.152,39
VUAN	102,86	123,50	139,29

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana CROITOR






Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Actiuni Europa Regional

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Actiuni Europa Regional ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2013 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 16.783 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.901 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 fraudă, 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 fidele 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 2013, 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 2013, 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

18 aprilie 2014

FONDUL ACTIUNI EUROPA REGIONAL administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.
 autorizat prin Decizia 1714/27.08.2008, inregistrat in Registrul ASF
 CSC06FDIR/400057

BILANȚUL
 la data de 31 decembrie 2013

- 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)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	07	86.000	-
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	86.000	-
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)	09	12.576.860	14.986.630
TOTAL: (rd. 09)	10	12.576.860	14.986.630
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	2.246.017	1.828.280
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	14.908.877	16.814.910
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	26.478	29.951
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	9.599	1.806
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	36.077	31.757
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	14.872.800	16.783.153
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	14.872.800	16.783.153
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
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	12.043.109	12.048.935
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	12.043.109	12.048.935
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	2.829.691	4.734.218
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	2.829.691	4.734.218
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	-	-
Sold D	36	-	-
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	2.499.851	1.901.353
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	2.499.851	1.901.353
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII			
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	14.872.800	16.783.153

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General.
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar.
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2013

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	21.952.754
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	619.463
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	111.816
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	21.221.475
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	20.051.401
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	-
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	-
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	19.661.444
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	388.653
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1.304
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	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	1.901.353
-profit (rd.01-10)	19.1	1.901.353
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	-
- Profit (rd.20-21)	22.1	-
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	21.952.754
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	20.051.401
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	1.901.353
- profit (rd.23-24)	26	1.901.353
- pierdere (rd.24-23)	27	-

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU

