

Fondul Deschis de Investitii BRD Euro Fond

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 BRD EURO FOND
la data de 31.12.2013**

Fondul BRD EURO FOND, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF prin decizia nr. D 452/30.03.2010 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr.15/2004, si este inregistrat in Registrul ASF sub nr.CSC06FDIR/400064.

Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentii 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 ASF. Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

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

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

Investitiile Fondului la data de 31.12.2013 se prezinta astfel: 66.49% obligatiuni guvernamentale, municipale, corporative si titluri de stat, 19.72% in depozite bancare, sumele aflate in conturile curente reprezinta 13.79%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD EURO FOND la data de 31.12.2013 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de 166.15 milioane RON din care diferenta de curs valutar 143.79 milioane RON.

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

Cheltuielile in aceeasi perioada au fost 138.79 milioane RON din care 133.90 milioane RON diferenta negativa de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 27.36 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 586.17 milioane RON la 31.12.2013.

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 este de 130.70 mil EUR.

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 avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuanului fiind cel de la lansare (100 EUR), iar nivelul maxim fiind cel din 31.12.2013 (119.0598 EUR).

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

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

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

Numarul de investitori la data de 31.12.2013 a fost de 3,182, din care 3,016 persoane fizice si 166 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.

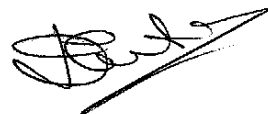
Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, a OUG nr 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 la Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Presedinte Director General,
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana CROITOR



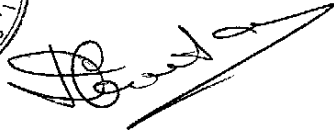
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/12				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/13				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I	100,06%	100,00%	59.341.584,02	762.806.073,15	100,05%	100,00%	130.772.511,08	586.475.480,44	323.669.407,29
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	42,73%	42,70%	25.341.062,27	112.227.962,48	51,09%	51,06%	66.771.375,58	299.449.601,52	187.221.639,04
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	42,73%	42,70%	25.341.062,27	112.227.962,48	51,09%	51,06%	66.771.375,58	299.449.601,52	187.221.639,04
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni municipale cotate	7,41%	7,40%	4.393.790,06	19.458.778,04	0,00%	0,00%	-	-	(19.458.778,04)
obligatiuni corporative cotate	3,47%	3,47%	2.057.147,54	9.110.489,31	1,55%	1,55%	2.025.200,00	9.082.414,44	(28.074,87)
obligatiuni de stat cotate	31,85%	31,83%	18.890.124,67	83.658.695,13	49,54%	49,51%	64.746.178,58	290.367.187,08	206.708.491,95
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1.4 Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 107 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	19,93%	19,92%	11.821.450,71	52.353.658,76	19,74%	19,73%	25.796.935,42	115.691.516,28	63.337.857,52
4.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	19,93%	19,92%	11.821.450,71	52.353.658,76	19,74%	19,73%	25.796.935,42	115.691.516,28	63.337.857,52
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 membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	3,76%	3,76%	2.231.216,54	9.881.388,69	13,85%	13,84%	18.105.076,95	81.195.838,50	71.314.449,91
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit r) din Legea 297/2004	33,76%	33,74%	20.019.854,50	88.661.929,62	15,43%	15,43%	20.172.370,13	90.467.028,32	1.805.098,70
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 ISIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrierii nealocate	-0,12%	-0,12%	(72.000,00)	(318.866,40)	-0,06%	-0,06%	(73.250,00)	(328.504,28)	(9.637,88)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Suma de decontat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
II	0,06%	0,06%	35.792,24	158.513,09	0,05%	0,05%	67.657,42	303.423,23	144.910,14
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,04%	0,04%	25.680,66	113.731,94	0,04%	0,04%	52.438,77	235.172,15	121.440,21
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	2.583,33	11.440,79	0,00%	0,00%	2.583,33	11.585,46	144,67
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualji si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu debanzile	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	4.566,85	21.996,73	0,01%	0,01%	10.794,96	48.412,16	26.415,42
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	1.829,05	8.100,31	0,00%	0,00%	-	-	(8.100,31)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,00%	0,00%	732,34	3.243,31	0,00%	0,00%	1.840,36	8.253,46	5.010,15
III	100,00%	99,94%	58.305.791,78	262.647.560,06	100,00%	99,95%	130.704.853,66	586.172.057,21	323.574.497,15

Situatia valorii unitare a activului net

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	130.704.853,66	59.305.791,78	71.399.061,88
Numar unitati de fond/actiuni la	1.097.807,9867	516.567,9401	581.240,0466
Valoarea unitara a activului net	119,0598	114,8073	4,2525

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICU

Control Intern
Dana CROITOR


BRD EUROFOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata 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 denumite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Cresteri zilnice*	Dobanda cumulata*	Discount cumulata*	Curs valutar DNR .../RON	Valoare totala RON	Pondere in total obligatiuni ale institutiilor	Pondere in total activul total al OPC
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	225	28-May-10	18-Jun-13	18-Jun-14	101,4295	0,17	34,90	-28,6023	4,4847	1.052.267,00	0,000%	0,1794%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	354	29-Jun-10	18-Jun-13	18-Jun-14	101,4651	0,17	34,90	-28,9140	4,4847	1.656.021,17	0,001%	0,2824%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	350	30-Jun-10	18-Jun-13	18-Jun-14	100,9095	0,17	34,90	-17,9408	4,4847	1.632.428,33	0,001%	0,2783%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	452	8-Jul-10	18-Jun-13	18-Jun-14	101,2106	0,17	34,90	-23,7976	4,4847	2.111.621,89	0,001%	0,3601%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	1.076	14-Jul-10	18-Jun-13	18-Jun-14	101,6989	0,17	34,90	-33,3066	4,4847	5.040.110,23	0,003%	0,8594%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	1.150	6-Aug-10	18-Jun-13	18-Jun-14	102,6056	0,17	34,90	-50,5568	4,4847	5.413.661,52	0,003%	0,9231%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	760	23-Sep-10	18-Jun-13	18-Jun-14	103,2337	0,17	34,90	-61,3447	4,4847	3.590.931,36	0,002%	0,6123%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	475	27-Sep-10	18-Jun-13	18-Jun-14	103,8495	0,16	34,90	-72,8866	4,4847	2.251.968,74	0,001%	0,3840%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	366	22-Oct-10	18-Jun-13	18-Jun-14	107,0000	0,15	34,90	-130,9160	4,4847	1.765.674,56	0,001%	0,3011%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	460	1-Nov-10	18-Jun-13	18-Jun-14	106,8725	0,16	34,90	-118,5669	4,4847	2.211.885,21	0,001%	0,3771%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	370	3-Nov-10	18-Jun-13	18-Jun-14	106,0511	0,16	34,90	-112,4945	4,4847	1.776.048,29	0,001%	0,3028%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	550	4-Nov-10	18-Jun-13	18-Jun-14	106,3727	0,16	34,90	-115,9358	4,4847	2.493.333,77	0,002%	0,4244%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	1.000	27-Aug-12	18-Jun-13	18-Jun-14	107,6250	0,14	34,90	-78,7893	4,4847	4.904.403,56	0,002%	0,8163%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	2.000	25-Feb-12	18-Jun-13	18-Jun-14	108,5500	0,14	34,90	-86,2470	4,4847	4.771.457,00	0,001%	0,8124%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	500	20-Sep-12	18-Jun-13	18-Jun-14	108,4900	0,14	34,90	-84,6517	4,4847	4.247.477,00	0,001%	0,7471%
Ministerul Finantelor Publice	XSO371163600	3.000	22-May-13	18-Jun-13	18-Jun-14	114,9000	0,10	34,90	-91,0880	4,4847	10.246.582,24	0,004%	1,7471%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	993	18-May-10	18-Mar-13	18-Mar-14	98,3193	0,16	39,45	56,4998	4,4847	15.688.064,78	0,001%	0,4506%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	75	7-Jun-10	18-Mar-13	18-Mar-14	95,9000	0,16	39,45	56,4998	4,4847	346.129,24	0,000%	0,0015%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	100	21-Jun-10	18-Mar-13	18-Mar-14	96,3432	0,16	39,45	56,4998	4,4847	947.049,89	0,000%	0,1615%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	312	22-Jun-10	18-Mar-13	18-Mar-14	96,3781	0,16	39,45	56,4998	4,4847	1.824.502,57	0,001%	0,3111%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	726	30-Jun-10	18-Mar-13	18-Mar-14	96,1533	0,16	39,45	56,4998	4,4847	1.440.653,37	0,001%	0,2456%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	186	2-Jul-10	18-Mar-13	18-Mar-14	94,9582	0,17	39,45	168,0707	4,4847	3.342.209,04	0,002%	0,5699%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	60	12-Jul-10	18-Mar-13	18-Mar-14	95,1942	0,16	39,45	160,1414	4,4847	856.761,62	0,000%	0,1461%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	248	4-Aug-10	18-Mar-13	18-Mar-14	98,9675	0,14	39,45	34,1719	4,4847	1.153.075,75	0,001%	0,1966%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	500	3-Sep-10	18-Mar-13	18-Mar-14	96,9400	0,16	39,45	100,6256	4,4847	2.312.512,23	0,001%	0,3943%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	300	7-Sep-10	18-Mar-13	18-Mar-14	97,2404	0,15	39,45	90,6677	4,4847	1.388.561,42	0,001%	0,2368%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	400	10-Sep-10	18-Mar-13	18-Mar-14	97,2404	0,15	39,45	90,6677	4,4847	1.851.411,64	0,001%	0,3157%
Ministerul Finantelor Publice	XSO495980095	1.200	15-Sep-10	18-Mar-13	18-Mar-14	97,8000	0,15	39,45	72,1532	4,4847	5.562.144,56	0,003%	0,9484%
Ministerul Finantelor Publice	XSO538742485	300	22-Sep-10	18-Mar-13	18-Mar-14	98,3721	0,15	39,45	53,3048	4,4847	1.392.579,31	0,001%	0,2374%
Ministerul Finantelor Publice	XSO538742485	1.500	10-Jun-11	17-Jun-13	17-Jun-14	99,7310	0,15	28,34	5,6638	4,4847	6.909.408,22	0,001%	1,1781%
Ministerul Finantelor Publice	XSO538742485	1.000	15-Jun-11	17-Jun-13	17-Jun-14	99,8470	0,14	28,34	3,4804	4,4847	4.608.394,13	0,002%	0,7836%
Ministerul Finantelor Publice	XSO538742485	700	17-Jun-11	17-Jun-13	17-Jun-14	99,7570	0,15	28,34	5,6228	4,4847	3.224.483,33	0,001%	0,5498%
Ministerul Finantelor Publice	XSO538742485	700	21-Jun-11	17-Jun-13	17-Jun-14	99,7500	0,15	28,34	5,6228	4,4847	3.224.473,41	0,001%	0,5488%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	3.000	26-Mar-13	7-Nov-13	7-Nov-14	105,5000	0,11	7,21	-28,3938	4,4847	14.205.929,46	0,001%	2,4223%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	2.750	27-Mar-13	7-Nov-13	7-Nov-14	105,5000	0,11	7,21	-28,3938	4,4847	13.022.101,99	0,001%	2,2204%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	5.000	27-Mar-13	7-Nov-13	7-Nov-14	105,5000	0,11	7,21	-28,6519	4,4847	23.686.470,23	0,002%	4,0348%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	2.000	28-Mar-13	7-Nov-13	7-Nov-14	105,0000	0,11	7,21	-25,4009	4,4847	9.431.758,49	0,001%	1,6092%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	2.000	24-May-13	7-Nov-13	7-Nov-14	107,8000	0,10	7,21	-32,7851	4,4847	9.668.133,26	0,001%	1,6485%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	3.000	24-May-13	7-Nov-13	7-Nov-14	107,3700	0,10	7,21	-30,3412	4,4847	14.451.678,96	0,001%	2,4642%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	2.000	24-May-13	7-Nov-13	7-Nov-14	107,6500	0,10	7,21	-31,6263	4,4847	9.655.996,81	0,001%	1,6465%
Ministerul Finantelor Publice	XSO52474336	3.000	20-Jun-13	7-Nov-13	7-Nov-14	101,9000	0,13	7,21	-6,9237	4,4847	13.785.992,20	0,001%	2,3507%

		3.000	11-Sep-13	7-Nov-13	7-Nov-14	104.0550	0.12	7.21	-8.9025	4.4847	14.069.991,52	0,001%	2.3991%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474396	3.000	21-Oct-13	18-Sep-13	18-Sep-14	102.7880	0.12	13.18	-3.1792	4.4847	6.298.632,84	0,001%	1,0740%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	1.350	7-Nov-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103.3500	0.11	13.18	-3.2361	4.4847	18.763.204,51	0,002%	3,1993%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	4.000	3-Oct-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103.3500	0.11	13.18	-1.5757	4.4847	14.077.384,46	0,001%	2,4003%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	3.000	4-Dec-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103.1250	0.11	13.18	-1.4699	4.4847	9.364.953,46	0,001%	1,5968%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	2.000	4-Dec-13	18-Sep-13	18-Sep-14	103.1500	0.11	13.18	-1.4816	4.4847	9.367.172,31	0,001%	1,5972%
UNICREDIT INTERNATIONAL	XS0801857409	20	29-Jun-12	20-Oct-13	20-Oct-14	100,0000	17,26	1260,00	0,0000	4,4847	9,082,414,44	0,880%	1,5486%
Total											299.449.601,52		54,0592%

IX. Disponibilii in conturi curente si numerar

1. Disponibilii in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	297,77	0,0001%
Total	297,77	0,0001%

2. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in

Denumire banca	Valoare curenta *	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania	369,66	4,4847	1.657,81	0,0003%
BRD Groupe Societe Generale	18.031.390,89	4,4847	80.865.378,72	13,7884%
Total			80.867.036,54	13,7886%

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala *	Crestere zilnica *	Debitis cumulat *	Curs valutar BNR /RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	2-Sep-13	6-Jan-14	500.000,00	57,08	6302,08	4,4847	2.270.612,94	0,3872%
BRD Groupe Societe Generale	4-Sep-13	13-Jan-14	600.000,00	62,50	7437,50	4,4847	2.724.174,96	0,4645%
BRD Groupe Societe Generale	9-Sep-13	20-Jan-14	500.000,00	52,08	5937,50	4,4847	2.268.977,91	0,3869%
BRD Groupe Societe Generale	2-Oct-13	3-Feb-14	1.000.000,00	97,22	8847,22	4,4847	4.524.377,13	0,7715%
BRD Groupe Societe Generale	4-Oct-13	5-Feb-14	1.100.000,00	106,94	9518,06	4,4847	4.975.855,64	0,8484%
BRD Groupe Societe Generale	7-Oct-13	7-Feb-14	1.300.000,00	126,39	10869,44	4,4847	5.878.856,18	1,0248%
BRD Groupe Societe Generale	10-Oct-13	10-Feb-14	1.500.000,00	145,83	12104,17	4,4847	6.781.333,57	1,1563%
BRD Groupe Societe Generale	14-Oct-13	14-Feb-14	1.300.000,00	126,39	9984,72	4,4847	5.874.888,47	1,0017%
BRD Groupe Societe Generale	18-Oct-13	18-Feb-14	1.200.000,00	116,67	8750,00	4,4847	5.420.881,13	0,9243%
BRD Groupe Societe Generale	21-Oct-13	26-Feb-14	1.500.000,00	145,83	10500,00	4,4847	6.774.139,35	1,1551%
BRD Groupe Societe Generale	21-Oct-13	21-Feb-14	1.000.000,00	97,22	7900,00	4,4847	4.516.097,90	0,7700%
BRD Groupe Societe Generale	4-Nov-13	3-Mar-14	1.500.000,00	125,00	7250,00	4,4847	6.759.564,08	1,1526%
BRD Groupe Societe Generale	6-Nov-13	6-Mar-14	600.000,00	50,00	2800,00	4,4847	2.703.377,16	0,4610%
BRD Groupe Societe Generale	7-Nov-13	7-Mar-14	500.000,00	41,67	2291,67	4,4847	2.252.627,45	0,3841%
BRD Groupe Societe Generale	8-Nov-13	10-Mar-14	600.000,00	50,00	2700,00	4,4847	2.702.928,69	0,4609%
BRD Groupe Societe Generale	14-Nov-13	13-Mar-14	500.000,00	41,67	2000,00	4,4847	2.251.319,40	0,3839%

BRD Groupe Societe Genera	18-Nov-13	17-Mar-14	1.000.000,00	83,33	3666,67	4,4847	4.501.143,91	0,7675%
BRD Groupe Societe Genera	21-Nov-13	20-Mar-14	500.000,00	41,67	1708,33	4,4847	2.250.011,35	0,3837%
BRD Groupe Societe Genera	25-Nov-13	24-Mar-14	1.000.000,00	83,33	3083,33	4,4847	4.498.527,81	0,7670%
BRD Groupe Societe Genera	28-Nov-13	27-Mar-14	1.100.000,00	91,67	3116,67	4,4847	4.947.147,33	0,8435%
BRD Groupe Societe Genera	5-Dec-13	4-Apr-14	1.150.000,00	95,83	2587,50	4,4847	5.169.005,16	0,8814%
BRD Groupe Societe Genera	9-Dec-13	9-Apr-14	500.000,00	41,67	958,33	4,4847	2.246.647,82	0,3831%
BRD Groupe Societe Genera	23-Dec-13	23-Apr-14	500.000,00	41,67	375,00	4,4847	2.244.031,76	0,3826%
BRD Groupe Societe Genera	27-Dec-13	28-Apr-14	1.200.000,00	100,00	500,00	4,4847	5.383.682,35	0,9180%
BRD Groupe Societe Genera	30-Dec-13	30-Apr-14	1.300.000,00	108,33	216,67	4,4847	5.831.081,70	0,9943%
Total							115.691.516,28	19,7266%

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

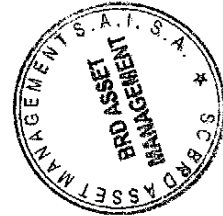
Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoarea totală RON	Banca intermediară	Pondere în totalul instrumentelor deținute	Pondere în activul total al OPC
RC111408E010	T-bills	45	4-May-11	6-May-14	98.9087	29,88	6.607,2537	10.375.241,78	BRD Groupe Soc	0,001%	1,7691%
RC111408E010	T-bills	40	9-May-11	6-May-14	99.1812	29,33	6.607,2536	9.225.223,79	BRD Groupe Soc	0,000%	1,5730%
RC111408E010	T-bills	30	18-May-11	6-May-14	99.3197	29,05	6.607,2532	6.919.947,93	BRD Groupe Soc	0,000%	1,1799%
RC111408E010	T-bills	14	23-May-11	6-May-14	99.4019	28,89	6.607,2541	3.229.598,85	BRD Groupe Soc	0,000%	0,5507%
RC111408E010	T-bills	10	25-May-11	6-May-14	99.4024	28,89	6.607,2547	2.306.854,79	BRD Groupe Soc	0,000%	0,3983%
RC111408E010	T-bills	36	30-May-11	6-May-14	99.1903	29,34	6.607,2537	8.302.688,17	BRD Groupe Soc	0,000%	1,4157%
RC111408E010	T-bills	16	3-Jun-11	6-May-14	99.1920	29,34	6.607,2525	3.690.056,05	BRD Groupe Soc	0,000%	0,6292%
RC131608E011	T-bills	50	22-Jan-13	26-Feb-14	100.2859	3,88	1.229.9137	2.308.319,04	BRD Groupe Soc	0,000%	0,3936%
RC131608E011	T-bills	250	19-Mar-13	26-Feb-14	100.8430	3,64	1.229.9135	11.588.615,84	BRD Groupe Soc	0,001%	1,9760%
RC131608E011	T-bills	300	27-Mar-13	26-Feb-14	101.0597	3,55	1.229.9136	13.928.431,07	BRD Groupe Soc	0,001%	2,3749%
RC131608E011	T-bills	300	27-Mar-13	26-Feb-14	100.9068	3,61	1.229.9136	13.913.230,67	BRD Groupe Soc	0,001%	2,3723%
RC131608E011	T-bills	100	10-Oct-13	26-Feb-14	101.7445	3,09	1.229.9137	4.678.870,33	BRD Groupe Soc	0,000%	0,7978%
Total								90.467.028,32			15,4255%

Evoluția activului net în ultimii 3 ani

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Activ net	47.824.066,48	59.305.791,78	130.704.853,66
VUAN	109.7518	114.8073	119.0598

BRD Asset Management SAI
Președinte 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 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 2013 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 586.172 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 27.357 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 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 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

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

BILANȚUL
 la data de 31 decembrie 2013

- lei -

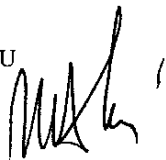
Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	52.353.659	115.691.516
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	52.353.659	115.691.516
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	52.353.659	115.691.516
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	07	-	-
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	-	-
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	200.889.892	389.916.630
TOTAL: (rd. 09)	10	200.889.892	389.916.630
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	9.881.389	81.195.838
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	210.771.281	471.112.468
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	128.416	255.011
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	348.963	376.916
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	477.379	631.927
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	210.293.902	470.480.541
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	262.647.561	586.172.057
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	215.722.400	470.944.811
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	215.722.400	470.944.811
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	46.925.161	115.227.246
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	46.925.161	115.227.246
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	15.095.512	27.356.785
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	15.095.512	27.356.785
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	262.647.561	586.172.057
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

*) Solduri debitoare
 **) Solduri creditoare

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



BRD EUROFOND administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.
 autorizat prin Decizia 452/30.03.2010, inregistrat in Registrul ASF
 CSC06FDIR/400064

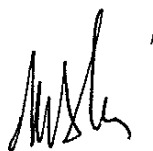
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2013

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	166.149.325
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	21.602.806
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	144.546.519
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	138.792.540
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	135.718.060
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	3.074.216
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	264
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	27.356.785
-profit (rd.01-10)	19.1	27.356.785
-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	166.149.325
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	138.792.540
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	27.356.785
- profit (rd.23-24)	26	27.356.785
- pierdere (rd.24-23)	27	-

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU

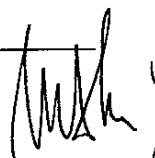


Nota

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: Dan Mihail NICU

Semnătura _____


Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dragos ALEXANDRESCU

Calitatea Manager financiar

Semnătura _____
