

Fondul Deschis de Investitii Actiuni Europa Regional

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu

Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare
nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare

31 Decembrie 2010

Cuprins

Raportul administratorilor

Raport de audit financiar

Bilantul contabil la data de 31 decembrie 2010

Situatia veniturilor si cheltuielilor la data de 31 decembrie 2010

Anexe la raportul administratorilor la data de 31 decembrie 2010

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ACTIUNI EUROPA REGIONAL
la data de 31.12.2010**

Fondul ACTIUNI EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 984/03.08.2010, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400057.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management Societate de Administrare a Investitiilor S.A., delegata prin decizia CNVM nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si 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 vanzarea 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 anul 2010 in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: actiuni si monetar. Ponderile diferite intre cele 2 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

Mentionam si faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2010 se prezinta astfel: 27.73% actiuni listate la BVB, 23.73% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), 9.42% instrumente financiare derivate, 5.01% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 34.11%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2010 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2010-31.12.2010 au fost de 14.17 milioane RON din care 11.88 milioane reprezinta venituri din diferente de cotation pentru actiunile cotate.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 12.87 milioane RON, din care diferentele negative de cotation pentru actiunile cotate reprezinta 11.22 milioane RON. Rezultatul net inregistrat a fost de 1.3 milioane lei.

Fondul ACTIUNI EUROPA REGIONAL nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind evidentiate zilnic in evolutia valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfirsitul anului 2010 la valoarea de 12.17 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 31.12.2010 este de 14.63 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2010 este prezentata in anexa nr.2.

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 01.01.2010 (109.41 RON), iar nivelul maxim la data de 07.04.2010 (122.86 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 133 de investitori la data de 31.12.2010 , din care 130 persoane fizice si 3 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 anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Director General,
Dan Mihail NICU



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 2010 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 14.634 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.299 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75 /2005 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 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 2010, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

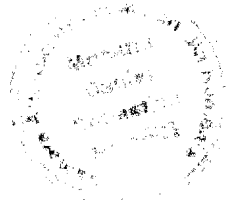
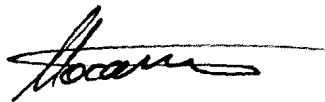
7 In conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75/2005, articolul 9.2, punctul 1.e) cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul 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 2010, 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

07 aprilie 2011

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

BILANȚUL
 la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	2.810.315	734.243
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	2.810.315	734.243
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	2.810.315	734.243
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
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)	9	4.965.706	8.927.057
TOTAL: (rd. 09)	10	4.965.706	8.927.057
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	5.188.500	5.000.828
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	10.154.206	13.927.885
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	22.358	27.381
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5191+5192+5198+5186)	18	1.078	1.218
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	23.436	28.599
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	10.130.771	13.899.287
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	12.941.086	14.633.529
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	4.500	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	4.500	0

H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	11.823.158	12.165.905
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	11.823.158	12.165.905
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	1.113.427	2.467.624
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	1.113.427	2.467.624
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold C	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	725.552	1.298.523
Sold C	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	725.552	1.298.523
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	12.936.585	14.633.529

*) Solduri debitoare

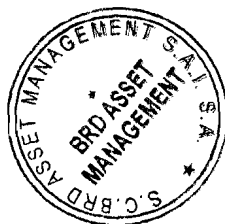
**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu

Dragos Alexandrescu


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

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	14.171.300
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	230.652
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	641.697
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	13.298.951
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	12.872.777
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	12.492.903
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	358.613
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	861
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	20.400
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	1.298.523
-profit (rd.01-10)	19.1	1.298.523
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0
- Profit (rd.20-21)	22,1	0
- Pierdere (rd.21-20)	22,2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	14.171.300
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	12.872.777
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	1.298.523
- profit (rd.23-24)	26	1.298.523
- pierdere (rd.24-23)	27	0

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dan Nicu

Dragos Alexandrescu





ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2010

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	DataUltimeiTranzactii PeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapital Emitent	PondereActiv InFond
ALR	ALR	30-Dec-10	56.500	2,9900	168.935,00	0,0079%	1,152%
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Dec-10	47.000	12,3500	580.450,00	0,0067%	3,959%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-10	460.000	1,1620	534.520,00	0,0886%	3,646%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-10	421.500	0,5435	229.085,25	0,0386%	1,562%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-10	340.000	1,2600	428.400,00	0,0586%	2,922%
Petrom	SNP	30-Dec-10	3.780.000	0,3350	1.266.300,00	0,0067%	8,637%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-10	5.500	19,3500	106.425,00	0,0075%	0,726%
Transgaz	TGN	30-Dec-10	1.000	280,0000	280.000,00	0,0085%	1,910%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-10	384.500	1,2280	472.166,00	0,0283%	3,220%
Total			5.496.000		4.066.281,25	0,2515%	27,733%

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	DataUltimeiTranzactii PeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	CursValuta	CodValuta	PondereInCa pitalEmitent	PondereActiv InFond
CEZ	CEZ	30-Dec-10	6.200	133,8147	829.651,14	0,1709	CZK	0,0012%	5,658%
EBS1	EBS1	31-Dec-10	2.000	150,5679	301.135,79	4,2848	EUR	0,0005%	2,054%
EGIS PLC	EGIS PLC	31-Dec-10	148	309,2052	45.762,37	0,0154	HUF	0,0000%	0,312%
FHB BANK	FHB BANK	31-Dec-10	4.000	14,6984	58.793,62	0,0154	HUF	0,0061%	0,401%
GEDEON RICHTER	GEDEON RICHTER	31-Dec-10	220	654,8871	144.075,15	0,0154	HUF	0,0012%	0,983%
KGHM Polska Miedz	KGHM	31-Dec-10	1.326	187,3417	248.415,09	1,0829	PLN	0,0007%	1,694%
KOMERCNI BANKA	KOMERCNI BANKA	30-Dec-10	232	757,9415	175.842,43	0,1709	CZK	0,0006%	1,199%
MOL MAGYAR OLAJ	MOL MAGYAR OLAJ	31-Dec-10	800	319,9789	255.983,11	0,0154	HUF	0,0008%	1,746%
NWR	NWR	30-Dec-10	2.315	46,3139	107.216,68	0,1709	CZK	0,0009%	0,731%
OTP BANK RT	OTP BANK RT	31-Dec-10	2.600	77,2628	200.883,33	0,0154	HUF	0,0009%	1,370%
PGE	PGE	31-Dec-10	4.524	25,1125	113.608,73	1,0829	PLN	0,0003%	0,775%
PKO BANK POLSKI	PKOBP	31-Dec-10	5.595	46,9437	262.650,09	1,0829	PLN	0,0004%	1,791%
POLSKY KONC NAFTOWY	POLSKY KONC NAFTOWY	31-Dec-10	4.600	49,5968	228.145,37	1,0829	PLN	0,0011%	1,556%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ	PZU	31-Dec-10	292	384,9710	112.411,52	1,0829	PLN	0,0003%	0,767%
TELEFONICA O2 C.R.	TELEFONICA O2 C.R.	30-Dec-10	5.173	65,1984	337.271,06	0,1709	CZK	0,0016%	2,300%
TELEKOMUNIKACJA	TPSA	31-Dec-10	3.224	17,7054	57.082,26	1,0829	PLN	0,0002%	0,389%
Total			43.249		3.478.927,74			0,0167%	23,727%

2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	Valoare Curenta	Pondere Activ nFond
BRD Cont colector2 A	BRD Cont colector2 A	-	0,0000%
CC - ALPHA - RON	CC - ALPHA - RON	921,13	0,0063%
CC - BCR - RON	CC - BCR - RON	112,78	0,0008%
CC - Unicredit - RON	CC - Unicredit - RON	1.111,69	0,0076%
CC - BRD GSG	CC - BRD GSG - RON	4.998.682,65	34,0925%
Total		5.000.828,25	34,1071%

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	26-Oct-10	26-Jan-11	724.800,00	140,93	9.442,53	734.242,53	5,008%
Total			724.800,00	140,93	9.442,53	734.242,53	5,008%

42 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:

421 - Actiuni

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Cantitate	Pret Curent	Valoare Curenta	Cod Valuta	Curs Valuta	Pondere In Ca pital Emitent	Pondere Activ In Fond
FOND PROPRIETATEA 2	FOND PROPRIETATEA 2	29-Dec-10	5	276.369,6000	1.381.848,00	EUR	4,2848	5,0000%	9,425%
Total					1.381.848,00			5,0000%	9,425%

84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Valoare Curenta	Pondere Activ In Fond
Subs nealocate A	-	0,000%
Total	-	0,000%

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU



Control Intern
Dana ROLEA

[Handwritten signature]

Situatia activelor si obligatiilor Fond ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31/12/2010

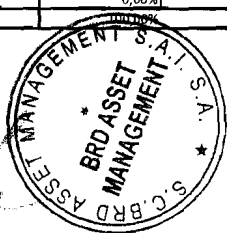
Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/10				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/10				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,22%	100,90%	-	13.760.569,17	100,20%	100,00%	-	14.662.127,77	901.558,60
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	37,94%	37,85%	-	5.208.928,05	51,56%	51,46%	-	7.545.208,99	2.336.280,94
1,1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	18,08%	18,04%	-	2.481.840,00	27,79%	27,73%	-	4.066.281,25	1.584.441,25
actiuni tranzactionate la BVB	18,08%	18,04%	-	2.481.840,00	27,79%	27,73%	-	4.066.281,25	1.584.441,25
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	19,86%	19,82%	-	2.727.088,05	23,77%	23,73%	-	3.478.927,74	751.839,69
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	15,38%	15,35%	-	2.112.173,79	23,77%	23,73%	-	3.478.927,74	1.366.753,95
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	4,48%	4,47%	-	614.914,26	0,00%	0,00%	-	-	(614.914,26)
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	7,25%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	12,54%	12,52%	-	1.722.279,44	5,02%	5,01%	-	734.242,53	(988.036,91)
4,1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	12,54%	12,52%	-	1.722.279,44	5,02%	5,01%	-	734.242,53	(988.036,91)
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%	7,24%	-	996.086,40	9,44%	9,42%	-	1.381.848,00	385.761,60
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%	7,24%	-	996.086,40	9,44%	9,42%	-	1.381.848,00	385.761,60
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	42,21%	42,12%	-	5.795.876,37	34,17%	34,11%	-	5.000.828,25	(795.048,12)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-0,07%	-0,07%	-	(10.000,00)	0,00%	0,00%	-	-	10.000,00
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,35%	0,34%	-	47.398,91	0,00%	0,00%	-	-	(47.398,91)
II Total obligatii	0,22%	0,22%	-	30.133,32	0,20%	0,20%	-	28.598,64	(1.534,68)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	20.316,31	0,15%	0,15%	-	21.747,20	1.430,89
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	2.257,37	0,02%	0,02%	-	2.416,36	158,99
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj 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%	-	1.135,71	0,01%	0,01%	-	1.218,29	82,58
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,04%	0,04%	-	5.800,00	0,00%	0,00%	-	-	(5.800,00)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,00%	0,00%	-	623,93	0,02%	0,02%	-	3.216,79	2.592,86
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	100,00%	-	13.730.435,85	100,00%	99,80%	-	14.633.529,13	903.093,28

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA



SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL

LA 31.12.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	14.633.529,13	12.936.584,83	1.696.944,3000
Numar de unitati de fond in circulatie	121.659,0477	118.231,5779	3.427,4698
Valoarea unitara a activului net	120,28	109,41	10,87

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

Anexa nr. 4

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Activ net	-	12.936.584,83	14.633.529,13
VUAN	-	109,41	120,28

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

Dan NICU
Director General



Dana ROLEA
Control Intern

