

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

la data de 30.06.2012

Fondul BRD INDEX EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 453/30.03.2010 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/400065.

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 este 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 agentile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul BRD INDEX 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 minim 75% din active in actiuni care intra in compopnenta principalilor indici din zona Europei centrale si de est: BET-XT din Romania, WIG-20 din Polonia, Budapest SE index din Ungaria si Prague SE din Republica Ceha

Fondul BRD INDEX Europa Regional si-a structurat plasamentele in prima jumatate a anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe 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 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2012 se prezinta astfel: 42.73% actiuni listate la BVB, 37.27% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), sumele aflate in conturile curente reprezinta 20%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD INDEX EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2012-30.06.2012 au fost de 2.03 mil RON din care 1.63 mil diferenta cotelii actiuni si 0.30 mil din diferenta de curs valutar.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 1.85 milioane RON din care 1.58 milioane RON diferenta cotelii actiuni si 0.24 mil RON diferenta de curs valutar.

Rezultatul net inregistrat a fost de 0.18 milioane RON.

Fondul BRD INDEX 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 sfarsitul perioadei raportate la valoarea de 2.29 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM 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 30.06.2012 este de 2.18 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2012 este prezentata in anexa nr.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 05.01.2012 (86.9749 RON), iar nivelul maxim la data de 02.03.2012 (104.0242 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 6 investitori la data de 30.06.2012, din care 5 persoane fizice si o persoana juridica.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in Ordinul 13/2011 din Regulamentul CNVM 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Director General,

Dan Mihail NICU



Control intern

Dana CROITOR



Situatia activelor si obligatiilor Fond BRD INDEX EUROPA REGIONAL la data de 30/06/2012

Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2012				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.16%	100.00%	-	2,068,023.22	100.33%	100.00%	-	2,191,977.46	123,954.24
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	81.83%	81.70%	-	1,689,649.88	79.87%	79.61%	-	1,744,997.99	55,348.11
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	43.81%	43.74%	-	904,526.46	42.47%	42.33%	-	927,962.87	23,436.41
actiuni tranzactionate la BVB	43.81%	43.74%	-	904,526.46	42.47%	42.33%	-	927,962.87	23,436.41
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	38.02%	37.96%	-	785,123.42	37.40%	37.27%	-	817,035.12	31,911.70
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	38.02%	37.96%	-	785,123.42	37.40%	37.27%	-	817,035.12	31,911.70
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, 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	18.32%	18.30%	-	378,373.34	16.58%	16.52%	-	362,161.51	(16,211.83)
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.79%	0.79%	-	17,294.90	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	3.09%	3.08%	-	67,523.06	67,523.06
II Total obligatii	0.16%	0.16%	-	3,221.58	0.33%	0.33%	-	7,229.36	4,007.78
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.12%	0.12%	-	2,571.73	0.12%	0.12%	-	2,662.54	90.81
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	212.60	0.02%	0.02%	-	331.27	118.67
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	25.94	25.94
4 Cheltuieli cu comisiunile de rual 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%	-	172.08	0.01%	0.01%	-	182.08	10.00
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.16%	0.16%	-	3,540.00	3,540.00
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0.01%	0.01%	-	265.17	0.02%	0.02%	-	487.53	222.36
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%	-	2,064,801.64	100.00%	99.67%	-	2,184,748.10	119,946.46

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD INDEX EUROPA REGIONAL
LA 30.06.2012

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2,184,748.10	2,565,524.36	(380,776.26)
Numar de unitati de fond in circulatie	22,897,3862	23,139,4187	(242,0325)
Valoarea unitara a activului net	95.4147	110.8724	(15.4577)

BRD Asset Management SAI S.A.

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana CROITOR

BRD INDEX EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2012

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
Antibiotice Iasi	ATB	29-Jun-12	26,846	0.1000	0.3400	9,127.64	0.0047%	0.4164%
Banca Transilvania Cluj	TLV	29-Jun-12	127,211	1.0000	0.9480	120,596.03	0.0072%	5.5017%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Jun-12	104,500	0.1000	0.1690	17,660.50	0.0095%	0.8057%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	29-Jun-12	11,610	1.0000	8.8700	102,980.70	0.0017%	4.6981%
Petrom Bucuresti	SNP	29-Jun-12	431,000	0.1000	0.3750	161,625.00	0.0008%	7.3735%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCU	FP	29-Jun-12	368,000	1.0000	0.4565	167,992.00	0.0027%	7.6639%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	29-Jun-12	52,500	0.1000	0.9000	47,250.00	0.0096%	2.1556%
SIF 2 Moldova	SIF2	29-Jun-12	49,500	0.1000	1.2600	62,370.00	0.0095%	2.8454%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Jun-12	104,000	0.1000	0.4477	46,560.80	0.0095%	2.1241%
SIF 4 Muntania	SIF4	29-Jun-12	77,000	0.1000	0.7150	55,055.00	0.0095%	2.5117%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Jun-12	55,000	0.1000	1.1200	61,600.00	0.0095%	2.8102%
Transelectrica S.A.	TEL	29-Jun-12	1,740	10.0000	12.1800	21,193.20	0.0024%	0.9669%
Transgaz	TGN	29-Jun-12	281	10.0000	192.0000	53,952.00	0.0024%	2.4613%
Total						927,962.87		42.3345%

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
BANK PEKAO	PLPEKA000016	29-Jun-12	312	1.0000	151.5000	1.0446	49,376.15	0.0001%	2.2526%
BRE BANK SPÓLIKA AKCYJNA	PLBRE000012	29-Jun-12	52	4.0000	296.9000	1.0446	16,127.37	0.0001%	0.7357%
CEZ AS	CZ0005112300	29-Jun-12	793	100.0000	696.9000	0.1737	95,993.86	0.0001%	4.3793%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	29-Jun-12	694	2.0000	14.9450	4.4494	46,148.42	0.0002%	2.1053%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	29-Jun-12	267	10.0000	145.0000	1.0446	40,441.69	0.0001%	1.8450%
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	29-Jun-12	126	500.0000	3,500.0000	0.1737	76,601.70	0.0003%	3.4946%
Magyar Telekom	HU0000073507	29-Jun-12	2,991	100.0000	444.0000	0.0154	20,503.05	0.0003%	0.9354%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	29-Jun-12	199	1000.0000	16,300.0000	0.0154	50,079.48	0.0002%	2.2847%
New World Resources N.V.	GB00B42CTW68	29-Jun-12	924	7.0000	3,2350	5.5101	16,470.46	0.0004%	0.7514%

OTP BANK RT	HU0000061726	29-Jun-12	809	100.0000	3,570.0000	0.0154	44,589.84	0.0003%	2.0342%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	29-Jun-12	1,658	1.0000	34.6000	1.0446	59,925.36	0.0001%	2.7338%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	29-Jun-12	5,872	1.0000	4.1500	1.0446	25,455.65	0.0001%	1.1613%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	29-Jun-12	1,747	10.0000	19.4400	1.0446	35,476.37	0.0001%	1.6185%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	29-Jun-12	931	1.2500	37.4100	1.0446	36,382.07	0.0002%	1.6598%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	29-Jun-12	138	1.0000	334.0000	1.0446	48,147.70	0.0002%	2.1965%
RIICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	29-Jun-12	62	1000.0000	37,200.0000	0.0154	35,608.51	0.0003%	1.6245%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PLTLKPL00017	29-Jun-12	1,910	3.0000	15.5700	1.0446	31,065.05	0.0001%	1.4172%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	29-Jun-12	1,124	100.0000	385.0000	0.1737	75,166.94	0.0003%	3.4292%
WIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	29-Jun-12	95	1.0000	31.8800	4.4494	13,475.45	0.0001%	0.6148%
Total							817,035.12		37.2739%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	342,370.50	15.6193%
Total	342,370.50	15.6193%

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

Denumire banca	Valoare curenta* PLN	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	18,946.02	1.0446	19,791.01	0.9029%
Total			19,791.01	0.9029%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
Antibiotice Iasi	ATB	11-May-12	26,846.00	0.0152	342.83	0.0156%
BANK PEKAO	PEKAO	15-Jun-12	312.00	5.3800	1,420.20	0.0648%
Biofarm Bucuresti	BIO	9-May-12	104,500.00	0.0100	878.00	0.0401%
CEZ AS	CEZ	28-Jun-12	793.00	45.0000	5,268.71	0.2404%

SIF 1 Banat Crisana	SIF1	16-May-12	52,500.00	0.1000	4,410.00	0.2012%
SIF 2 Moldova	SIF2	25-Apr-12	49,500.00	0.2200	9,148.00	0.4173%
SIF 3 Transilvania	SIF3	16-May-12	104,000.00	0.1712	14,955.80	0.6823%
SIF 4 Muntenia	SIF4	26-Apr-12	77,000.00	0.0810	5,239.00	0.2390%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-May-12	55,000.00	0.1300	6,006.00	0.2740%
TELECOMUNIKACIA POLSKA	TPSA	19-Jun-12	1,910.00	1.5000	2,424.52	0.1106%
Transelectrica S.A.	TEL	11-May-12	1,740.00	1.1000	1,608.00	0.0734%
Transgaz	TGN	10-May-12	281.00	29.7600	7,024.56	0.3205%
Total					58,725.62	2.6791%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania Cluj	TLV	17-May-12	9,280	0.9480	8,797.44	0.4013%
Total					8,797.44	0.4013%

6. Sume de decontat

Denumire	Valoare Curenta	Pondere Activ in Fond
Sume de decontat PLN (vanzare PLN)	17,294.90	0.7890%
Total	17,294.90	0.7890%

Evolutia activului net si a Vuan in ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	-	2,565,524.36	2,184,748.10
VUAN	-	110,8724	95,4147

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana CROITOR

