

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ACTIUNI EUROPA REGIONAL  
la data de 30.06.2013**

**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., administrarea investitiilor fondului 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 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 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 anticipările sale, prin cumpararea 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 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 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 perioada analizata in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele doua componente majore: actiuni si monetar. Ponderile diferite între 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 30.06.2013 se prezinta astfel: 43.24% actiuni listate la BVB, 39.02% actiuni listate pe pietele din regiune (Praga, Varsovia si Budapesta), 2.89% dividende sau alte drepturi de incasat iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 14.85%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2013 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013-30.06.2013 au fost de 10.66 milioane RON din care 8.53 milioane reprezinta venituri din diferente de cotație pentru actiunile cotate si 1.56 milioane RON venituri din diferente de curs valutar.

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

**Cheltuielile Fondului** in perioada raportata au fost 10.94 milioane RON, din care diferentele negative de cotație pentru actiunile cotate reprezinta 9.04 milioane RON si 1.71 milioane diferenta negativa curs valutar.

**Rezultatul net** inregistrat a fost profit de 0.27 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 12.03 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a disunerilor de masuri ulterioare se face evaluarea activelor si se evidentiata 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 30.06.2013 ea fost de 14.59 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2013 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 28.04.2013 (118.67 RON), iar nivelul maxim la data de 14.01.2013 (127.81 RON).

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

Numarul de investitori a fost de 103 de investitori la data de 30.06.2013, din care 101 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 în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, Legii nr. 297/2004 și Regulamentului CNVM nr. 15/2004 și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Ordinul 13/2011 la Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

**Director General,**

**Dan Mihail NICU**

**Control Intern**

**Dana CROITOR**

## Situatia activelor si obligatiilor Fond ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2013

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012				Inceputul perioadei de raportare 30/06/2013				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100,24%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>14.908.876,85</b>	<b>100,24%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>14.625.349,91</b>	<b>(283.526,94)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	84,56%	84,36%	-	12.576.860,05	82,46%	82,26%	-	12.031.367,96	(545.492,09)
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	43,35%	43,24%	-	6.324.253,19	(381.934,62)
actiuni tranzactionate la BVB	45,09%	44,98%	-	6.706.187,81	43,35%	43,24%	-	6.324.253,19	(381.934,62)
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	39,47%	39,38%	-	5.870.672,24	39,12%	39,02%	-	5.707.114,77	(163.557,47)
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	39,47%	39,38%	-	5.870.672,24	39,12%	39,02%	-	5.707.114,77	(163.557,47)
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 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 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	15,10%	15,06%	-	2.246.016,65	16,73%	16,69%	-	2.440.885,55	194.868,90
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 Sume de decontat	0,58%	0,58%	-	86.000,15	-1,85%	-1,85%	-	(270.122,04)	(356.122,19)
11 Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	2,90%	2,89%	-	423.218,44	423.218,44
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>	-	<b>36.076,78</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>	-	<b>35.637,16</b>	<b>(439,62)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	21.891,12	0,15%	0,15%	-	22.425,53	534,41
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	2.267,53	0,02%	0,02%	-	2.318,22	50,69
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	258,01	0,00%	0,00%	-	378,20	120,19
4 Cheltuieli cu comisiunile de rulaj 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%	-	1.215,90	(25,00)
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,05%	0,05%	-	8.100,30	0,05%	0,05%	-	7.176,00	(924,30)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0,02%	0,02%	-	2.318,92	0,01%	0,01%	-	2.123,31	(195,61)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>	-	<b>14.872.800,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>	-	<b>14.589.712,75</b>	<b>(283.087,32)</b>

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND ACTIUNI EUROPA REGIONAL LA 30.06.2013

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	14.589.712,75	13.290.574,02	1.299.138,73
Numar unitati de fond aflate in circulatie	120.360,5162	121.097,5745	(737,0583)
Valoare unitara a activului net	121,22	109,75	11,47

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

## ACTIUNI EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2013

### 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	26-Jun-13	87.500	0,5000	1,5300	133.875,00	0,0123%	0,9154%
Banca Transilvania Cluj	TLV	28-Jun-13	875.113	1,0000	1,2310	1.077.264,10	0,0460%	7,3657%
Biofarm Bucuresti	BIO	28-Jun-13	328.500	0,1000	0,2460	80.811,00	0,0300%	0,5525%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	28-Jun-13	75.880	1,0000	7,4850	567.961,80	0,0109%	3,8834%
Petrom Bucuresti	SNP	28-Jun-13	2.989.388	0,1000	0,4212	1.259.130,23	0,0053%	8,6092%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCUR	FP	28-Jun-13	2.069.808	1,0000	0,6195	1.282.246,06	0,0150%	8,7673%
SIF 2 Moldova	SIF2	28-Jun-13	460.000	0,1000	1,2400	570.400,00	0,0886%	3,9001%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Jun-13	538.000	0,1000	0,5375	289.175,00	0,0493%	1,9772%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Jun-13	417.500	0,1000	1,4320	597.860,00	0,0720%	4,0878%
Transelectrica S.A.	TEL	28-Jun-13	5.500	10,0000	13,1000	72.050,00	0,0075%	0,4926%
Transgaz	TGN	28-Jun-13	2.186	10,0000	180,0000	393.480,00	0,0186%	2,6904%
<b>Total</b>						<b>6.324.253,19</b>		<b>43,2417%</b>

### 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	PLPEKAO00016	28-Jun-13	1.614	1,0000	150,0000	1,0302	249.411,42	0,0006%	1,7053%
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	28-Jun-13	551	10,0000	280,0000	1,0302	158.939,26	0,0006%	1,0867%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRIS	BMG200452024	28-Jun-13	1.700	0,0800	68,0000	0,1718	19.860,08	0,0022%	0,1358%
CEZ AS	CZ0005112300	28-Jun-13	3.560	100,0000	479,0000	0,1718	292.960,23	0,0007%	2,0031%
CYFROWY POLSAT SPÓLKA AKCYJNA	PLCFRPT00013	28-Jun-13	4.974	0,0400	18,5500	1,0302	95.054,18	0,0014%	0,6499%
EGIS Pharmaceuticals Public Limited Co	HU0000053947	28-Jun-13	321	1000,0000	21.910,0000	0,0151	106.206,99	0,0041%	0,7262%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	28-Jun-13	7.640	2,0000	20,5050	4,4588	698.507,58	0,0019%	4,7760%
FORTUNA	NL0009604859	28-Jun-13	949	0,0100	94,9500	0,1718	15.480,48	0,0018%	0,1058%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	28-Jun-13	822	10,0000	121,0000	1,0302	102.465,75	0,0004%	0,7006%
KOMERCNÍ BANKA	CZ0008019106	28-Jun-13	615	500,0000	3.710,0000	0,1718	391.987,47	0,0016%	2,6802%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SPÓLKA A	PLLWBGD00016	28-Jun-13	1.060	0,2000	101,0000	1,0302	110.293,21	0,0031%	0,7541%
Magyar Telekom	HU0000073507	28-Jun-13	13.379	100,0000	340,0000	0,0151	68.692,33	0,0013%	0,4697%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	28-Jun-13	2.007	1000,0000	16.950,0000	0,0151	513.715,63	0,0019%	3,5125%
OTP BANK RT	HU0000061726	28-Jun-13	6.804	100,0000	4.755,0000	0,0151	488.562,96	0,0024%	3,3405%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	28-Jun-13	537	1,2400	518,0000	0,1718	47.788,92	0,0058%	0,3268%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	28-Jun-13	12.556	1,0000	35,6000	1,0302	460.492,81	0,0010%	3,1486%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	28-Jun-13	22.278	1,0000	5,8000	1,0302	133.114,61	0,0004%	0,9102%

POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	28-Jun-13	12.443	10,0000	15,4000	1,0302	197.409,19	0,0007%	1,3498%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	28-Jun-13	1.617	1,2500	46,6000	1,0302	77.627,84	0,0004%	0,5308%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	28-Jun-13	839	1,0000	409,7000	1,0302	354.119,20	0,0010%	2,4213%
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	28-Jun-13	757	1000,0000	33.950,0000	0,0151	388.097,97	0,0041%	2,6536%
TAURON POLSKA ENERGIA SPÓLKA AKC	PLTAURN00011	28-Jun-13	15.428	9,0000	4,3100	1,0302	68.502,82	0,0009%	0,4684%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PLTLKPL00017	28-Jun-13	3.370	3,0000	7,6500	1,0302	26.559,07	0,0003%	0,1816%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	28-Jun-13	7.858	100,0000	275,0000	0,1718	371.251,21	0,0024%	2,5384%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	28-Jun-13	1.697	1,0000	35,6850	4,4588	270.013,56	0,0013%	1,8462%
<b>Total</b>							<b>5.707.114,77</b>		<b>39,0221%</b>

#### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	226,86	0,0016%
BRD Groupe Societe Generale	2.363.498,66	16,1603%
<b>Total</b>	<b>2.363.725,52</b>	<b>16,1618%</b>

##### 2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in.....

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	74.898,11	1,0302	77.160,03	0,5276%
<b>Total</b>			<b>77.160,03</b>	<b>0,5276%</b>

#### 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
BANK PEKAO	PEKAO	19-Jun-13	1.614,00	8,6434	11.299,71	0,0773%
Biofarm Bucuresti	BIO	8-May-13	328.500,00	0,0130	3.587,50	0,0245%
CEZ AS	CEZ	21-Jun-13	3.560,00	6,8720	15.901,81	0,1087%
SIF 2 Moldova	SIF2	18-Apr-13	460.000,00	0,2400	92.736,00	0,6341%
SIF 3 Transilvania	SIF3	8-May-13	538.000,00	0,1750	79.086,00	0,5407%
SIF 5 Oltenia	SIF5	13-May-13	417.500,00	0,1300	45.591,00	0,3117%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	TPSA	25-Jun-13	3.370,00	0,5151	1.406,22	0,0096%
Transselectrica S.A.	TEL	20-May-13	5.500,00	0,4040	1.866,00	0,0128%
<b>Total</b>					<b>251.474,24</b>	<b>1,7194%</b>

**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	16-May-13	139.516	1,2310	171.744,20	1,1743%
<b>Total</b>					<b>171.744,20</b>	<b>1,1743%</b>

**Evolutia Activului Net si VUAN in ultimii trei ani FDI Actiuni Europa Regional**

	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Activ net	15.570.529,86	13.290.574,02	14.589.712,74
VUAN	127,43	109,75	121,22

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR