

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ACTIUNI EUROPA REGIONAL
la data de 31.12.2014**

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

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management Societate de Administrare a Investitiilor S.A., administrarea investitiilor fondului este delegata prin decizia ASF nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentile 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 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 Prospectul de emisiune.

Potrivit prospectului de emisiune, Fondul poate investi pana la 90% in actiuni sau titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC care investesc preponderent in actiuni.

Fondul Actiuni Europa Regional si-a structurat plasamentele in perioada analizata in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele doua clase de active: actiuni si monetar. Ponderile diferite intre cele 2 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

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

Investitiile Fondului la data de 31.12.2014 se prezinta astfel: 50.74% actiuni listate la BVB, 37.26% actiuni listate pe pietele din regiune, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 12%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului ACTIUNI EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2014 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2014 - 31.12.2014 au fost de 21.09 milioane RON din care 18.87 milioane reprezinta venituri din diferente de cotație pentru actiunile cotate. In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 21.12 milioane RON, din care diferentele negative de cotație pentru actiunile cotate reprezinta 18.87 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat a fost pierdere de 27.747 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 12.85 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a dispunerilor de masuri ulterioare se face evaluarea activelor si se evidentiaza distinct obligatiile fondului.

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 31.12.2014 a fost de 17.89 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2014 este prezentata in Anexa 1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 16.03.2014 (130.95 RON), iar nivelul maxim la data de 19.09.2014(144.47 RON).

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

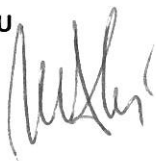
Numarul de investitori a fost de 112 la data de 31.12.2014, din care 109 persoane fizice si 3 persoane juridice.

Prezentul Raport a fost realizat în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor și Regulamentului ASF nr. 9/2014 și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Ordinul 13/2011 și Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Presedinte Director General,

Dan Mihail NICU



Control Intern,

Dana CROITOR



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 2014 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 17.894 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 28 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii 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 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 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 2014, 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.

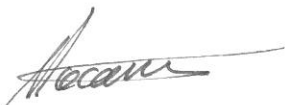
Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

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 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 2014, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania



Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

20 aprilie 2015

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

BILANȚUL
la data de 31 decembrie 2014

- 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)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE			
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	13,069
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	13,069
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	14,986,631	15,775,497
TOTAL: (rd. 09)	10	14,986,631	15,775,497
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	1,828,280	2,138,400
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	16,814,911	17,926,966
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	29,951	31,909
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	1,806	1,490
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	31,757	33,399
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	16,783,154	17,893,567
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	16,783,154	17,893,567
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	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0

H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	12,048,935	12,846,683
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	12,048,935	12,846,683
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	4,734,218	5,046,884
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	4,734,218	5,046,884
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	1,901,353	0
Sold D	38	0	27,747
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	1,901,353	-27,747
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	16,783,153	17,893,567

*) Solduri debitoare
**) Solduri creditoare

Total assets
Total capital
Total liabilities

Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Dragos Alexandrescu



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	21,094,501
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	518,393
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	42,679
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	20,533,429
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	21,122,249
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	20,706,376
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	415,665
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	209
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	0
-profit (rd.01-10)	19.1	0
-pierdere (rd.10-01)	19.2	27,749
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	21,094,501
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	21,122,249
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	
- profit (rd.23-24)	26	0
- pierdere (rd.24-23)	27	27,749

Director General,
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



Denumire element	Starsiul perioadei de raportare 31/12/13				Starsiul perioadei de raportare 31/12/14				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I Total active	100.00%	100.00%	130,772,511.08	586,475,480.44	61.81%	100.00%	221,720,158.68	993,771,923.22	407,296,442.78
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51.09%	51.06%	66,771,378.58	299,449,601.52	61.81%	61.78%	136,976,943.71	613,944,359.40	314,494,757.88
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 corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica centrala	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:	51.09%	51.06%	66,771,378.58	299,449,601.52	61.81%	61.78%	136,976,943.71	613,944,359.40	314,494,757.88
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni corporative cotate	1.55%	1.55%	2,025,200.00	9,082,414.44	11.73%	11.72%	25,984,340.87	116,464,414.21	107,381,999.77
obligatiuni de stat cotate	49.54%	49.51%	64,746,178.58	290,367,187.08	50.09%	50.06%	110,992,602.84	497,479,945.19	207,112,758.11
obligatiuni corporative necotate inca	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%	-	-	-
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. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care:	19.74%	19.73%	25,796,935.42	115,691,516.28	23.83%	23.82%	52,815,077.77	236,722,460.07	121,030,943.79
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	19.74%	19.73%	25,796,935.42	115,691,516.28	23.83%	23.82%	52,815,077.77	236,722,460.07	121,030,943.79
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	13.85%	13.84%	18,105,076.95	81,195,838.60	3.80%	3.80%	8,430,207.02	37,785,030.88	(43,410,807.71)
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	15.43%	15.43%	20,172,370.13	90,467,028.32	10.74%	10.74%	23,809,962.18	106,718,631.49	16,251,603.16
8 Titluri de participare ale AO/PC/OP/CVM	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 Subscrierri nealocate	-0.06%	-0.06%	(73,250.00)	(328,504.28)	-0.14%	-0.14%	(312,032.00)	(1,398,558.63)	(1,070,054.35)
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 Total obligatii	0.05%	0.05%	67,657.42	303,423.23	0.05%	0.05%	113,468.82	508,578.60	205,155.37
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.04%	0.04%	52,438.77	235,172.15	0.04%	0.04%	88,615.74	397,184.61	162,012.46
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	2,583.33	11,585.46	0.00%	0.00%	2,583.33	11,578.74	(6.72)
4 Cheltuieli cu comisiunile de rali 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%	10,794.96	48,412.16	0.01%	0.01%	18,450.17	82,695.51	34,283.35
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiune custode	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	130,704,853.66	586,172,057.21	100.00%	99.95%	221,606,689.86	993,263,344.62	407,091,287.41

Situatia valorii unitare a activului net

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	221,606,689.86	130,704,853.66	90,901,836.20
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1,803,219.3505	1,097,807.9867	705,411.3638
Valoarea unitara a activului net	122.8950	119.0598	3.8352

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICU

Control Intern
Dana CHOTIOR



ACTIUNI EUROPA REGIONAL – situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2014

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emittentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				lei	PLN	lei	PLN	lei	lei	%	%	%	%
ALRO S.A	ALR	30-Dec-14	87.500	0.5000	1.1600	101.500.00	0.0123%	0.5662%					
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-14	905.141	1.0000	1.9080	1.727.009.03	0.0347%	9.6336%					
BRD Grupa Societate Generale	BRD	30-Dec-14	120.905	1.0000	8.7500	1.057.918.75	0.0173%	5.9013%					
ELECTRICA	EL	30-Dec-14	60.084	10.0000	11.3700	683.155.08	0.0174%	3.8108%					
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-14	2.207.388	0.1000	0.4080	900.614.30	0.0039%	5.0238%					
ROMGAZ S.A	SNG	30-Dec-14	29.548	1.0000	35.3600	1.044.817.28	0.0077%	5.8282%					
S.N. Nuclarelectrica S.A.	SNN	30-Dec-14	14.000	10.0000	7.7400	108.360.00	0.0050%	6.0455%					
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Dec-14	1.546.950	0.9500	0.8960	1.386.067.20	0.0124%	7.7317%					
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-14	236.313	0.1000	1.5910	375.973.98	0.0455%	2.0773%					
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-14	1.076.000	0.1000	0.2462	264.911.20	0.0493%	1.4777%					
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-14	287.674	0.1000	1.6700	480.415.58	0.0496%	2.6798%					
Transselectrica S.A.	TEL	30-Dec-14	9.100	10.0000	29.2700	266.357.00	0.0124%	1.4858%					
Transgaz	TGN	30-Dec-14	2.657	10.0000	262.9000	698.525.30	0.0226%	3.8965%					
Total						9,095,624.70		50,7371%					

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Valoarea actiune*		Curs valutar BNR .../RON		Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emittentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				PLN	CZK	PLN	CZK	lei	lei	lei	lei	%	%	%	%
ALIOR BANK SPOLKA AKCYJNA	PLAUIOR00045	30-Dec-14	706	10.0000	77.9800	1.0475	57.668.94	0.0010%	0.0010%						
BANK PEKAO	PLPEKA000016	30-Dec-14	2.053	1.0000	178.7000	1.0475	384.297.48	0.0008%	0.0008%						
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	30-Dec-14	606	10.0000	375.0000	1.0475	238.044.38	0.0006%	0.0006%						
ING BANK SLASKI	PLBSK0000017	30-Dec-14	279	1.0000	139.9000	1.0475	40.886.12	0.0002%	0.0002%						
Kghim Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Dec-14	1.982	10.0000	108.8500	1.0475	225.988.38	0.0010%	0.0010%						
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SPOLKA AKCYJNA	PLLWBG000016	30-Dec-14	493	0.2000	96.4600	1.0475	49.813.63	0.0014%	0.0014%						
Orange Polska SA	PLTLKP000017	30-Dec-14	10.140	3.0000	8.3200	1.0475	88.372.13	0.0008%	0.0008%						
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	30-Dec-14	14.683	1.0000	35.7600	1.0475	550.004.62	0.0012%	0.0012%						
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGR0000010	30-Dec-14	10.988	10.0000	18.8900	1.0475	217.422.58	0.0006%	0.0006%						
POWSZECHNY ZAKLAD LUBEZPIECZEN	PLPTZU0000011	30-Dec-14	906	1.0000	486.0000	1.0475	461.231.01	0.0010%	0.0010%						
Total							2,313,729.27							12,9064%	
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD.	BMG200452024	30-Dec-14	3.726	CZK	68.6500	0.1616	41.335.65	0.0048%	0.0048%						
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-14	6.972	100.0000	591.0000	0.1616	665.865.04	0.0013%	0.0013%						
FORTUNA	NLU0095604859	30-Dec-14	949	0.0100	120.4500	0.1616	18.472.02	0.0018%	0.0018%						
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	30-Dec-14	537	1.2400	640.0000	0.1616	55.538.69	0.0058%	0.0058%						
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	30-Dec-14	1.000	500.0000	4.740.0000	0.1616	765.984.00	0.0026%	0.0026%						
O2 Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Dec-14	3.644	87.0000	233.0000	0.1616	137.206.80	0.0012%	0.0012%						
Total							1,684,402.20							9,3959%	
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	30-Dec-14	6.648	EUR	19.2350	4.4821	573.145.31	0.0015%	0.0015%						
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	31-Dec-14	1.203	1.0000	8.3350	4.4821	44.942.06	0.0002%	0.0002%						
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	30-Dec-14	5.259	0.0000	7.7770	4.4821	183.314.48	0.0017%	0.0017%						
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	30-Dec-14	3.583	0.0000	37.0800	4.4821	595.481.23	0.0028%	0.0028%						
Total							1,396,883.08							7,7921%	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU000068952	30-Dec-14	2.322	HUF	11.545.0000	0.0142	380.961.24	0.0022%	0.0022%						
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Dec-14	8.996	100.0000	3.811.0000	0.0142	487.206.46	0.0032%	0.0032%						
RICHTER GEDEON NYRT	HU00000123096	30-Dec-14	6.801	100.0000	3.535.0000	0.0142	341.654.25	0.0365%	0.0365%						
Total							1,209,821.95							6,7486%	
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	31-Dec-14	5.939	GBP	2.2000	5.7430	75.036.89	0.0030%	0.0030%						
Total							75,036.89							0,4186%	

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 OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	2.028.945.70	11.3178%
Total	2.028.945.70	11.3178%

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

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	12.573.76	1.0475	13.171.01	0.0735%
BRD Groupe Societe Generale	21.481.70	4.4821	96.283.13	0.5371%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.0142	0.00	0.0000%
Total			109.454.14	0.6106%

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 OPCVM
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PZU	15-Sep-14	906.00	17.8075	13.068.61	0.0729%
Total					13.068.61	0.0729%

BRD Asset Management SAI
Presedinte Director General
Dan NICU



Control Intern
Dana CROITOR



Certificare Depozitar
BRD Groupe Societe Generale
Director:
Claudia IONESCU