

**Fondul Deschis de Investitii Diverso Europa Regional**

**Situatii Financiare**

Intocmite in conformitate cu  
Regulamentul Comisiei Nationale de Valori Mobiliare  
Nr. 4/2011

**31 decembrie 2013**

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL  
la data de 31.12.2013**

Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 983/03.08.2010, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400056.

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 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 agentii BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

#### **OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII**

Fondul DIVERSO 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, 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 investí pana la 50% in actiuni sau titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC care investesc preponderent in actiuni.

Fondul Diverso Europa Regional si-a structurat plasamentele in perioada analizata in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: monetar, obligatiuni si actiuni. Ponderile diferite intre cele 3 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 31.12.2013 se prezinta astfel: 33.39% actiuni listate la BVB, 17.17% actiuni listate pe pietele de capital regionale (Praga, Varsovia si Budapesta), 37.75% obligatiuni de stat, corporative si certificate de trezorerie, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 11.69%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2013 este prezentata in anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2013 -31.12.2013 au fost de 20.74 milioane RON, din care 17.26 milioane din diferente cotaie actiuni.

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

**Cheltuielile** fondului in perioada raportata au fost de 17.93 milioane RON, din care 15.22 milioane RON au reprezentat diferente negative de cotaie actiuni.

**Rezultatul net** inregistrat la sfarsitul perioadei raportate a fost profit de 2.81 mil RON.

Fondul DIVERSO 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 29.28 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 15/2004 Titlu 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 29.28 milioane RON.

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 fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat la inceputul perioadei, in 01.01.2013 (132.26 RON), iar nivelul maxim ia data de 02.12.2013 (147.29 RON). Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in Anexa 1.

Evolutia investitiei efectuate in Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL se regasesc in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in Anexele 1 si 2.

Numarul de investitori a fost de 228 la data de 31.12.2013 , din care 225 persoane fizice si 3 persoane juridice.

## INFORMATII SEMNIFICATIVE

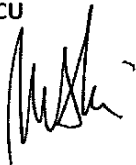
Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, 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 si Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

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

Presedinte Director General,

Dan Mihail NICU



Control Intern

Dana CROITOR



## Situatia activelor si obligatiilor Fond DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31/12/2013

Anexa nr. 1

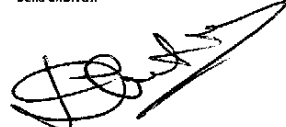
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2012				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2013				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,23%	100,00%	-	24.682.205,26	100,18%	100,00%	-	29.331.814,95	4.649.609,69
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	72,36%	72,20%	-	17.819.626,76	83,90%	83,75%	-	24.566.081,20	6.746.454,44
1,1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	54,34%	54,23%	-	13.382.283,05	61,35%	61,24%	-	17.962.386,49	4.580.103,44
actiuni tranzactionate la BVB	27,98%	27,91%	-	6.889.864,00	33,45%	33,39%	-	9.794.678,93	2.904.814,93
obligatiuni de stat cotate	24,93%	24,87%	-	6.137.886,60	24,90%	24,88%	-	7.291.727,66	1.153.841,06
obligatiuni corporative cotate	1,44%	1,44%	-	354.532,45	2,99%	2,99%	-	875.979,90	521.447,45
1,2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	18,02%	17,98%	-	4.437.343,71	22,55%	22,51%	-	6.603.694,71	2.166.351,00
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	13,71%	13,68%	-	3.375.973,85	17,20%	17,17%	-	5.035.338,55	1.659.364,70
obligatiuni corporative cotate	4,31%	4,30%	-	1.061.369,86	5,36%	5,35%	-	1.568.356,16	506.986,30
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%	-	-	1,71%	1,71%	-	500.752,05	500.752,05
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	4,17%	4,16%	-	1.027.652,78	0,00%	0,00%	-	-	(1.027.652,78)
4,1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	4,17%	4,16%	-	1.027.652,78	0,00%	0,00%	-	-	(1.027.652,78)
4,2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,3 depozite bancare constituite la instituti 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	19,03%	18,98%	-	4.685.899,46	11,76%	11,74%	-	3.443.463,17	(1.242.436,29)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	3,97%	3,96%	-	977.026,26	2,86%	2,85%	-	836.518,53	(140.507,73)
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, dividenda sau alte drepturi de incasat etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nefocate	0,00%	0,00%	-	-	-0,05%	-0,05%	-	(15.000,00)	(15.000,00)
11 Suma de decontat	0,70%	0,70%	-	172.000,00	0,00%	0,00%	-	-	(172.000,00)
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
II Total obligatii	0,23%	0,23%	-	56.822,22	0,18%	0,18%	-	52.991,84	(3.830,38)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	36.551,64	0,15%	0,15%	-	43.641,29	7.089,65
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,03%	0,02%	-	3.784,01	0,02%	0,02%	-	4.514,42	730,41
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	516,00	0,00%	0,00%	-	-	(516,00)
4 Cheltuieli cu comisiunile de rual 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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	2.052,87	0,01%	0,01%	-	2.437,73	384,86
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,05%	0,05%	-	12.150,06	0,00%	0,00%	-	-	(12.150,06)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli de custodie	0,01%	0,01%	-	1.767,64	0,01%	0,01%	-	2.398,40	630,76
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,77%	-	24.625.383,04	100,00%	99,82%	-	29.278.823,11	4.653.440,07

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL  
LA 31.12.2013

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferenta
Valoare activ net	29.278.823,11	24.625.383,04	4.653.440,07
Numar de unitati de fond in circulatie	199.145.9097	186.190.9845	12.954.93
Valoarea unitara a activului net	147,02	132,26	14,76

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICU

Control Intern  
Dana CROITOR


**DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013**

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data achizitiei	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Genera	BRD	31-Dec-13	139.080	1.0000	9.0000	1.251.720,00	0,0200%	4,2674%
Petrom Bucuresti	SNP	31-Dec-13	5.115.500	0,1000	0,4698	2.403.261,90	0,0090%	8,1934%
ROMGAZ S.A	SNG	27-Dec-13	17.361	1,0000	34.1900	593.572,59	0,0045%	2,0236%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SN	31-Dec-13	12.250	10,0000	11.1900	137.077,50	0,0043%	0,4673%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	31-Dec-13	3.330.649	1,0000	0,8335	2.776.095,94	0,0242%	9,4645%
SIF 2 Moldova	SIF2	31-Dec-13	650.000	0,1000	1,4700	955.500,00	0,1252%	3,2576%
SIF 5 Oltenia	SIF5	31-Dec-13	565.000	0,1000	1,9840	1.120.960,00	0,0974%	3,8217%
Transgaz	TGN	31-Dec-13	3.004	10,0000	185.2500	556.491,00	0,0255%	1,8972%
<b>Total</b>						<b>9.794.678,93</b>		<b>33,3927%</b>

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discout/prim de cumulatie(a)	Valoarea totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere Activifond
SC GDF Suez Energy Romania	GSE17	35	25-Oct-12	30-Oct-13	30-Oct-14	100,0000	2,06	129,4986	0,0000	354.532,45	0,140%	1,2087%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	52	25-Jun-13	16-Dec-13	16-Jun-14	100,0000	1,74	27,8356	0,0000	521.447,45	0,095%	1,7778%
<b>Total</b>										<b>875.979,90</b>		<b>2,9865%</b>

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discout Cumulat	Valoarea Totala	Banca/intermediara	Pondere in Total Obligatiuni Emite	Pondere in activul total al OPC
B1706A	120	28-Apr-10	11-Jun-13	11-Jun-14	99,4270	1,87	375,4110	29,5864	1.241.723,66	BRD Groupe Societe	0,001%	4,2334%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-13	5-Mar-14	100,2227	3,00	907,1233	-21,4354	1.090.796,18	BRD Groupe Societe	0,001%	3,7188%
B1604A	26	28-Aug-12	30-Apr-13	30-Apr-14	99,3216	1,69	402,7396	24,7235	269.350,27	BRD Groupe Societe	0,000%	0,9183%
B1604A	30	27-Feb-13	30-Apr-13	30-Apr-14	101,0230	1,56	402,7397	-26,9910	314.341,47	BRD Groupe Societe	0,000%	1,0717%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5109	1,92	330,9178	264,7513	477.337,90	BRD Groupe Societe	0,001%	1,6274%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-13	11-Jun-14	89,5639	1,92	330,9178	263,4135	477.536,02	BRD Groupe Societe	0,001%	1,6280%
RO1216DBND30	30	5-Apr-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,9339	1,65	532,4658	54,4006	271.650,03	BRD Groupe Societe	0,000%	0,9261%
RO1216DBND30	26	28-Aug-12	27-Jan-13	27-Jan-14	98,6121	1,69	532,4658	48,4642	314.229,72	BRD Groupe Societe	0,000%	1,0713%
B1707A	30	19-Apr-12	26-Jul-13	26-Jul-14	98,9151	1,67	255,3973	34,8637	305.453,13	BRD Groupe Societe	0,000%	1,0414%
RO1227DBND11	51	23-Feb-12	26-Jul-13	26-Jul-14	89,0187	1,78	251,0688	34,8637	148.548,13	BRD Groupe Societe	0,000%	0,5064%
RO1227DBND11	56	23-Feb-12	26-Jul-13	26-Jul-14	92,6401	1,72	251,0684	80,6747	489.383,35	BRD Groupe Societe	0,001%	1,6684%
B1608A	60	19-Nov-13	29-Aug-13	29-Aug-14	101,7293	1,13	161,3698	-6,7110	619.657,96	BRD Groupe Societe	0,001%	2,1126%
B1811A	20	18-Sep-13	28-Nov-13	28-Nov-14	104,4122	1,30	50,6300	-23,0873	209.375,33	BRD Groupe Societe	0,000%	0,72138%
B1811A	30	19-Nov-13	28-Nov-13	28-Nov-14	103,9849	1,32	50,6300	-8,6960	313.212,85	BRD Groupe Societe	0,000%	1,0678%
B2304A	70	10-Sep-13	26-Apr-13	26-Apr-14	103,1223	1,51	399,0821	-9,4319	749.131,66	BRD Groupe Societe	0,001%	2,5540%
<b>Total</b>									<b>7.291.727,66</b>			<b>24,8594%</b>

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoarea nominală*	Valoarea actiunilor*	Curs valutar BNR /RON	Valoarea totală	Pondere în capitalul social al emitenţului	Pondere în activul total al OPC
ASTARTA	NL0000568509	31-Dec-13	682	0,0000	66,3000	1,0812	49.530,51	0,0027%	0,1682%
BANK PEKAO	PLPEKAO00016	31-Dec-13	1.603	1,0000	179,5000	1,0812	311.102,87	0,0006%	1,0606%
Bank Zachodni WBK	PLBZ000000044	31-Dec-13	286	10,0000	387,6000	1,0812	119.854,91	0,0003%	0,4086%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	BVIG200452024	31-Dec-13	2.900	0,0800	73,2000	0,1637	34.750,24	0,0038%	0,1185%
CEZ AS	CZ0000112300	31-Dec-13	6.277	100,0000	517,0000	0,1637	531.240,71	0,0012%	1,8111%
ERSTE BK OEST SPARKASSE	AT0000652011	31-Dec-13	3.380	2,0000	25,3300	4,4847	388.959,38	0,0008%	1,3090%
Jerónimo Martins	PTJMTDAE0011	31-Dec-13	1.254	1,0000	14,2150	4,4847	79.942,51	0,0002%	0,2725%
KERNEL HOLDING S.A.	LU0327357389	31-Dec-13	643	0,0000	38,0700	1,0812	26.466,71	0,0008%	0,0902%
Xghm Polska Miedz	PLKGHM0000017	31-Dec-13	1.811	10,0000	118,0000	1,0812	231.050,28	0,0009%	0,7877%
KOMERCNI BANKA	CZ00008019106	31-Dec-13	656	500,0000	4.421,0000	0,1637	474.758,81	0,0017%	1,6186%
MOL HUNGARIAN OIL AND	HU00000068952	31-Dec-13	1.719	1000,0000	14.475,0000	0,0151	375.502,18	0,0016%	1,2802%
Orange Polska SA	PLTLPL00017	31-Dec-13	5.544	3,0000	9,8000	1,0812	69.338,65	0,0005%	0,2364%
GTP BANK RT	HU00000061726	31-Dec-13	3.179	100,0000	4.100,0000	0,0151	196.694,58	0,0011%	0,6706%
PKO BANK POLSKI	PLPKO00000016	31-Dec-13	7.195	1,0000	39,4200	1,0812	306.657,40	0,0006%	1,0455%
POLSKY KONICERN WAFOM	PLPKNO0000018	31-Dec-13	3.304	1,2500	41,2000	1,0812	146.463,68	0,0008%	0,4953%
POWSZECHNY ZAKLAD UBE	PLPZLU0000011	31-Dec-13	713	1,0000	448,9500	1,0812	346.093,58	0,0008%	1,1799%
RICHTER GEDEON NYRT	HUJG000123096	31-Dec-13	9.139	1000,0000	4.399,0000	0,0151	606.695,34	0,0490%	2,0684%
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SD296	31-Dec-13	3.361	0,1000	2,8000	5,3812	50.641,40	0,0017%	0,1727%
UNIQA Insurance Group AG	AT00000821103	31-Dec-13	4.067	0,0000	9,2790	4,4847	169.242,22	0,0013%	0,5770%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT00009028504	31-Dec-13	3.235	1,0000	36,2250	4,4847	525.552,49	0,0025%	1,7917%
<b>Total</b>							<b>5.035.338,55</b>		<b>17,1668%</b>

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni deţinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea iniţială	Crestere zilnică*	Dobanda cumulată*	Discount cumulată*	Curs valutar BNR /RON	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPC
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	1	30-Sep-13	8-Oct-13	8-Oct-14	100,0000	82,19	6986,30	0,0000	1,0000	506.986,30	1,7285%
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-13	20-Apr-14	100,0000	119,87	30684,93	0,0000	1,0000	1.061.369,86	3,6185%
<b>Total</b>											<b>1.568.356,16</b>	<b>5,3469%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni deţinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea iniţială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată)	Pondere în activul total al OPC
Transelectrica S.A.	50	18-Dec-13	23-Dec-13	19-Dec-14	100,0000	1,67	15,0410	0,0000	1,7072%
<b>Total</b>									<b>1,7072%</b>

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Denumire banca	Valoarea curentă RON	Pondere în activul total al OPC
	500.752,05	1,7072%
	500.752,05	1,7072%



BRD Groupe Societe Generala	3.388.365,99	11,5518%
Total	3.388.365,99	11,5518%

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

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata la	Pondere in activii totali OPC
BRD Groupe Societe Generala	37.085,81	1,0812	40.097,18	0,1367%
Total			40.097,18	0,1367%

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

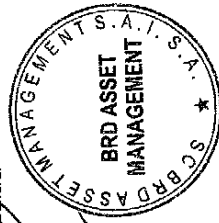
Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala ROW	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activii totali OPC
RO1314CTN011	t-bills	42	7-Jan-13	8-Jan-14	94,2298	1,59	565,9235	419,533,95	BRD Groupe Soc	0,004%	1,4303%
RO1314CTN052	t-bills	42	18-Feb-13	19-Feb-14	94,6666	1,47	461,5442	416,984,58	BRD Groupe Soc	0,004%	1,4216%
Total							836,518,53				2,8519%

Evolutia activului net in ultimii 3 ani

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Activ net	21.690.121,00	24.625.383,04	29.278.823,11
VUAN	116,24	132,26	147,02

BRD Asset Management SAI  
Presedinte Director General  
Dan 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 Diverso Europa Regional

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Diverso Europa Regional ("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: 29.279 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 2.808 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

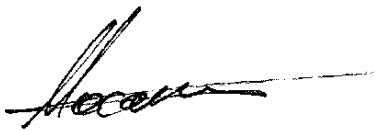
7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2) cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor Societatii atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. 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

| } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | } | }

FONDUL DIVERSO EUROPA REGIONAL adm de BRD Asset Management - SAI S.A.  
 autorizat prin Decizia 1713/27.08.2008, inregistrat in Registrul ASF  
 CSC06FDIR/400056

**BILANȚUL**  
 la data de 31 decembrie 2013

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul Anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	1.027.653	-
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	1.027.653	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	1.027.653	-
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE</b>			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creanțe (ct. 446**+461+473**+5187)	07	172.000	-
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	172.000	-
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	09	18.796.653	25.903.352
TOTAL: (rd. 09)	10	18.796.653	25.903.352
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	4.685.899	3.443.463
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	23.654.552	29.346.815
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	-	-
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42.103	50.554
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	14.719	17.438
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	56.822	67.992
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd.12+13-19)	20	23.597.730	29.278.823
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>	21	24.625.383	29.278.823
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
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	18.619.098	19.914.591
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	18.619.098	19.914.591
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	6.006.285	9.364.232
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	6.006.285	9.364.232
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	-	-
Sold D	36	-	-
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	2.988.930	2.807.611
Sold D	38	-	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	2.988.930	2.807.611
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	24.625.383	29.278.823


\*) Solduri debitoare

\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,  
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Dragos ALEXANDRESCU



FONDUL DIVERSO EUROPA REGIONAL adm de BRD Asset Management - SAI S.A.  
 autorizat prin Decizia 1713/27.08.2008, inregistrat in Registrul ASF  
 CSC06FDIR/400056

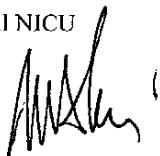
**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
 la data de 31 decembrie 2013

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	I
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	20.741.804
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	624.829
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	905.821
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	19.211.154
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	17.934.193
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	17.306.573
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	626.358
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1.262
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	2.807.611
-profit (rd.01-10)	19.1	2.807.611
-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	20.741.804
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	17.934.193
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	2.807.611
- profit (rd.23-24)	26	2.807.611
- pierdere (rd.24-23)	27	-

Director General,  
 BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU




Manager Financiar,  
 BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



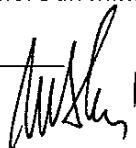
## Nota

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 \_\_\_\_\_

