

**Fondul Deschis de Investitii Diverso Europa Regional**

**Situatii Financiare**

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

**31 decembrie 2012**

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL  
la data de 31.12.2012**

**Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL**, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 983/03.08.2010, inregistrat in Registrul CNVM 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 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 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 investi 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 80 din Legea 297/2004.

**Investitiile** Fondului la data de 31.12.2012 se prezinta astfel: 27.92% actiuni listate la BVB, 13.68% actiuni listate pe pietele de capital regionale (Praga, Varsovia si Budapesta), 34.56% obligatiuni de stat, corporative si certificate de trezorerie, 4.16% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 19.68%. Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2012 este prezentata in anexa 2.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2012 -31.12.2012 au fost de 16.15 milioane RON, din care 12.79 milioane din diferente cotation actiuni.

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

**Cheltuielile** fondului in perioada raportata au fost de 13.16 milioane RON, din care 10.97 milioane RON au reprezentat diferente negative de cotation actiuni.

**Rezultatul net** inregistrat la sfarsitul perioadei raportate a fost profit de 2.99 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 18.62 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 31.12.2012 este de 24.63 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2012 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 05.01.2012 (115.95 RON), iar nivelul maxim ia data de 27.12.2012 (132.45 RON). Situatie valorii unitare a activului net, este prezentata in Anexa 1.

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

Numarul de investitori a fost de 227 la data de 31.12.2012, din care 225 persoane fizice si 2 persoane juridice.

**INFORMATII SEMNIFICATIVE**

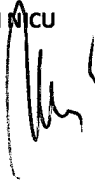
Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prezentul Raport a fost realizat 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 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 31/12/2012

Anexa nr. 1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2012				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>Total active</b>	<b>100,19%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>21.730.287,67</b>	<b>100,23%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>24.625.205,26</b>	<b>2.951.917,59</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	66,05%	65,93%	-	14.326.013,24	72,36%	72,20%	-	17.819.626,76	3.493.613,52
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	51,86%	51,77%	-	11.248.697,44	54,34%	54,22%	-	13.382.283,05	2.133.585,61
actiuni tranzactionate la BVV	23,93%	23,88%	-	5.189.541,40	27,98%	27,91%	-	6.889.864,00	1.700.322,60
obligatiuni de stat cotate	27,94%	27,89%	-	6.059.156,04	24,93%	24,87%	-	6.137.886,50	78.730,50
obligatiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	-	-	1,44%	1,44%	-	354.532,45	354.532,45
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:	14,19%	14,16%	-	3.077.315,80	18,02%	17,98%	-	4.437.343,71	1.360.027,91
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	9,30%	9,28%	-	2.016.113,61	13,71%	13,68%	-	3.375.973,85	1.359.860,24
obligatiuni corporative cotate	4,89%	4,88%	-	1.061.202,19	4,31%	4,30%	-	1.061.369,86	167,67
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, care operata 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 BNE	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care:	13,01%	12,99%	-	2.822.680,00	4,17%	4,16%	-	1.027.652,78	(1.795.027,22)
4.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	13,01%	12,99%	-	2.822.680,00	4,17%	4,16%	-	1.027.652,78	(1.795.027,22)
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	21,12%	21,08%	-	4.581.594,43	19,03%	18,98%	-	4.685.899,46	104.305,03
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%	-	-	3,97%	3,96%	-	977.026,26	977.026,26
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, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrierii nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
11 Sume de decontat	0,00%	0,00%	-	-	0,70%	0,70%	-	172.000,00	172.000,00
12 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Total obligatii</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,18%</b>	-	<b>40.166,67</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>	-	<b>56.822,22</b>	<b>16.655,55</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	32.567,72	0,15%	0,15%	-	36.551,64	3.983,92
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	4.487,11	0,02%	0,02%	-	3.784,01	(703,10)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	516,00	516,00
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	1.807,43	0,01%	0,01%	-	2.052,87	245,44
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,05%	0,05%	-	12.150,06	12.150,06
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Cheltuieli de custodie	0,01%	0,01%	-	1.304,41	0,01%	0,01%	-	1.767,64	463,23
<b>III Valoarea activului net (I-III)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,82%</b>	-	<b>21.690.121,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>	-	<b>24.625.383,04</b>	<b>2.935.262,04</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL  
LA 31.12.2012

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferenta
Valoare activ net	24.625.383,04	21.690.121,00	2.935.262,04
Numar de unitati de fond in circulatie	186.190.8945	186.600.4660	(409,48)
Valoarea unitara a activului net	132,26	116,24	16,02

BRD Asset Management SA | SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICUControl Intern  
Dana CROITOR

**DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2012**

1. 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	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	BRD	31-Dec-12	54.840	1.0000	8.1100	444.752,40	0,0079%	1,8019%	
Petrom Bucuresti	SNP	31-Dec-12	5.520.000	0,1000	0,4281	2.363.112,00	0,0097%	9,5742%	
SC FONDUL PROPRIETATEA SA -		31-Dec-12	4.270.800	1,0000	0,5495	2.346.804,60	0,0310%	9,5081%	
SIF 2 Moldova	SIF2	31-Dec-12	650.000	0,1000	1,4500	942.500,00	0,1252%	3,8185%	
SIF 5 Oltenia	SIF5	31-Dec-12	565.000	0,1000	1,4030	792.695,00	0,0974%	3,2116%	
<b>Total</b>						<b>6.889.864,00</b>		<b>27,9143%</b>	

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

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadente cupon	Valoarea cupon	Valoarea initiala	Cresteri zilnice cumulate	Dobanda cumulate	Discount/pri ma cumulate	Valoarea totala	Pondere in Obligatiuni Emis e	Pondere in Activul total al OPC
SC GDF Suez Energy Romania SA	GSE17	35	25-Oct-12	30-Oct-12	30-Oct-13	100,0000	100,0000	2,06	129,4986	0,0060	354.532,45	0,1400%	1,4364%
<b>Total</b>											<b>354.532,45</b>		<b>1,4364%</b>

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

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadente cupon	Valoarea initiala	Cresteri Zilnice Cumulate	Dobanda Cumulata	Discount Cumulst	Valoarea Totala	Banca/intermediara	Pondere in Obligatiuni Emis e	Pondere in Activul total al OPC
B1706A	120	28-Apr-10	11-Jun-12	11-Jun-13	99,4270	375,4110	1,87	21,5454	1.240.758,74	BRD Groupe Societe Generale	0,0780%	5,0269%
B1303A	100	16-Jun-10	5-Mar-12	102,2094	2,04	680,3425	206,7018	1.069,458,24	BRD Groupe Societe Generale	0,0426%	4,3329%	
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-13	100,2227	3,00	907,1233	-16,6331	1.091,274,42	BRD Groupe Societe Generale	0,0250%	4,4213%	
B1604A	26	28-Aug-12	30-Apr-12	99,3216	1,69	402,7396	6,2315	268,869,48	BRD Groupe Societe Generale	0,0899%	1,0893%	
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-12	11-Jun-13	89,5109	1,92	330,9178	159,4852	472,074,60	BRD Groupe Societe Generale	0,1000%	1,9126%
R0171608N030	30	5-Apr-12	27-Ian-12	27-Ian-13	98,9339	1,65	532,5820	20,4302	313,392,19	BRD Groupe Societe Generale	0,1000%	1,9135%
R0171608N030	28	28-Aug-12	27-Ian-12	27-Ian-13	98,5121	1,68	532,5820	20,4302	313,392,19	BRD Groupe Societe Generale	0,1000%	1,9135%
R0171708N046	30	19-Apr-12	26-Iul-12	26-Iul-13	98,7151	1,67	535,3732	14,2393	307,834,40	BRD Groupe Societe Generale	0,0600%	1,2350%
R0172708N011	16	26-Feb-12	26-Iul-12	26-Iul-13	99,0187	1,78	251,0688	60,0964	147,408,64	BRD Groupe Societe Generale	0,0533%	0,5972%
R0172708N011	51	26-Apr-12	26-Iul-12	26-Iul-13	92,6401	1,72	251,0688	32,4021	485,921,95	BRD Groupe Societe Generale	0,1700%	1,3726%
<b>Total</b>									<b>6.137.886,60</b>			<b>24,8077%</b>

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

1. Actiuni tranzactionate - denominata in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*	Valoarea actiune*	Curs valutar BNR.../RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
CEZ AS	CZ0005112300	31-Dec-12	3.043	100,0000	660,0000	0,1763	364.807,01	0,0008%	1,4780%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT0000652011	31-Dec-12	3.000	2,0000	24,0250	4,4287	319.198,55	0,0008%	1,2932%
HSB BANK	HU0000078175	31-Dec-12	8.000	100,0000	390,0000	0,0151	47.221,20	0,0131%	0,1913%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	HU0000068952	31-Dec-12	2.200	100,0000	17,755,0000	0,0151	322.456,31	0,0011%	1,3065%
OTP BANK POLSKI	PLPK000061726	31-Dec-12	5.207	100,0000	4.150,0000	0,0151	327.052,57	0,0019%	1,3251%
POLSKY KONCERN WARTOWY SA	PLPK000000016	31-Dec-12	13.024	1,0000	36,9000	1,0829	520.426,15	0,0005%	2,1085%
RIECHTER GEDEON NYRT	HU0000057624	31-Dec-12	5.771	1,2500	49,5000	0,0151	700.941,05	0,0009%	2,8399%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PLTKP100017	31-Dec-12	6.544	3,0000	12,2300	1,0829	86.667,87	0,0005%	0,3511%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	31-Dec-12	6.623	100,0000	323,6000	0,1763	377.846,65	0,0021%	1,5308%
<b>Total</b>							<b>3.875.973,85</b>		<b>13,6778%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare limitata	Creștere zilnică*	Dobanda cumulată*	Curs valutar BNR - /RON	Valoare totală RON	Pondere în total obligatiunile unui emitent	Pondere în activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XG0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-12	20-Apr-13	100.0000	119.87	30684.93	1.0000	1.061.369.86	0.0031%	4.3001%
<b>Total</b>										<b>1.061.369.86</b>		<b>4.3001%</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere în activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	32.71	0.0013%
BRD Groupe Societe Generale	4.684.732.45	18.5802%
<b>Total</b>	<b>4.685.055.16</b>	<b>18.5815%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	779.67	1.0825	844.30	0.0034%
<b>Total</b>			<b>844.30</b>	<b>0.0034%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	4-Jul-12	4-Jan-13	1.000.000,00	152,78	27.652,78	1.027.652,78	4,1635%
<b>Total</b>						<b>1.027.652,78</b>	<b>4,1635%</b>

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

Serie emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în total instrumentele ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
RO121ECTN08	T bills	30	15-Oct-12	23-Sep-13	94.6103	1,58	120.1223	287.434,57	0,0300%	1,1645%
RO121ECTN08	T bills	30	15-Oct-12	23-Sep-13	94.6819	1,59	120.7553	287.368,36	0,0300%	1,1643%
RO121ECTN08	T bills	42	15-Oct-12	23-Sep-13	94.5536	1,60	121.3860	402.223,33	0,0420%	1,6296%
<b>Total</b>							<b>371.026,26</b>			<b>3,9584%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

Sume de decontat	Valoare Curenta	Pondere Activ/MF ond
Sume de decontat RON (vanzare lei)	172.000,00	0,6959%
<b>Total</b>	<b>172.000,00</b>	<b>0,6959%</b>

EVOLUTIA ACTIV NET IN ULTIMII 3 ANI FDI DIVERSO EUROPA REGIONAL

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Activ net	23.062.031,13	21.690.121,00	24.625.383,04
VUAN	119,95	116,24	132,26

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Dan Mihail NICOLAE



Control Intern  
Dana CROITOR

*[Signature]*

## 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 2012 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 24.625 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 2.989 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 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 Financiar 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 2012, 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 2012, 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

22 aprilie 2013

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

**BILANȚUL**  
**la data de 31 decembrie 2012**

- 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	2.822.680	1.027.653
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>2.822.680</b>	<b>1.027.653</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)</b>	<b>04</b>	<b>2.822.680</b>	<b>1.027.653</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</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
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>	<b>08</b>	<b>-</b>	<b>172.000</b>
<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	14.326.013	18.796.653
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>	<b>10</b>	<b>14.326.013</b>	<b>18.796.653</b>
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	4.581.594	4.685.899
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:</b> (rd. 08+10+11)	12	18.907.607	23.654.552
<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	38.359	42.103
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	1.807	14.719
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>40.166</b>	<b>56.822</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd.12+13-19)	20	18.867.441	23.597.730
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>	<b>21</b>	<b>21.690.121</b>	<b>24.625.383</b>
<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	18.660.047	18.619.098
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	18.660.047	18.619.098
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	3.030.074	6.006.285
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	3.030.074	6.006.285
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	-	-
Sold D	36	-	-
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	-	2.988.930
Sold D	38	719.463	-
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	-719.463	2.988.930
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	21.690.121	24.625.383
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

\*) Solduri debitoare

\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Manager  
Financiar,  
BRD Asset Management SAI

Dragos Alexandrescu



**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
**la data de 31 decembrie 2012**

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	16.147.463
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	560.640
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	1.065.605
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	14.521.218
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	13.158.533
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	12.605.779
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	552.059
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	695
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	-
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19	2.988.930
-profit (rd.01-10)	19.1	2.988.930
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	-
- Profit (rd.20-21)	22.1	-
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	16.147.463
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	13.158.533
<b>C. REZULTATULEXERCITIULUI</b>	25	2.988.930
- profit (rd.23-24)	26	2.988.930
- pierdere (rd.24-23)	27	-

Director General,

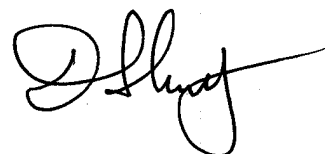
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Manager Financiar,  
 BRD Asset  
 Management SAI

Dragos Alexandrescu



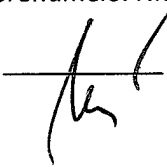
## Nota

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: Nicu Dan

Semnătura \_\_\_\_\_



Ștampila



### ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Alexandrescu Dragos

Calitatea Manager financiar

Semnătura \_\_\_\_\_

