

RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA**FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL****la data de 31.12.2011**

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 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 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 anul 2011 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 31.12.2011 se prezinta astfel: 23.88% actiuni listate la BVB, 9.28% actiuni listate pe pietele de capital regionale (Praga, Varsovia si Budapesta), 32.77% obligatiuni, 12.99% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 21.08%

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2011 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2011-31.12.2011 au fost de 17.41 milioane RON, din care 14.27 milioane din diferente cotate actiuni.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost de 18.13 milioane RON, din care 15.86 milioane RON au reprezentat diferente negative de cotate actiuni.

Rezultatul net inregistrat la sfarsitul perioadei raportate a fost pierdere de 7.19 mii 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 18.66 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 31.12.2011 este de 21.69 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2011 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 la inceputul perioadei, in 04.10.2011 (112.64 RON), iar nivelul maxim ia data de 10.04.2011 (129.86 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 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 244 la data de 31.12.2011 , din care 242 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 si 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 DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31/12/2011

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2010				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,18%	100,00%	-	23.103.354,15	100,19%	100,00%	-	21.730.287,67	(1.373.066,48)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	51,57%	51,48%	-	11.893.656,52	66,05%	65,93%	-	14.326.013,24	2.432.356,72
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	39,56%	39,49%	-	9.123.362,84	51,86%	51,77%	-	11.248.697,44	2.125.334,60
actiuni tranzactionate la BVB	17,29%	17,26%	-	3.986.974,00	23,93%	23,88%	-	5.189.541,40	1.202.567,40
obligatiuni tranzactionate la BVB	22,27%	22,23%	-	5.136.388,84	27,94%	27,88%	-	6.059.156,04	922.767,20
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	12,01%	11,99%	-	2.770.293,68	14,19%	14,16%	-	3.077.315,80	307.022,12
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	12,01%	11,99%	-	2.770.293,68	9,30%	9,28%	-	2.016.113,61	(754.180,07)
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	4,89%	4,88%	-	1.061.202,19	1.061.202,19
1,3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	5,46%	5,45%	-	1.258.687,01	13,01%	12,99%	-	2.822.680,00	1.563.992,99
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5,46%	5,45%	-	1.258.687,01	13,01%	12,99%	-	2.822.680,00	1.563.992,99
4,2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4,3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	9,59%	9,57%	-	2.210.956,80	0,00%	0,00%	-	-	(2.210.956,80)
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	9,59%	9,57%	-	2.210.956,80	0,00%	0,00%	-	-	(2.210.956,80)
5,3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5,4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	24,28%	24,24%	-	5.599.757,63	21,12%	21,08%	-	4.581.594,43	(1.018.163,20)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	9,28%	9,26%	-	2.140.296,19	0,00%	0,00%	-	-	(2.140.296,19)
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 Subscrieri nealocate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
II Total obligatii	0,18%	0,18%	-	41.323,02	0,19%	0,18%	-	40.166,67	(1.156,35)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	34.416,57	0,15%	0,15%	-	32.567,72	(1.848,85)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	3.824,06	0,02%	0,02%	-	4.487,11	663,05
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	1.921,58	0,01%	0,01%	-	1.807,43	(114,15)
8 Cheltuielile 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 de custodie	0,01%	0,01%	-	1.160,81	0,01%	0,01%	-	1.304,41	143,60
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,82%	-	23.062.031,13	100,00%	99,82%	-	21.690.121,00	(1.371.910,13)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL
LA 31.12.2011

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	21.690.121,00	23.062.031,13	(1.371.910,13)
Numar de unitati de fond in circulatie	186.600.4660	192.250.1400	(5.649,67)
Valoarea unitara a activului net	116,24	119,95	(3,71)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana CROITOR

DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2011

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
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-11	54.840	1,0000	10,7100	587.336,40	0,0079%	2,7028%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Dec-11	4.000.000	1,0000	0,4270	1.708.000,00	0,0290%	7,8600%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-11	650.000	0,1000	1,0800	702.000,00	0,1252%	3,2305%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-11	565.000	0,1000	1,0570	597.205,00	0,0974%	2,7483%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-11	5.500.000	0,1000	0,2900	1.595.000,00	0,0097%	7,3400%
Total						5.189.541,40		23,8816%

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

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount Cumulat	Valoare Totala	BancaIntermediara	PondereInTotal ObligatiuniEmitent	Pondere in activul total al OPC
B1210A	168	25-Jun-09	25-Oct-11	25-Oct-12	10.053,66	3,03	205,9426	-40,4853	1.716.811,27	BRD Groupe Societe	0,0375%	7,9005%
B1303A	100	16-Jun-10	5-Mar-11	5-Mar-12	10.220,94	2,03	678,4836	-125,2671	1.077.415,83	BRD Groupe Societe	0,0426%	4,9581%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-11	5-Mar-12	10.022,27	2,99	904,6448	-11,8576	1.091.506,12	BRD Groupe Societe	0,0250%	5,0230%
B1706A	120	28-Apr-10	11-Jun-11	11-Jun-12	9.942,70	1,87	374,3853	13,4824	1.239.668,10	BRD Groupe Societe	0,0780%	5,7048%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-11	11-Jun-12	8.956,39	1,91	330,0136	53,6583	467.003,05	BRD Groupe Societe	0,1000%	2,1491%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-11	11-Jun-12	8.951,09	1,91	330,0136	53,9308	466.751,67	BRD Groupe Societe	0,1000%	2,1479%
Total									6.059.156,04			27,8835%

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
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-11	3.500	100,0000	786,0000	0,1674	460.517,40	0,0007%	2,1192%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	30-Dec-11	3.000	2,0000	13,5850	4,3197	176.049,37	0,0008%	0,8102%
FHB BANK	HU0000078175	30-Dec-11	8.000	100,0000	465,0000	0,0139	51.637,32	0,0121%	0,2376%
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	30-Dec-11	230	1000,0000	34.200,0000	0,0139	109.187,95	0,0012%	0,5025%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	30-Dec-11	1.200	1000,0000	17.350,0000	0,0139	289.002,42	0,0011%	1,3300%
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Dec-11	3.400	100,0000	3.218,0000	0,0139	151.874,80	0,0012%	0,6989%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	30-Dec-11	9.000	1,2500	33,9000	0,9730	296.862,30	0,0021%	1,3661%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Dec-11	7.500	100,0000	383,1000	0,1674	480.982,05	0,0023%	2,2134%
Total							2.016.113,61		9,2779%

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 initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount/prima cumulata(a)*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-11	20-Apr-12	500000,00	119,54	30601,10	0,0000	1,0000	1.061.202,19	0,0007%	4,8835%
Total											1.061.202,19		4,8835%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	364,83	0,0017%
BRD Groupe Societe Generale	4.580.603,36	21,0794%
Unicredit Tiriac Bank	626,24	0,0029%
Total	4.581.594,43	21,0839%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	14-Nov-11	14-Feb-12	1.400.000,00	281,94	13.533,33	1.413.533,33	6,5049%
BRD Groupe Societe Generale	30-Nov-11	29-Feb-12	1.400.000,00	285,83	9.146,67	1.409.146,67	6,4847%
Total						2.822.680,00	12,9896%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Activ net	21616755,84	23.062.031,13	21.690.121,00
VUAN	109,34	119,95	116,24

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana CROITOR