

RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL

la data de 30.06.2009

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, 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., 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 cumpararea sau vanzarea de titluri aparținand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzarea de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

Politica de investitii a Fondului va urmări mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in Prospect.

Potrivit prospectului de emisiune Fondul poate investi pana la 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 prima jumatate a anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: monetar, obligatiuni si actiuni. Ponderile diferite între cele 3 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim între risc, performanta si lichiditate.

Mentionam si faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2009 se prezinta astfel: 5,45% actiuni listate la bursa, 22,76% obligatiuni, 57,40% depozite bancare, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 14,39%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2009 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 18.03.2009-30.06.2009 au fost de 628 mii RON.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost de 112 mii RON. Venitul net inregistrat la sfarsitul primului semestru al anului 2009 a fost de 516 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 dupa primul semestru al anului 2009 la valoarea de 12,05 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor si se evidentiata distinct obligatiile fondului.

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

Valoarea activului net la 30.06.2009 este de 12,57 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2009 este prezentata in anexa nr.2.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a avut o evolutie constanta in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat la lansare in 18.03.2009 (100 RON), iar nivelul maxim la sfarsitul perioadei (104,29 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 3.

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani se prezinta in anexa nr. 4, insa avand in vedere ca fondul a fost lansat anul acesta aceasta anexa nu contine decat valoarea la sfarsitul semestrului I 2009.

Evolutia investitiei efectuate in Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 3 si 4.

Numarul de investitori a crescut de la lansare, ajungand la un numar de 71 de investitori la data de 30.06.2009, din care 70 persoane fizice si o persoana juridica.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Prin dispunerea de masuri a CNVM nr.2/06.02.2009, in vederea alinierii calculului valorii unitare a activului net la practicile europene, in vederea stabilirii unui tratament corect si echitabil al investorilor, incepand cu data de 7 mai 2009 s-a trecut la sistemul tranzactionarii unitatilor de fond cu pret necunoscut.

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 anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

**Director General,
Dan Mihail NICU**

DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2009

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

113 - obligatiuni, din care:

1133 - obligatiuni de stat cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
RO0912DBN076	B1210A	25-Jun-09	25-Oct-09	168	10,000.0000	1,817,393.88	128,416.44	0.0000%	14.434%
Total				168	10,000.0000	1,817,393.88	128,416.44	0.0000%	14.434%

12 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:

121 - Actiuni

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
TELEFONICA O2 C.R.	TELEFONICA O2 C.R.	11-Jun-09	10,000	68.6594	686,594.00	0.0000%	5.453%
Total			10,000	68.6594	686,594.00	0.0000%	5.453%

123 - Obligatiuni

1231 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Danske	Danske-Irish_SE	25-Mar-09	30-Sep-10	4	250,000.0000	1,048,646.21	48,646.21	0.0000%	8.329%
Total				4	250,000.0000	1,048,646.21	48,646.21	0.0000%	8.329%

3 - Depozite bancare:

31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
Unicredit Tiriac Bank	19-May-09	17-Jul-09	2,300,000.00	843.33	36,263.33	2,336,263.33	18.555%
BRD Groupe Societe Generale	22-Jun-09	3-Aug-09	2,450,000.00	833.68	7,503.13	2,457,503.13	19.518%
Banca Comerciala Romana	25-Jun-09	27-Jul-09	2,428,000.00	843.06	5,058.33	2,433,058.33	19.324%
Total			7,178,000.00	2,520.07	48,824.79	7,226,824.79	57.398%

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

Situatia activelor si obligatiilor la data de 30-Jun-09 DIVERSO EUROPA REGIONAL

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/08				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/09				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
I Total active	0.00%	0.00%	-	-	100.19%	100.00%	-	12,590,708.88	12,590,708.88
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0.00%	0.00%	-	-	28.27%	28.22%	-	3,552,634.09	3,552,634.09
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0.00%	0.00%	-	-	14.46%	14.43%	-	1,817,393.88	1,817,393.88
actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	14.46%	14.43%	-	1,817,393.88	1,817,393.88
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	13.81%	13.78%	-	1,735,240.21	1,735,240.21
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	5.46%	5.45%	-	686,594.00	686,594.00
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru					8.34%	8.33%	-	1,048,646.21	1,048,646.21
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	0.00%	0.00%	-	-	57.51%	57.40%	-	7,226,824.79	7,226,824.79
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	57.51%	57.40%	-	7,226,824.79	7,226,824.79
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	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%	-	-	-

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/08				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/09				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
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	0.00%	0.00%	-	-	14.41%	14.39%	-	1,811,250.00	1,811,250.00
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.07%	-0.07%	-	(8,350.00)	(8,350.00)
II Total obligatii	0.00%	0.00%	-	-	0.19%	0.19%	-	24,367.50	24,367.50
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.00%	0.00%	-	-	0.15%	0.15%	-	18,701.95	18,701.95
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	2,459.14	2,459.14
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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%	-	-	0.02%	0.02%	-	2,160.00	2,160.00
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	1,046.41	1,046.41
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%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	0.00%	0.00%	-	-	100.00%	99.81%	-	12,566,341.38	12,566,341.38

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 30.06.2009

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	12,566,341.38	-	12,566,341.38
Numar de unitati de fond in circulatie	120,485.61	-	120,485.61
Valoarea unitara a activului net	104.29	-	104.29

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

Anexa nr. 4

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009
Activ net	-	-	12,566,341.38
VUAN	-	-	104.29

BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Dan NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern