

RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA**FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL****la data de 30.06.2011**

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 diferenciat 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 2010 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 30.06.2011 se prezinta astfel: 27.19% actiuni listate la BVB, 13.36% actiuni listate pe pietele de capital regionale (Praga, Varsovia si Budapesta), 28.85% obligatiuni, 5.36% depozite bancare, 2.17% certificate de trezorerie, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 23.07%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2011 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2011-30.06.2011 au fost de 8.91 milioane RON, din care 7.13 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 7.68 milioane RON, din care 6.46 au reprezentat diferente negative de cotate actiuni.

Rezultatul net inregistrat la sfarsitul perioadei raportate a fost de 1.23 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 19.16 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V 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 30.06.2011 este de 24.22 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2011 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 01.01.2011 (119.95 RON), iar nivelul maxim la 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 255 la data de 30.06.2011 , din care 252 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 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

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/10				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/11				Diferente
	% 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	100,20%	100,00%	-	24.269.180,91	1.165.826,76
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	51,57%	51,48%	-	11.893.656,52	68,65%	68,52%	-	16.628.099,51	4.734.442,99
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	51,95%	51,85%	-	12.583.391,55	3.460.028,71
actiuni tranzactionate la BVB	17,29%	17,26%	-	3.986.974,00	27,24%	27,19%	-	6.597.910,00	2.610.936,00
obligatiuni tranzactionate la BVB	22,27%	22,23%	-	5.136.388,84	24,71%	24,66%	-	5.985.481,55	849.092,71
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	16,70%	16,67%	-	4.044.707,96	1.274.414,28
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	12,01%	11,99%	-	2.770.293,68	12,50%	12,47%	-	3.027.494,85	257.201,17
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	4,20%	4,19%	-	1.017.213,11	1.017.213,11
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	5,37%	5,35%	-	1.299.603,08	40.916,07
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5,46%	5,45%	-	1.258.687,01	5,37%	5,35%	-	1.299.603,08	40.916,07
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	23,12%	23,07%	-	5.599.539,16	(218,47)
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	2,18%	2,17%	-	527.638,51	(1.612.657,68)
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%	-	-	0,88%	0,88%	-	214.300,65	214.300,65
II Total obligatii	0,18%	0,18%	-	41.323,02	0,20%	0,20%	-	48.598,86	7.275,84
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	-	34.416,57	0,15%	0,15%	-	36.265,70	1.849,13
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	3.824,06	0,02%	0,02%	-	4.996,61	1.172,55
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%	-	2.017,09	95,51
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,01%	0,01%	-	3.512,50	3.512,50
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%	-	1.806,96	646,15
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,82%	-	23.062.031,13	100,00%	99,80%	-	24.220.582,05	1.158.550,92

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL
LA 30.06.2011

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	24.220.582,05	25.126.177,65	(905.595,60)
Numar de unitati de fond in circulatie	191.635.0356	223.430,81	(31.795,78)
Valoarea unitara a activului net	126,38	112,45	13,93

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana ROLEA

DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2011

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	Valoarea nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Jun-11	54.840	1,0000	14,0000	767.760,00	0,0079%	3,1635%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Jun-11	4.000.000	1,0000	0,5350	2.140.000,00	0,0290%	8,8178%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-11	650.000	0,1000	1,2540	815.100,00	0,1252%	3,3586%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-11	565.000	0,1000	1,3700	774.050,00	0,0974%	3,1894%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-11	5.500.000	0,1000	0,3820	2.101.000,00	0,0097%	8,6571%
Total						6.597.910,00		27,1864%

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	Pondere in ObligatiuniEmitent	Pondere in activul total al OPC
B1210A	168	25-Jun-09	25-Oct-10	25-Oct-11	10053,66	3,04	764,3836	-32,3795	1.811.991,13	BRD Groupe Societe Ge	0,0375%	7,4662%
B1303A	100	16-Jun-10	5-Mar-11	5-Mar-12	10220,94	2,03	263,7295	-84,3272	1.040.034,41	BRD Groupe Societe Ge	0,0426%	4,2854%
B1403A	100	9-Jul-09	5-Mar-11	5-Mar-12	10022,27	2,99	351,6393	-9,4468	1.036.446,65	BRD Groupe Societe Ge	0,0250%	4,2706%
B1706A	120	28-Apr-10	11-Jun-11	11-Jun-12	9942,70	1,87	35,0410	9,4289	1.198.460,36	BRD Groupe Societe Ge	0,0780%	4,9382%
B2106A	100	23-Jun-11	11-Jun-11	11-Jun-12	8953,74	1,91	30,8880	0,8630	898.549,00	BRD Groupe Societe Ge	0,2000%	3,7024%
Total									5.985.481,55			24,6629%

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	Valoarea 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-Jun-11	3.500	100,0000	863,0000	0,1742	526.171,10	0,0007%	2,1681%
ERSTE BK OEST SPARKASSEN	AT0000652011	30-Jun-11	3.000	2,0000	36,1500	4,2341	459.188,10	0,0008%	1,8921%
FHB BANK	HU0000078175	30-Jun-11	8.000	100,0000	930,0000	0,0159	118.638,24	0,0121%	0,4888%
RIICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	30-Jun-11	230	1000,0000	36.205,0000	0,0159	132.784,73	0,0012%	0,5471%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HU0000068952	30-Jun-11	1.200	1000,0000	21.000,0000	0,0159	401.839,20	0,0011%	1,6558%
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Jun-11	3.400	100,0000	5.965,0000	0,0159	323.400,83	0,0012%	1,3326%
POLSKY KONCERN NAFTOWY SA	PLPKN0000018	30-Jun-11	9.000	1,2500	51,7500	1,0632	495.185,40	0,0021%	2,0404%
TELEFONICA Czech Republic AS	CZ0009093209	30-Jun-11	7.500	100,0000	436,5000	0,1742	570.287,25	0,0023%	2,3498%
Total							3.027.494,85		12,4746%

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	8606,56	0,0000	1,0000	1.017.213,11	0,3509%	4,1914%
Total											1.017.213,11		4,1914%

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	270,41	0,0011%
BRD Groupe Societe Generale	5.598.517,33	23,0684%
Unicredit Tiriac Bank	751,42	0,0031%
Total	5.599.539,16	23,0726%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	26-Jan-11	26-Jul-11	1.264.800,00	223,10	34.803,08	1.299.603,08	5,3550%
Total						1.299.603,08	5,3550%

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1011CTNOL8	t-bills	32	21-Jul-10	20-Jul-11	9339,47	1,81	626,0518	318.896,70	BRD Groupe Societe Generale	0,0427%	1,3140%
RO1011CTN0N4	t-bills	21	4-Aug-10	3-Aug-11	9339,13	1,82	600,9560	208.741,81	BRD Groupe Societe Generale	0,0263%	0,8601%
Total								527.638,51			2,1741%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
CEZ AS	CEZ	8-Jun-11	3.500,00	50,0000	25.912,25	0,1068%
Fond Proprietatea (warrant)	CZ0170000017	12-May-11	4,00	15705,0000	50.884,40	0,2097%
SC Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	12-May-11	4.000.000,00	0,0314	52.769,00	0,2174%
SIF 2 Moldova	SIF2	6-May-11	650.000,00	0,0900	49.140,00	0,2025%
SIF 5 Oltenia	SIF5	12-May-11	565.000,00	0,0750	35.595,00	0,1467%
Total					214.300,65	0,8830%

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

	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2011
Activ net	-	25.126.177,65	24.220.582,05
VUAN	-	112,45	126,38

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA