

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL
la data de 30.06.2010**

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 agentiile 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 difersificat 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 până la 50% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni.

Fondul Diverso Europa Regional și-a structurat plasamentele în prima jumătate a anului în conformitate cu Prospectul și Regulile interne pe cele trei componente majore: monetar, obligațiuni și acțiuni. Ponderile diferite între cele 3 clase mari sunt efectul analizei și așteptărilor administratorului cu privire la evoluțiile pietelor financiare respective, menținând un raport optim între risc, performanță și lichiditate.

Mentionăm și faptul că în toată perioada de funcționare Fondul nu a luat cu împrumut sume de bani, conform precizărilor art 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2010 se prezintă astfel: 14,03% acțiuni listate la BVB, 10,30% acțiuni listate pe piețele de capital regionale (Praga, Varșovia și Budapesta), 25,13% obligațiuni, 10,86% depozite bancare, 5,93% instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru – acțiuni, 11,79% certificate de trezorerie, iar sumele aflate în conturile curente reprezintă 21,85%. Diferența de 0,11% reprezintă dividende de încasat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 30.06.2010 este prezentată în anexa 1.

Veniturile din investiții înregistrate de Fond în perioada 01.01.2010-30.06.2010 au fost de 9,41 milioane RON, din care 7,84 milioane din diferențe cotație acțiuni.

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

Cheltuielile Fondului în aceeași perioadă au fost de 8,83 milioane RON, din care 7,91 au reprezentat diferențe negative de cotație acțiuni. Venitul net înregistrat la sfârșitul primului semestru din 2010 a fost de 579 mii RON.

Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL nu distribuie veniturile realizate, după cum se specifică în Prospectul de emisiune, acestea fiind evidențiate zilnic în evoluția valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominală inițială) a ajuns la sfârșitul semestrului I al anului 2010 la valoarea de 22,34 milioane RON.

În conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor și se evidențiază distinct obligațiile fondului.

Cheltuielile de administrare și cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii unitare a activului net și redate lunar, cheltuielile de emisiune și alte comisioane decât cele descrise mai sus sunt estimate zilnic și redate periodic în funcție de mărimea acestora.

Valoarea activului net la 30.06.2010 este de 25,13 milioane RON.

Situația activelor și obligațiilor fondului la data de 30.06.2010 este prezentată în anexa nr.2.

EVOLUȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitară a activului net a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat la începutul perioadei, în 01.01.2010 (109,34 RON), iar nivelul maxim la data de 07.04.2010 (120,34 RON).

Situația valorii unitare a activului net, este prezentată în anexa nr. 3.

Evoluția investiției efectuate în Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL se regăsește în evoluția valorii unitare a activului net, prezentate în anexele 3 și 4.

Numarul de investitori a crescut de la lansare, ajungand la un numar de 280 de investitori la data de 30.06.2010 , din care 279 persoane fizice si o persoana juridica.

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**

DIVERSO EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2010

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:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Jun-10	54.840	10,7000	586.788,00	0,0079%	2,331%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-10	650.000	0,9400	611.000,00	0,1252%	2,427%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-10	565.000	1,1800	666.700,00	0,0974%	2,648%
Petrom	SNP	30-Jun-10	5.500.000	0,3030	1.666.500,00	0,0097%	6,620%
Total			6.769.840		3.530.988,00	0,2402%	14,03%

113 - obligatiuni, din care:

1133 - obligatiuni de stat cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
RO0912DBN076	B1210A	25-Oct-09	25-Oct-10	168	10.000,0000	1.814.692,50	510,41	125.678,06	0,0436%	7,208%
B1303A	B1303A	16-Jun-10	5-Mar-11	100	10.000,0000	1.048.227,88	203,78	26.133,71	0,0426%	4,164%
B1403A	B1403A	5-Mar-10	5-Mar-11	100	10.000,0000	1.037.021,23	300,06	34.793,83	0,0527%	4,119%
B1706A	B1706A	11-Jun-10	11-Jun-11	120	10.000,0000	1.197.506,97	224,56	4.382,99	0,0312%	4,757%
Total						5.097.448,58	1.238,81	190.988,59	0,1701%	20,25%

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	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Cotatie	CursValuta	CodValuta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
CEZ	CEZ	30-Jun-10	3.500	146,0778	511.272,16	860,80	0,1697	CZK	0,0007%	2,031%
EBS1	EBS1	30-Jun-10	3.000	115,1397	345.419,08	26,36	4,3688	EUR	0,0008%	1,372%
FHB BANK	FHB BANK	30-Jun-10	8.000	16,1172	128.937,88	1,055,00	0,0153	HUF	0,0121%	0,512%
GEDEON RICHTER	GEDEON RICHTER	30-Jun-10	230	633,9955	145.818,97	41.500,00	0,0153	HUF	0,0012%	0,579%
MOL MAGYAR OLAJ	MOL MAGYAR OLAJ	30-Jun-10	1.200	296,3738	355.648,56	19.400,00	0,0153	HUF	0,0011%	1,413%
OTP BANK RT	OTP BANK RT	30-Jun-10	3.400	72,7949	247.502,68	4.765,00	0,0153	HUF	0,0012%	0,983%
POLSKY KONC NAFTOWY	OLSKY KONC NAFTOWY	30-Jun-10	9.000	37,4740	337.265,78	35,48	1,0562	PLN	0,0021%	1,340%
TELEFONICA O2 C.R.	TELEFONICA O2 C.R.	30-Jun-10	7.500	69,4073	520.554,75	409,00	0,1697	CZK	0,0023%	2,068%
Total			35.830		2.592.419,86				0,0216%	10,30%

123 - Obligatiuni

1231 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
Danske	Danske-Irish_SE	25-Mar-09	30-Sep-10	4	250.000,0000	1.229.828,52	496,39	229.828,52	1,4925%	4,885%
Total					250.000,0000	1.229.828,52	496,39	229.828,52	1,4925%	4,89%

2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
BRD Cont colector2 D	BRD Cont colector2 D	12.000,00	0,048%
CC - ALPHA - RON	CC - ALPHA - RON	461,13	0,002%
CC - BCR - RON	CC - BCR - RON	244,13	0,001%
CC - BRD GSG - RON	CC - BRD GSG - RON	5.499.319,82	21,844%
CC - Unicredit - RON	CC - Unicredit - RON	771,54	0,003%
Total		5.512.796,62	21,90%

3 - Depozite bancare:

31 - depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
BRD Groupe Societe Generale	19-Apr-10	19-Jul-10	1.500.000,00	291,67	21.291,67	1.521.291,67	6,043%
Banca Comerciala Romana	26-Apr-10	26-Jul-10	1.200.000,00	210,00	13.860,00	1.213.860,00	4,822%
Total			2.700.000,00	501,67	35.151,67	2.735.151,67	10,86%

42 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:

421 - Actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	CodValuta	CursValuta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
FOND PROPRIETATEA	FOND PROPRIETATEA	2-Jun-10	6	249.021,6000	1.494.129,60	EUR	4,3688	0,6000%	5,93%
Total								0,6000%	

6 - Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranz pe o piata reglementata cf art 101 (1) lit g:

62 - certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareInitiala	ValoareCurenta	DobandaCumulata	PondereInTotalObligatiuniEmise	PondereActivInFond
RO0910CTN0T5	RO0910CTN0T5	5-Aug-09	4-Aug-10	22	198.422,84	217.984,55	19.561,71	0,0183%	0,866%
RO0910CTN108	RO0910CTN108	23-Sep-09	22-Sep-10	42	381.502,26	411.221,67	29.719,41	0,0420%	1,633%
RO0910CTN1A3	RO0910CTN1A3	9-Dec-09	8-Dec-10	44	399.609,32	422.245,85	22.636,53	0,0440%	1,677%
RO1010CTN064	RO1010CTN064	17-Feb-10	18-Aug-10	34	327.852,82	336.796,35	8.943,53	0,0567%	1,338%
RO1011CTN0A1	RO1011CTN0A1	24-Mar-10	23-Mar-11	53	497.638,73	506.440,28	8.801,55	0,0589%	2,012%
RO1011CTN0D5	RO1011CTN0D5	5-May-10	4-May-11	113	1.062.735,08	1.073.268,32	10.533,24	0,7530%	4,263%
Total					2.867.761,05	2.967.957,02	100.195,98	0,9729%	11,79%

84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
Subs nealocate D	Subs nealocate D	12.000,00	-0,048%
		12.000,00	-0,05%

85 - Dividende sau alte drepturi de incasat

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	CodValuta	CursValuta	PondereActivInFond
Dividende de incasat CZK	Dividende de incasat	26.757,45	CZK	0,1697	0,106%
		26.757,45	0	-	0,11%

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

Situatia activelor si obligatiilor Fond DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 30/06/2010

Anexa nr. 2

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/09				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/10				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
I Total active	86,19%	86,02%	-	21.655.381,52	100,20%	100,00%	-	25.175.477,35	3.520.095,83
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	37,91%	37,84%	-	9.525.724,28	49,55%	49,46%	-	12.450.684,99	2.924.960,71
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	24,53%	24,48%	-	6.163.069,24	34,34%	34,27%	-	8.628.436,59	2.465.367,35
actiuni tranzactionate la BVB	13,32%	13,30%	-	3.348.050,00	14,05%	14,03%	-	3.530.988,00	182.938,00
obligatiuni tranzactionate la BVB	11,20%	11,18%	-	2.815.019,24	20,29%	20,25%	-	5.097.448,59	2.282.429,35
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	13,38%	13,36%	-	3.362.655,04	15,21%	15,18%	-	3.822.248,40	459.593,36
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	8,85%	8,83%	-	2.222.673,09	10,32%	10,30%	-	2.592.419,88	369.746,79
obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	4,54%	4,53%	-	1.139.981,95	4,89%	4,89%	-	1.229.828,52	89.846,57
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	20,22%	20,18%	-	5.079.342,78	10,89%	10,86%	-	2.735.151,67	(2.344.191,11)
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20,22%	20,18%	-	5.079.342,78	10,89%	10,86%	-	2.735.151,67	(2.344.191,11)
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%	-	-	5,95%	5,93%	-	1.494.129,60	1.494.129,60
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%	-	-	5,95%	5,93%	-	1.494.129,60	1.494.129,60

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/09				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/10				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	20,15%	20,11%	-	5.063.748,45	21,94%	21,90%	-	5.512.796,62	449.048,17
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	7,91%	7,90%	-	1.988.066,01	11,81%	11,79%	-	2.967.957,02	979.891,01
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%	-	-	0,11%	0,11%	-	26.757,45	26.757,45
10 Subscrieri nealocate	-0,01%	-0,01%	-	(1.500,00)	-0,05%	-0,05%	-	(12.000,00)	(10.500,00)
II Total obligatii	0,15%	0,15%	-	38.625,72	0,20%	0,20%	-	49.299,67	10.673,95
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,13%	0,13%	-	32.378,28	0,14%	0,14%	-	36.200,90	3.822,62
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	-	4.444,81	0,02%	0,02%	-	4.022,33	(422,48)
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%	-	1.802,63	0,01%	0,01%	-	2.082,59	279,96
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,02%	0,02%	-	5.800,00	5.800,00
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	1,00	1,00
10 Cheltuieli de custodie	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	1.192,85	
III Valoarea activului net (I-II)	86,03%	85,86%	-	21.616.755,80	100,00%	99,80%	-	25.126.177,68	3.509.421,88

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL

LA 30.06.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	25.126.177,65	12.566.341,38	12.559.836,27
Numar de unitati de fond in circulatie	223.430,8142	120.485,61	102.945,20
Valoarea unitara a activului net	112,45	104,29	8,16

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL

Anexa nr. 4

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Activ net	-	12.566.341,38	25.126.177,65
VUAN	-	104,29	112,45

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

Dan NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern