

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL
la data de 31.12.2014**

Fondul DIVERSO EUROPA REGIONAL, fond deschis de investitii, este autorizat de ASF prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr.15/2004 si reautorizat prin Decizia 983/03.08.2010, inregistrat in Registrul ASF 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 ASF 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 clase de active: 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.103 din OUG nr 32/2012.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2014 se prezinta astfel: 27.54% actiuni listate la BVB, 20.35% actiuni listate pe pietele de capital regionale, 39.42% obligatiuni de stat, corporative si certificate de trezorerie, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 12.69%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31.12.2014 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2014 -31.12.2014 au fost de 19.79 milioane RON, din care 16.90 milioane din diferente cotație actiuni.

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

Cheltuielile fondului in perioada raportata au fost de 19.64 milioane RON, din care 17.25 milioane RON au reprezentat diferente negative de cotație actiuni.

Rezultatul net inregistrat la sfarsitul perioadei raportate a fost profit de 151.051 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 20.21 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a dispozițiilor 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 31.12.2014 este de 29.86 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2014 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 fiind inregistrat in 14.03.2014 (141.94 RON), iar nivelul maxim la data de 22.09.2014 (151.02 RON).

Situatia 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 255 la data de 31.12.2014 , din care 252 persoane fizice si 3 persoane juridice.

Prezentul Raport a fost realizat în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor și Regulamentului ASF nr. 9/2014 și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Ordinul 13/2011 și Regulamentul CNVM nr. 4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Presedinte Director General,
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana CROITOR



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 2014 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 29.862 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 151 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii 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 fraudă, 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 2014, 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 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 2014, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

20 aprilie 2015

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

BILANȚUL
la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446**+461+473**+5187)	7	0	11,439
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	11,439
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	25,903,352	26,121,924
TOTAL: (rd. 09)	10	25,903,352	26,121,924
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	3,443,463	3,782,678
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	29,346,815	29,916,041
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	50,554	51,991
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	17,438	2,486
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	67,992	54,477
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	29,278,823	29,861,564
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	29,278,823	29,861,564

G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	19,914,591	20,208,347
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	19,914,591	20,208,347
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	9,364,232	9,653,217
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	9,364,232	9,653,217
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	2,807,611	151,051
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	2,807,611	151,051
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	29,278,823	29,861,564

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	19,789,703
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	623,107
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	758,905
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	18,407,691
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	19,638,652
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	18,947,426
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	690,963
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	263
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	151,051
-profit (rd.01-10)	19.1	151,051
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	19,789,703
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	19,638,652
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	151,051
- profit (rd.23-24)	26	151,051
- pierdere (rd.24-23)	27	0

Director General,
BRD Asset Management SAI

Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dragos ALEXANDRESCU



Situatia activelor si obligatiilor Fond DIVERSO EUROPA REGIONAL la data de 31/12/2014

Denumire element										Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2013				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2014				Diferente	
										% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei	
I Total active										100.00%	100.00%	-	29,331,814.95	100.18%	100.00%	-	29,916,041.00	584,226.05	
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care										83.90%	83.75%	-	24,566,081.20	85.77%	85.62%	-	25,612,628.00	1,046,546.80	
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care										61.35%	61.24%	-	17,962,386.49	60.13%	60.07%	-	17,955,443.65	(6,942.84)	
actiuni tranzactionate la BVB										33.45%	33.39%	-	9,794,678.93	27.59%	27.54%	-	8,239,357.48	(1,555,321.45)	
obligatiuni de stat cotate										24.90%	24.86%	-	7,291,727.66	26.54%	26.49%	-	7,926,181.02	634,453.36	
obligatiuni corporative cotate										2.99%	2.99%	-	875,979.90	5.99%	5.98%	-	1,789,865.15	913,885.25	
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru										22.55%	22.51%	-	6,603,694.71	25.64%	25.60%	-	7,657,184.35	1,053,489.64	
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru										17.20%	17.17%	-	5,035,338.55	20.39%	20.35%	-	6,088,828.19	1,053,489.64	
obligatiuni corporative cotate										5.36%	5.35%	-	1,568,356.16	5.24%	5.24%	-	1,568,356.16	-	
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru, 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										1.71%	1.71%	-	500,752.05	0.00%	0.00%	-	-	(500,752.05)	
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%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
4.2 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
4.3 Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru										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										11.76%	11.76%	-	3,443,463.17	12.87%	12.87%	-	3,782,677.79	339,214.62	
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004										2.86%	2.85%	-	836,518.53	1.71%	1.70%	-	509,296.51	(327,222.02)	
8 Titluri de participare ale ADPC/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										-0.05%	-0.05%	-	(15,000.00)	0.00%	0.00%	-	-	15,000.00	
11 Suma de decontat										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
12 Dividende sau alte drepturi de incasat										0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	-	11,438.70	11,438.70	
II Total obligatii										0.15%	0.18%	-	52,991.84	0.18%	0.18%	-	54,476.90	1,485.06	
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI										0.02%	0.02%	-	43,641.29	0.15%	0.15%	-	44,715.68	1,074.39	
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului										0.00%	0.00%	-	4,514.42	0.02%	0.02%	-	4,625.41	110.99	
3 Cheltuieli cu comisionul datorate intermediarilor										0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
4 Cheltuieli cu comisionul de rual 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 comisionelor/tarifulor datorate CNVM										0.01%	0.01%	-	2,437.73	0.01%	0.01%	-	2,486.40	48.67	
8 Cheltuieli 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%	-	2,398.40	0.01%	0.01%	-	2,649.41	251.01	
III Valoarea activului net (I-II)										100.00%	99.82%	-	29,278,823.11	100.00%	99.82%	-	29,861,564.10	582,740.99	

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND DIVERSO EUROPA REGIONAL

LA 31.12.2014

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	29,861,564.10	29,278,823.11	582,740.99
Numar de unitati de fond in circulatie	202,083,476	199,145,9097	2,937.56
Valoarea unitara a activului net	147.77	147.02	0.75

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Dan Mihail NICUControl Intern
Dana CROITOR


DIverso EUROPA REGIONAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2014

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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 OPCVM
BRD Groupe Societe Gen	BRD	30-Dec-14	103.904	lei	lei	lei	%	%
ELECTRICA	EL	30-Dec-14	61.829	10.000	8.7500	909.160.00	0.0149%	3.0390%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-14	2.615.000	0.1000	11.3700	702.995.73	0.0179%	2.3495%
ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-14	33.500	1.0000	0.4080	1.066.920.00	0.0046%	3.5664%
S.N. Nuclear-electrica S.A.	SNN	30-Dec-14	12.250	10.0000	35.3600	1.184.560.00	0.0087%	3.9596%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-14	1.395.162	0.9500	0.7400	94.815.00	0.0043%	0.3169%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-14	650.000	0.1000	0.8960	1.250.065.15	0.0112%	4.1786%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-14	565.000	0.1000	1.5910	1.034.150.00	0.1252%	3.4568%
Transselectrica S.A.	TEL	30-Dec-14	9.000	10.0000	1.6700	943.550.00	0.0974%	3.1540%
Transgaz	TGN	30-Dec-14	3.004	10.0000	29.2700	263.430.00	0.0123%	0.8806%
Total						8.239.397.48	0.0255%	27.5417%

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 scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
GARANT BANK ROMANIA	GBR19	40	29-May-14	3-Jun-14	15-May-15	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SC GDF Suez Energy Romar	GSE17	35	25-Oct-12	30-Oct-14	30-Oct-15	100.0000	2.06	317.7120	0.0000	412.708.48	0.133%	1.3796%
Transselectrica S.A.	TEL18	50	18-Dec-13	19-Dec-14	21-Dec-15	100.0000	1.67	21.7260	0.0000	354.532.45	0.140%	1.1851%
Unicredit Triac Bank	UCT18	52	25-Jun-13	15-Dec-14	15-Jun-15	100.0000	1.74	29.5754	0.0000	501.086.30	0.250%	1.6750%
Total										1.789.865.15	0.095%	5.9830%

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	Creștere zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Valoare Totala	Banca Intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
B1706A	120	28-Apr-10	11-Jun-14	11-Jun-15	99.4270	lei	lei	lei	lei	BRD Groupe Societe	0.078%	4.1539%
B1604A	26	28-Aug-12	30-Apr-14	30-Apr-15	99.3216	1.69	402.7396	43.2154	269.831.06	BRD Groupe Societe	0.090%	0.9020%
B1604A	30	27-Feb-13	30-Apr-14	30-Apr-15	101.0230	1.56	402.7397	-59.2916	313.372.45	BRD Groupe Societe	0.104%	1.0475%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-14	11-Jun-15	89.5109	1.92	330.9178	-370.0173	482.801.20	BRD Groupe Societe	0.100%	1.6132%
B2106A	50	23-Jun-11	11-Jun-14	11-Jun-15	89.5639	1.92	330.9178	368.1476	482.772.72	BRD Groupe Societe	0.100%	1.6138%
B1601A	30	5-Apr-12	27-Jan-14	27-Jan-15	98.9339	1.65	532.4657	76.4981	315.070.74	BRD Groupe Societe	0.020%	1.0532%
B1601A	26	28-Aug-12	26-Jul-14	26-Jul-15	98.6121	1.69	532.4658	95.0896	272.707.94	BRD Groupe Societe	0.017%	0.9116%
B2707A	30	19-Apr-12	26-Jul-14	26-Jul-15	98.9151	1.67	255.3973	55.4881	306.071.86	BRD Groupe Societe	0.048%	1.0231%
B2707A	16	23-Feb-12	26-Jul-14	26-Jul-15	89.0187	1.78	251.0688	202.5327	149.687.62	BRD Groupe Societe	0.131%	0.5004%
B2707A	51	26-Apr-12	26-Jul-14	26-Jul-15	92.6401	1.72	251.0684	128.9472	491.845.25	BRD Groupe Societe	0.118%	1.6441%
B2707A	30	22-May-14	26-Jul-14	26-Jul-15	105.5987	1.47	251.0683	-25.4961	323.563.19	BRD Groupe Societe	0.246%	1.0816%
B1608A	60	19-Nov-13	29-Aug-14	29-Aug-15	101.7293	1.13	161.3698	-69.1051	615.911.92	BRD Groupe Societe	0.111%	2.0588%
B1811A	20	18-Sep-13	28-Nov-14	28-Nov-15	104.4122	1.30	50.6300	-108.2070	207.672.93	BRD Groupe Societe	0.022%	0.6942%
B1811A	30	19-Nov-13	28-Nov-14	28-Nov-15	103.9849	1.32	50.6300	-88.0470	310.832.32	BRD Groupe Societe	0.033%	1.0390%
B1811A	60	15-Jan-14	28-Nov-14	28-Nov-15	105.9849	1.21	50.6302	-112.8649	630.825.92	BRD Groupe Societe	0.067%	2.1087%
B2304A	70	10-Sep-13	26-Apr-14	26-Apr-15	103.1223	1.51	399.0821	-41.9096	746.858.23	BRD Groupe Societe	0.063%	2.4965%
B2304A	20	22-May-14	26-Apr-14	26-Apr-15	107.3156	1.38	399.0820	-49.1896	221.628.96	BRD Groupe Societe	0.018%	0.7408%
B2502A	100	5-Aug-14	24-Feb-15	24-Feb-15	104.5872	0.59	201.7123	-8.6887	542.238.14	BRD Groupe Societe	0.068%	1.8125%
Total									7.926.181.02			26.4948%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data sedintei 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 OPCVM
ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	PLALIOR000045	30-Dec-14	720	PLN	77 980,00	1.0475	58.812,52	0.0010%	0.1966%
BANK PEKAO	PLPEKAO000016	30-Dec-14	3 587	1.0000	178 700,00	1.0475	671.444,25	0.0014%	2.2444%
Bank Zachodni WBK	PLBZ00000044	30-Dec-14	539	10.0000	375 000,00	1.0475	211.725,94	0.0006%	0.7077%
ING BANK S.A.SKI	PLBSK0000017	30-Dec-14	248	1.0000	139 900,00	1.0475	36.343,22	0.0002%	0.1175%
Kghm Polska Miedz	PLKGMH0000017	30-Dec-14	1 811	10.0000	108 850,00	1.0475	206.490,90	0.0009%	0.6907%
Orange Polska SA	PLTKPI000017	30-Dec-14	6 544	3.0000	8 320,00	1.0475	57.032,27	0.0005%	0.1906%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	30-Dec-14	18 592	1.0000	35 760,00	1.0475	696.430,29	0.0015%	2.3279%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLPGER000010	30-Dec-14	10 008	10.0000	18 890,00	1.0475	198.031,05	0.0005%	0.6620%
POWSZECHNY ZAKLAD UBE	PLPZU0000011	30-Dec-14	793	1.0000	486 000,00	1.0475	403.704,41	0.0009%	1.3495%
Total							2.540.014,85		8.4905%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA	BMG200452024	30-Dec-14	3 400	CZK	68 650,00	0.1616	37.719,06	0.0044%	0.1261%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-14	6 277	100.0000	591 000,00	0.1616	599.488,65	0.0012%	2.0039%
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	30-Dec-14	656	500.0000	4 740 000,00	0.1616	502.485,50	0.0017%	1.6797%
Total							1.139.693,21		3.8096%
MOL HUNGARIAN OIL AND	HU0000068952	30-Dec-14	2 180	HUF	11 545 000,00	0.0142	357.663,87	0.0021%	1.1956%
OTP BANK RT	HU0000061726	30-Dec-14	7 595	100.0000	3 811 000,00	0.0142	411.330,93	0.0027%	1.3750%
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	30-Dec-14	6 083	1000.0000	3 535 000,00	0.0142	305.584,89	0.0326%	1.0715%
Total							1.074.579,69		3.5920%
ERSTE BK OEST SPARKASSE	AT0000652011	30-Dec-14	6 065	EUR	19 235,00	4.4821	522.883,04	0.0014%	1.7478%
Jeronimo Martins	PTJMTDAE0001	31-Dec-14	1 254	/	8 335,00	4.4821	46.847,31	0.0007%	0.1566%
UNICQA Insurance Group AG	AT00000821103	30-Dec-14	4 547	/	7 777,00	4.4821	158.496,11	0.0015%	0.5298%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	30-Dec-14	3 235	/	37 080,00	4.4821	537.644,93	0.0025%	1.7972%
Total							1.265.871,39		4.2314%
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5D296	31-Dec-14	5 435	GBP	2 200,00	5.7430	68.669,05	0.0027%	0.2295%
Total							68.669,05		0.2295%

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

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică*	Dobanda cumulată*	Discount cumulat*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala RON	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	1	30-Sep-13	8-Oct-14	8-Oct-15	100.0000	82,19	6986,30	0.0000	1.0000	506.986,30	0.4653%	1.6947%
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	2	11-Feb-11	20-Apr-14	20-Apr-15	100.0000	119,87	30684,93	0.0000	1.0000	1.061.369,86	4.651%	3.5478%
Total											1.568.356,16		5.2425%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta RON	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	3.775.775,39	12.6212%
Total	3.775.775,39	12.6212%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in.....

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN			%
BRD Groupe Societe Gener	3.667.50	1.0475	3.841.71	0.0128%
	EUR			%
BRD Groupe Societe Gener	682.87	4.4821	3.060.69	0.0102%
Total			6.902.40	0.0231%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g), din O.U.G. nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala RON lei	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent %	Pondere in activul total al OPCVM %
ROI415CTN024	t-bills	102	23-Jan-14	26-Jan-15	97.9916	0.28	93.5230	509.296.51	BRD Groupe So	0.05%	1.7024%
Total								509.296.51			1.7024%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividendi brut lei	Suma de incasat lei	Pondere in activul total al OPCVM %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZTU		15-Sep-14	793.00	17.8075	11.438.70	0.0382%
Total					11.438.70	0.0382%

BRD Asset Management SAI

Presedinte Directot General
Dan NICU

Control Intern
Dana CROITOR

Certificare Depozitar
BRD Groupe Societe Generale
Director,
Claudia IONESCU