

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1
la data de 30 iunie 2009**

Fondul SIMFONIA 1, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin decizia nr.D 722/04.05.2001 si reautorizat prin Decizia nr.1064/26.02.2004, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 26/2002 aprobata si modificata de Legea nr.513/2002 respectiv Decizia nr.329/30.01.2006 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/400014.

Dupa cum se arata si in Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de SG Asset Management – BRD 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 agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII.

Fondul SIMFONIA 1 are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea în conditii de risc scazut.

Strategia urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut neschimbata incadrarea Fondului in categoria de risc scazut.

Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara au permis mentinerea **gradului ridicat de lichiditate** a activelor.

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, în instrumente de credit pe termen scurt si/sau în instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de CNVM.

Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

- A. Certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.**
- B. Contracte reverse repo avand drept suport certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante.**
- C. Depozite bancare.**
- D. Obligatiuni corporative si guvernamentale**

Mentionam 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: 43,45% depozite bancare, 5,50% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 3,91% obligatiuni corporative si guvernamentale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 47,14%.

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

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2009-30.06.2009 au fost de 10,32 milioane RON.

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

Venitul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 9,55 milioane RON.

Fondul Simfonia 1 nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a crescut in primul semestru al anului 2009 cu suma de 24,42 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 30.06.2009 este de 194,31 milioane RON, in crestere fata de 120,35 milioane RON la 31.12.2008.

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 in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuan fiind cel de la infiintare (10 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2008 (26.63 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 este prezentata in anexa nr. 4.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul Simfonia 1 se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 3 si 4.

Numarul de investitori a fluctuat in cursul primului semestru al anului 2009, ajungand la un numar de 14.510 de investitori la data de 30.06.2008, din care 12.329 persoane fizice si 2.181 persoane juridice.

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**