

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1**

la data de 31 decembrie 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 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 agentile 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 31.12.2009 se prezinta astfel: 56.71% depozite bancare, 19.01% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 2.81% obligatiuni corporative si guvernamentale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 21.47%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2009 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2009-31.12.2009 au fost de 23,12 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 20,61 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 anul 2009 cu suma de 36,69 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 31.12.2009 este de 238.67 milioane RON, in crestere fata de 120,35 milioane RON la 31.12.2008.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2009 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 31.12.2009 (28.00 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 crescut in cursul anului 2009, ajungand la un numar de 15.119 de investitori la data de 31.12.2009, din care 12.786 persoane fizice si 2.333 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



SIMFONIA 1 – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2009

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	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
F1005A	F1005A	9-Jul-09	9-May-10	189	10.000,0000	1.966.041,41	403,89	95.318,14	0,0000%	0,823%
Total					10.000,0000	1.966.041,41	403,89	95.318,14	0,0000%	0,823%

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

123 - Obligatiuni

1231 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZilnica	DobandaCumulata	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
ERSTBK10	ERSTBK10	12-Oct-09	10-Jan-10	340	10.000,0000	3.479.942,50	986,94	79.942,50	0,0000%	1,457%
KFW	KFW	3-Jun-09	3-Jun-10	1.200	1.000,0000	1.269.698,63	328,77	69.698,63	0,0000%	0,532%
Total					11.000,0000	4.749.641,13	1.315,71	149.641,13	0,0000%	1,988%

2 - Disponibil in cont curent:

Simbol	Denumire	Suma	Valoare la zi	Valuta	DenumireEmitent
CC-BRD-RO	CC-BRD-RO	51.274.097,15	51.274.097,15	RON	BRD Groupe Societe Generale
CC-ALPHA-RO	CC-ALPHA-RO	1.703,68	1.703,68	RON	Alpha Bank
CC-BANCPOST-RO	CC-BANCPOST-RO	1.000,00	1.000,00	RON	Banc Post
CC-Raiffeisen-RO	CC-Raiffeisen-RO	975,37	975,37	RON	Raiffeisen Bank
CC-Unicredit-RO	CC-Unicredit-RO	947,77	947,77	RON	Unicredit Tiriac Bank
CC-ING-RO	CC-ING-RO	578,77	578,77	RON	ING BANK
CC-BCR-RO	CC-BCR-RO	576,77	576,77	RON	Banca Comerciala Romana
CC-Romaneasca-CC	CC-Romaneasca-CC	82,50	82,50	RON	Banca Romaneasca
CC-Piraeus Bank-RO	CC-Piraeus Bank-RO	79,97	79,97	RON	Piraeus Bank

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
Banca Comerciala Romana	29-Sep-09	4-Jan-10	3.333.000,00	842,51	79.195,78	3.412.195,78	1,428%
Banca Comerciala Romana	10-Nov-09	11-Jan-10	10.079.000,00	2.729,73	141.945,92	10.220.945,92	4,279%
Banca Comerciala Romana	21-Dec-09	21-Jan-10	7.448.000,00	2.120,61	23.326,72	7.471.326,72	3,128%
Raiffeisen Bank	2-Oct-09	5-Jan-10	2.262.000,00	581,21	52.889,96	2.314.889,96	0,969%

BRD Groupe Societe Generale	5-Oct-09	5-Jan-10	5.000.000,00	1.284,72	113.055,56	5.113.055,56	2,140%
BRD Groupe Societe Generale	13-Oct-09	13-Jan-10	10.000.000,00	2.569,44	205.555,56	10.205.555,56	4,272%
Alpha Bank	2-Nov-09	5-Jan-10	20.000.000,00	6.493,15	389.589,04	20.389.589,04	8,535%
Alpha Bank	25-Nov-09	25-Jan-10	12.000.000,00	3.912,33	144.756,16	12.144.756,16	5,084%
Banca Romaneasca	17-Nov-09	10-Feb-10	15.000.000,00	4.828,77	217.294,52	15.217.294,52	6,370%
Piraeus Bank	17-Nov-09	17-Feb-10	20.000.000,00	6.527,78	293.750,00	20.293.750,00	8,495%
Piraeus Bank	25-Nov-09	27-Jan-10	12.000.000,00	3.933,33	145.533,33	12.145.533,33	5,084%
Piraeus Bank	16-Dec-09	16-Mar-10	6.476.000,00	2.041,74	32.667,82	6.508.667,82	2,725%
Banc Post	21-Dec-09	22-Mar-10	10.000.000,00	3.263,89	35.902,78	10.035.902,78	4,201%
Total			133.598.000,00	41.129,21	1.875.463,15	135.473.463,15	56,712%

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	DataScadentel	Cantitate	ValoareInitiala	ValoareCurenta	DobandaCumulata	PondereInTotalObligatiuniEmise	PondereActivInFond
RO0910CTN0T5	RO0910CTN0T5	5-Aug-09	4-Aug-10	221	1.993.247,62	2.081.973,18	88.725,56	0,77%	0,872%
RO0910CTN0U3	RO0910CTN0U3	12-Aug-09	11-Aug-10	521	4.711.805,24	4.906.155,94	194.350,70	1,83%	2,054%
RO0910CTN0W9	RO0910CTN0W9	19-Aug-09	17-Feb-10	615	5.840.845,65	6.070.163,44	229.317,79	2,16%	2,541%
RO0910CTN108	RO0910CTN108	23-Sep-09	22-Sep-10	680	6.176.831,90	6.348.031,93	171.200,03	2,38%	2,657%
RO0910CTN140	RO0910CTN140	21-Oct-09	20-Oct-10	630	5.722.160,10	5.836.458,10	114.298,00	2,21%	2,443%
RO0910CTN165	RO0910CTN165	4-Nov-09	5-May-10	525	4.997.328,00	5.077.849,85	80.521,85	1,84%	2,126%
RO0910CTN1A3	RO0910CTN1A3	9-Dec-09	8-Dec-10	1.651	14.994.431,53	15.090.195,47	95.763,94	5,79%	6,317%
Total					44.436.650,04	45.410.827,91	974.177,87	16,97%	19,010%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA



Situatia activelor si obligatiilor Fond SIMFONIA 1 la data de 31/12/2009

Anexa nr. 2

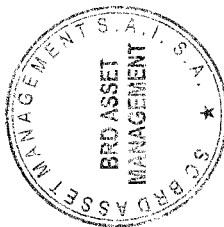
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/09				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2009				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,08%	100,00%	-	194.485.962,46	100,09%	100,00%	-	238.880.015,58	44.394.053,12
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	6,06%	6,06%	-	7.607.565,32	2,81%	2,81%	-	6.715.682,54	(891.882,78)
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	2,19%	2,18%	-	2.891.395,84	0,82%	0,82%	-	1.966.041,41	(925.354,43)
obligatiuni tranzactionate corporative BCR09	2,19%	2,18%	-	2.891.395,84	0,00%	0,00%	-	-	(2.891.395,84)
obligatiuni de stat cotate	0,00%	0,00%	-	-	0,82%	0,82%	-	1.966.041,41	1.966.041,41
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	3,88%	3,87%	-	4.716.169,48	1,99%	1,99%	-	4.749.641,13	33.471,65
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	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	25,72%	25,70%	-	84.504.861,98	56,76%	56,71%	-	135.473.463,15	50.968.601,17
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	25,72%	25,70%	-	84.504.861,98	56,76%	56,71%	-	135.473.463,15	50.968.601,17
6 Conturi curente si numerar	30,71%	30,68%	-	96.196.548,43	21,78%	21,76%	-	51.977.576,98	(44.218.971,45)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	37,59%	37,56%	-	10.704.222,39	19,03%	19,01%	-	45.410.827,91	34.706.605,52
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)	0,08%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	100,08%	-2,33%	-	(4.524.145,66)	-0,29%	-0,29%	-	(697.535,00)	3.826.610,66

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/09			Starsiul perioadei de raportare 31/12/2009			Diferente	
	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ net	Valuta	Lei	Lei	
II Total obligatii	0,08%	-	178.429,04	0,09%	-	211.831,21		33.402,17
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,07%	-	151.016,77	0,08%	-	188.349,03		37.332,26
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,00%	-	3.505,57	0,00%	-	3.523,49		17,92
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	-	-	0,00%	-	-		-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0,00%	-	-	0,00%	-	-		-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	-	-	0,00%	-	-		-
6 Cheltuieli de emisiune	0,00%	-	-	0,00%	-	-		-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/faritelor datorate CNVM	0,01%	-	15.806,70	0,008%	-	19.958,69		4.151,99
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	-	8.100,00	0,00%	-	-		(8.100,00)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	-	-	0,00%	-	-		-
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	-	194.307.533,42	100,00%	-	238.666.184,37		44.360.650,95

BRD Asset Management SAI SA

Dan NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern



[Handwritten signature]

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1

LA 31.12.2009

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	238.668.184,37	120.350.982,41	118.317.201,96
Numar de unitati de fond in circulatie	8.523.554,48	4.854.242,25	3.669.312,23
Valoarea unitara a activului net	28,00	24,79	3,21

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND SIMFONIA 1

Anexa nr. 4

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Activ net	82.756.258,04	120.350.982,41	238.668.184,37
VUAN	22,60	24,79	28,00

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

Dan NICU
Director General



Dana ROLEA
Control Intern