

SG ASSET MANAGEMENT - BRD
SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
- autorizata prin decizia CNVM nr 1049/26.02.2004 -
Nr. Registrul CNVM : 0010
B-d Ion Mihalache, Nr.1-7, Sect 1, Bucuresti, Romania
Tel: (40-1) 301-4131 / Fax: (40-1) 301-4136
Cod Unic de inregistrare: 13236071

RAPORTUL SG ASSET MANAGEMENT-BRD SAI PRIVIND
ADMINISTRAREA FONDULUI SIMFONIA 1
la data de 30 iunie 2004

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 si Regulamentului CNVM nr 3/2003, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. 0014.

Conform Prospectului de Emisiune, administrarea Fondului este efectuata de SG Asset Management – BRD societate de administrare a investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre ABN AMRO Bank, iar distribuirea titlurilor de participare este realizata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE.

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, SG Asset Management – BRD S.A., 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

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 si certificate de depozit la banci de prim rang.

Este important de mentionat faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art.33 din O.U.G. nr. 26/2002.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2004 se prezinta astfel: 63,80% din active reprezinta plasamente in titluri de stat si contracte de reverse repo cu suport titluri de stat, 9,63% depozite bancare, 3,67% obligatiuni, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 22,91%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 30.06.2004 este prezentata in anexa 1.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 3/2003 Titlul III, cap.VII 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.

Valoarea activului net la 30.06.2004 este de 709,13 miliarde lei, in crestere semnificativa fata de 356,19 miliarde lei la 31.12.2003.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2004 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 (100.000 lei), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2004 (176.445 lei).

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.

Situatia detinerilor mai mari de 10 % titluri de participare la 30.06.2004 este prezentata in tabelul de mai jos:

Nume si prenume / Denumirea / Sediul	Procent	Data aparitiei evenimentului
-	-	-

Numarul de investitori a fluctuat in semestrul I al anului 2004, ajungand la data de 30.06.2004 la un numar de 4.774 de investitori, din care 4.256 – persoane fizice si 518 – persoane juridice.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Prin decizia Consiliului de Administratie al SG Asset Management - BRD societate de administrare a investitiilor S.A., incepand cu data de 20.01.2004 s-a redus comisionul de administrare a Fondului de la 0,5% la 0,25% pe luna din valoarea medie a activelor nete ale Fondului.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile OUG nr. 26/2002 si Regulamentului CNVM nr. 3/2003 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in anexa nr.9 la Regulamentul CNVM nr 3/2003

SG ASSET MANAGEMENT – BRD S.A.

**Director General,
Dan Mihail NICU**

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2004

Anexa 1

Valori mobiliare cotate - obligatiuni

Emitent	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	1000	20-04-04	21-03-07	25,000,000,000	14,777,778	1,064,000,000	26,064,000,000	3.67%
TOTAL							26,064,000,000	3.67%

Obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ	Banca intermediara
RO0404CTN0L5	50	08-04-04	08-07-04	4,782,360,000	2,391,648	200,898,462	4,983,258,462	0.70%	BRD
RO0404CTN0L5	120	08-04-04	08-07-04	11,469,468,000	5,830,022	489,721,846	11,959,189,846	1.68%	BRD
RO0404CTN0V4	250	20-05-04	19-08-04	23,894,725,000	12,145,879	510,126,923	24,404,851,923	3.43%	BRD
RO0404CTN0V4	270	20-05-04	19-08-04	25,796,745,000	13,222,582	555,348,462	26,352,093,462	3.71%	BRD
RO0404CTN0V4	42	20-05-04	19-08-04	4,012,402,800	2,061,508	86,583,323	4,098,986,123	0.58%	BRD
RO0404CTN1B4	156	17-06-04	16-09-04	14,923,303,200	7,436,229	104,107,200	15,027,410,400	2.11%	BRD
G3	100	17-07-03	15-07-04	8,653,200,000	3,700,000	1,295,000,000	9,948,200,000	1.40%	BRD
RO0404CTN045	60	22-01-04	22-07-04	5,500,716,000	2,743,319	441,674,308	5,942,390,308	0.84%	ABN
RO0404CTN060	100	29-01-04	29-07-04	9,165,830,000	4,583,352	705,836,154	9,871,666,154	1.39%	BRD
RO0404CTN0B6	230	19-02-04	19-08-04	21,081,409,000	10,541,709	1,402,047,269	22,483,456,269	3.16%	BRD
RO0405CTN034	60	15-01-04	13-01-05	5,077,866,000	2,533,335	425,600,308	5,503,466,308	0.77%	ABN
RO0405CTN075	60	29-01-04	27-01-05	5,076,654,000	2,536,665	390,646,385	5,467,300,385	0.77%	ABN
RO0405CTN083	50	05-02-04	03-02-05	4,230,040,000	2,115,275	310,945,385	4,540,985,385	0.64%	BRD
RO0405CTN083	23	05-02-04	03-02-05	1,946,105,900	972,237	142,918,771	2,089,024,671	0.29%	BRD
RO0405CTN083	50	05-02-04	03-02-05	4,231,050,000	2,112,500	310,537,500	4,541,587,500	0.64%	ABN
RO0404CTN0L5	130	08-04-04	08-07-04	12,420,655,000	6,366,429	534,780,000	12,955,435,000	1.82%	BRD
RO0204DBN078	602	18-06-04	20-07-04	7,368,060,460	4,144,534	53,878,942	7,421,939,402	1.04%	BRD
RO0204DBN078	1300	21-06-04	22-07-04	15,929,332,042	8,960,249	89,602,493	16,018,934,535	2.25%	BRD
RO0204DBN052	1082	21-06-04	06-07-04	13,452,369,692	7,566,958	75,669,579	13,528,039,271	1.90%	BRD
RO0204DBN078	861	26-05-04	01-07-04	10,501,867,921	6,053,160	217,913,759	10,719,781,680	1.51%	BRD
RO0204DBN052	755	28-06-04	07-07-04	9,415,049,028	5,295,965	15,887,895	9,430,936,923	1.33%	BRD
RO0405CTN0U5	138	30-06-04	01-07-04	12,894,518,244	6,357,714	6,357,714	12,900,875,958	1.81%	BRD
RO0404CTN0L5	522	30-06-04	01-07-04	52,118,926,092	25,697,526	25,697,526	52,144,623,618	7.34%	BRD
RO0405CTN0D1	627	30-06-04	01-07-04	59,915,589,558	29,541,714	29,541,714	59,945,131,272	8.43%	BRD
RO0405CTN0C3	412	30-06-04	01-07-04	39,421,645,672	19,437,061	19,437,061	39,441,082,733	5.55%	BRD
RO0405CTN083	167	10-06-04	09-07-04	15,018,697,124	7,730,457	162,339,601	15,181,036,725	2.14%	ABN
RO0405CTN083	93	13-04-04	12-07-04	8,135,532,995	4,384,148	346,347,719	8,481,880,714	1.19%	ABN
RO0405CTN059	95	07-06-04	07-07-04	8,587,774,958	4,420,319	106,087,647	8,693,862,605	1.22%	ABN
RO0405CTN075	150	07-06-04	07-07-04	13,515,228,428	6,956,588	166,958,122	13,682,186,549	1.92%	ABN
RO0405CTN0D1	149	22-06-04	23-07-04	13,343,189,510	6,819,852	61,378,672	13,404,568,182	1.89%	ABN
RO0405CTN0C3	26	22-06-04	23-07-04	2,336,040,609	1,193,976	10,745,787	2,346,786,396	0.33%	ABN

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ	Banca intermediara
TOTAL							453,510,968,758	63.80%	

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	17-06-04	22-07-04	20,000,000,000	10,277,778	143,888,889	20,143,888,889	2.83%
BRD	17-06-04	15-07-04	15,000,000,000	7,708,333	107,916,667	15,107,916,667	2.13%
BRD	11-06-04	08-07-04	10,000,000,000	5,138,889	102,777,778	10,102,777,778	1.42%
BRD	25-06-04	28-07-04	23,000,000,000	11,819,444	70,916,667	23,070,916,667	3.25%
TOTAL						68,425,500,000	9.63%

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI SIMFONIA 1 LA DATA DE 30.06.2004

Anexa 2

Nr . Crt	Denumirea elementului	31.12.2003		30.06.2004		Diferente	
		%	Lei	%	Lei	%	Lei
I	Total active:		357,890,453,213		710,820,986,174		352,930,532,961
1	Valori mobiliare, din care:	95.77%	342,737,798,821	67.47%	479,574,968,758	38.77%	136,837,169,937
1.1	valori mobiliare inscrite la cota bursei de valori sau negociate pe o alta piata reglementata autorizata de CNVM, din care:	0.00%	-	3.67%	26,064,000,000	7.39%	26,064,000,000
	-actiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
	-obligatiuni	0.00%		3.67%	26,064,000,000	7.39%	26,064,000,000
1.2	valori mobiliare inscrite la cota unei burse straine sau tranzactionate pe o piata reglementata straina, din care:	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
	-actiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
	-obligatiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.3	valori mobiliare nou emise neinscrite inca la cota unei piete reglementate	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.4	obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, din care:	95.77%	342,737,798,821	63.80%	453,510,968,758	31.39%	110,773,169,937
	-cotate	95.77%	342,737,798,821	63.80%	453,510,968,758	31.39%	110,773,169,937
	-necotate	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.5	obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de un alt stat ori de o institutie financiara internationala	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.6	valori mobiliare neinscrite la cota unei piete reglementate, din care:	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
	-actiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
	-obligatiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
2	Bilete la ordin/cambii emise de persoane juridice romane	0.00%		0.00%		0.00%	-
3	Disponibil in cont curent	0.00%	350,045	22.91%	162,820,517,416	46.13%	162,820,167,371
4	Depozite bancare	1.44%	5,147,165,459	9.63%	68,425,500,000	17.93%	63,278,334,541
5	Certificate de depozit	2.80%	10,005,138,889	0.00%		-2.83%	(10,005,138,889)
6	Instrumente financiare derivate	0.00%		0.00%		0.00%	-
7	Contracte de report avand ca suport alte instrumente decat cele prevazute la art.66 al.1 din OUG nr 26/2002, aprobata si modificata prin Legea nr 513/2002	0.00%		0.00%		0.00%	-
8	Numerar in casierie	0.00%		0.00%		0.00%	-
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitoi, sume la SSIF etc.)	0.00%		0.00%		0.00%	-
II	Total obligatii:	100.00%	1,696,442,599		1,686,541,189		(9,901,410)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	93.78%	1,590,985,339	92.90%	1,566,728,836	244.98%	(24,256,503)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	2.90%	49,197,000	2.98%	50,262,000	-10.76%	1,065,000
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SSIF	0.00%		0.00%		0.00%	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.52%	8,755,331	0.06%	1,076,697	77.55%	(7,678,634)
5	Cheltuieli cu dobanzile (art.33 din OUG nr 26/2002 din Legea nr 513/2002	0.00%		0.00%		0.00%	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%		0.00%		0.00%	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/taxelor datorate CNVM	1.72%	29,182,149	3.48%	58,634,365	-297.45%	29,452,216
8	Alte cheltuieli aprobate	1.08%	18,322,780	0.58%	9,839,290	85.68%	(8,483,490)
III	Valoarea activului net (I-II):		356,194,010,614		709,134,444,985		352,940,434,371

Anexa 3

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 30.06.2004

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	709,134,444,985	421,205,031,295	287,929,413,690
Numar de unitati de fond in circulatie	4,019,012	2,722,519	1,296,493
Valoarea unitara a activului net	176,445	154,712	21,733

Anexa 4

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

	30.06.2002	30.06.2003	30.06.2004
Activ net	335,072,238,441	421,205,031,295	709,134,444,985
VUAN	134,674	154,712	176,445