

**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 2005**

**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 15/2005, 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 BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, 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 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 :

- |   |
|---|
| <p><b>A. Certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.</b></p> <p><b>B. Contracte reverse repo avand drept suport certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante.</b></p> <p><b>C. Depozite bancare si certificate de depozit la banci de prim rang.</b></p> <p><b>D. Obligatiuni corporative si guvernamentale</b></p> |
|---|

Este important de mentionat 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 30.06.2005 se prezinta astfel: 14,72% din active reprezinta plasamente in titluri de stat si contracte de reverse repo cu suport titluri de stat, 51,94% depozite bancare, 10,57% certificate de depozit, 2,42% obligatiuni, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 20,35%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 30.06.2005 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2005-30.06.2005 au fost de 56,16 miliarde ROL

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

**Venitul net** inregistrat de Fond in perioada raportata este de 41,68 miliarde ROL.

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

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a crescut in semestrul I 2005 cu suma de 5,15 miliarde ROL

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.

Valoarea activului net la 30.06.2005 este de 1.060,9 miliarde ROL, aproximativ la acelasi nivel fata de 1.009,4 miliarde ROL la 31.12.2004.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2005 este prezentata in anexa nr.2.

#### **EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET- APRECIEREA INVESTITIEI**

Valoarea unitara a activului net a avut in permanenta un trend crescator, nivelul minim al vuan fiind cel de la infiintare (100.000 ROL), iar nivelul maxim fiind cel din 30.06.2005 (197.245 ROL).

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 unitate a activului net, prezentate in anexele 3 si 4

Numarul de investitori a fluctuat in semestrul I al anului 2005, ajungand la data de 30.06.2005 la un numar de 4.550 de investitori, din care 3.915 – persoane fizice si 635 – persoane juridice.

#### **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

Urmare deciziei Consiliului de Administratie al societatii de administrare, incepand cu data de 01.02.2005, comisionul de administrare a fost diminuat de la 3,0% p.a. la 2,5% p.a. aplicat la valoarea medie lunara a activului net al Fondului

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

**SG ASSET MANAGEMENT – BRD  
societate de administrare a investitiilor S.A.**

**Director General,  
Dan Mihail NICU**

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE:

30/06/2005

pentru Fondul Deschis de Investitii SIMFONIA 1

Anexa nr. 1

## Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total active	Banca intermediara
BRD07A	1,000	20-Apr-04	24-Jul-06	25,000,000,000.00	7,402,777.78	755,083.33	25,755,083,333.33	2.42%	BRD

## Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea nr 297/2004

## CertIFICATE DE DEPOZIT

Emitent	Nr titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total active
BRD	310	6-Jun-05	06-Jul-05	31,000,000,000	6,458,333.33	161,458,333.33	31,161,458,333.33	2.93%
BRD	260	13-Jun-05	13-Jul-05	26,000,000,000	5,416,666.67	97,500,000.00	26,097,500,000.00	2.45%
BRD	300	20-Jun-05	20-Jul-05	30,000,000,000	6,250,000.00	68,750,000.00	30,068,750,000.00	2.83%
BRD	250	14-Jun-05	14-Jul-05	25,000,000,000	5,208,333.33	88,541,666.67	25,088,541,666.67	2.36%
<b>TOTAL</b>	650				23,333,333.33	416,250,000.00	112,416,250,000.00	10.57%

## CertIFICATE DE TREZORERIE

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total active	Banca intermediara
RO0505CTN023	500	23-Jun-05	22-Sep-05	49,131,700,000.00	9,541,758.24	76,334,065.93	49,208,034,065.93	4.63%	ING
RO0405CTN1L2	242	25-Feb-05	28-Jul-05	23,404,255,319.28	5,200,945.63	655,319,148.83	24,059,574,468.11	2.26%	ING
RO0405CTN1J6	87	25-Feb-05	21-Jul-05	8,426,603,530.08	1,872,578.56	235,944,898.70	8,662,548,428.78	0.81%	ING
RO0405CTN1J6	52	01-Mar-05	21-Jul-05	5,040,930,633.44	1,120,206.81	136,665,230.42	5,177,595,863.86	0.49%	ING
RO0405CTN1N8	165	15-Nov-04	04-Aug-05	14,974,286,578.35	5,823,333.67	1,327,720,076.86	16,302,006,655.21	1.53%	CIT
RO0405CTN1J6	129	21-Apr-05	21-Jul-05	12,683,586,309.21	2,378,172.43	168,850,242.26	12,852,436,551.47	1.21%	CIT
RO0505CTN023	409	23-Jun-05	22-Sep-05	40,179,832,800.00	7,913,925.27	63,311,402.20	40,243,144,202.20	3.79%	BRD
<b>TOTAL</b>							156,505,340,235.56	14.72%	

## DEPOZITE BANCARE

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	22-Jun-05	21-Jul-05	35,000,000,000.00	7,097,222.22	63,875,000.00	35,063,875,000.00	3.30%
ABN	17-Jun-05	5-Jul-05	15,365,000,000.00	2,560,833.33	35,851,666.67	15,400,851,666.67	1.45%
ABN	29-Jun-05	12-Jul-05	15,674,000,000.00	2,612,333.34	5,224,666.67	15,679,224,666.67	1.47%
ABN	16-Jun-05	4-Jul-05	20,989,000,000.00	3,498,166.67	52,472,500.00	21,041,472,500.00	1.98%
ABN	20-Jun-05	6-Jul-05	20,377,000,000.00	3,396,166.67	37,357,833.33	20,414,357,833.33	1.92%
ABN	24-Jun-05	7-Jul-05	19,743,000,000.00	3,290,500.00	23,033,500.00	19,766,033,500.00	1.86%
ABN	28-Jun-05	11-Jul-05	27,126,000,000.00	4,521,000.00	13,563,000.00	27,139,563,000.00	2.55%
ING	9-Jun-05	8-Jul-05	20,245,000,000.00	3,655,347.22	80,417,638.89	20,325,417,638.89	1.91%
ING	15-Jun-05	15-Jul-05	26,089,000,000.00	4,710,513.89	75,368,222.22	26,164,368,222.22	2.46%
ING	14-Jun-05	14-Jul-05	25,500,000,000.00	4,604,166.67	78,270,833.33	25,578,270,833.33	2.41%
ING	10-Jun-05	11-Jul-05	25,309,000,000.00	4,569,680.56	95,963,291.67	25,404,963,291.67	2.39%
ING	13-Jun-05	13-Jul-05	28,705,000,000.00	5,182,847.22	93,291,250.00	28,798,291,250.00	2.71%
ING	27-Jun-05	26-Jul-05	35,000,000,000.00	6,319,444.45	25,277,777.78	35,025,277,777.78	3.29%
ING	27-Jun-05	27-Jul-05	35,000,000,000.00	6,319,444.45	25,277,777.78	35,025,277,777.78	3.29%
CITI	16-Jun-05	14-Jul-05	40,000,000,000.00	6,666,666.67	100,000,000.00	40,100,000,000.00	3.77%
CITI	16-Jun-05	15-Jul-05	35,199,000,000.00	5,866,500.00	87,997,500.00	35,286,997,500.00	3.32%
BCR	19-May-05	19-Jul-05	50,000,000,000.00	10,000,000.00	430,000,000.00	50,430,000,000.00	4.74%
BCR	26-May-05	26-Aug-05	75,000,000,000.00	15,104,166.67	543,750,000.00	75,543,750,000.00	7.11%
<b>TOTAL</b>						552,187,992,458.33	51.94%

Situatia activelor si obligatiilor la data de 30-Jun-05

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/04				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/05				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
<b>I Total active</b>	100.24%	100.00%	-	<b>1,011,801,277,759.51</b>	100.22%	100.00%	-	<b>1,063,186,856,959.14</b>	<b>51,385,579,199.63</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	2.61%	2.60%	-	26,318,208,333.33	2.43%	2.42%	-	25,755,083,333.33	(563,125,000.00)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	2.61%	2.60%	-	26,318,208,333.33	2.43%	2.42%	-	25,755,083,333.33	(563,125,000.00)
obligatiuni tranzactionate corporative BRD	2.61%	2.60%	-	26,318,208,333.33	2.43%	2.42%	-	25,755,083,333.33	(563,125,000.00)
4 Depozite bancare din care	17.93%	17.89%	-	181,034,620,333.34	52.05%	51.94%	-	552,187,992,458.34	371,153,372,125.00
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	17.93%	17.89%	-	181,034,620,333.34	52.05%	51.94%	-	552,187,992,458.34	371,153,372,125.00
6 Conturi curente si numerar	9.97%	9.95%	-	100,661,586,744.41	20.39%	20.35%	-	216,322,190,931.91	115,660,604,187.50
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	69.72%	69.56%	-	703,786,862,348.43	25.35%	25.29%	-	268,921,590,235.56	(434,865,272,112.87)
<b>II Total obligatii</b>	0.24%	0.24%	-	<b>2,402,936,421.70</b>	0.22%	0.22%	-	<b>2,303,275,546.72</b>	<b>(99,660,874.98)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.22%	0.22%	-	2,227,771,872.98	0.20%	0.20%	-	2,156,423,004.57	(71,348,868.41)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	43,411,500.00	0.00%	0.00%	-	44,713,500.00	1,302,000.00
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	33,284,003.00	0.00%	0.00%	-	-	(33,284,003.00)
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%	-	82,859,974.73	0.01%	0.01%	-	88,399,897.15	5,539,922.43
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	15,609,071.00	0.00%	0.00%	-	13,739,145.00	(1,869,926.00)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	100.00%	99.76%	-	<b>1,009,398,341,337.81</b>	100.00%	99.78%	-	<b>1,060,883,581,412.42</b>	<b>51,485,240,074.60</b>

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 30.06.2005

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,060,883,581,412	709,134,444,985	351,749,136,427
Numar de unitati de fond in circulatie	5,378,503	4,019,012	1,359,491
Valoarea unitara a activului net	197,245	176,445	20,800

## EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

Anexa nr. 4

	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2005
Activ net	421,205,031,295	709,134,444,985	1,060,883,581,412
VUAN	154,712	176,445	197,245