

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 31 decembrie 2003

Fondul SIMFONIA 1, autorizat de CNVM prin decizia nr. D 722/04.05.2001, s-a constituit prin contractul de societate civila semnat de 3 membri fondatori, Banca Romana pentru Dezvoltare S.A., Commercial Union Asigurari de Viata – AVIVA - S.A. si Dl. Niculae Done, al caror aport initial total a fost de 125.100.000 lei.

Conform Prospectului de Emisiune, 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 avind gradul de risc cel mai scazut.

B. Contracte REVERSE REPO avind 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.G. nr. 26/2002).

Investitiile Fondului la data de 31.12.2003 se prezinta astfel: 95,77% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 2,80% certificate de depozit, iar 1,44% din active reprezinta depozite bancare. Sumele aflate in conturile curente reprezinta mai putin de 0,01%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2003 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 decit cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic.

Valoarea activului net la 31.12.2003 este de 356,19 miliarde lei.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2003 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 31.12.2003 (163.827 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 30.09.2003 este prezentata in tabelul de mai jos:

Nume si prenume / Denumirea / Sediul	Procent	Data aparitiei evenimentului
Banca Romana pentru Dezvoltare – GSG Bd. Ion Mihalache, Nr.1-7, Bucuresti	Peste 10%	15/05/2001

Numarul de investitori a fluctuat in cursul anului 2003, ajungand la data de 31.12.2003 la un numar de 4.957 de investitori, din care 4.656 – persoane fizice si 301 – persoane juridice.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

In cursul trimestrului IV nu au avut loc evenimente semnificative in activitatea 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.

Presedintele Consiliului de Administratie

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2003

Anexa 1

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

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ	Banca intermediara
RO0304CTN1V3	30	30/10/2003	29-Jan-04	2,873,358,000	1,391,670	87,675,231	2,961,033,231	0.83%	BRD
RO0304CTN1V3	40	30/10/2003	29-Jan-04	3,828,820,000	1,881,099	118,509,231	3,947,329,231	1.10%	BRD
RO0304CTN1N0	100	25/09/2003	25-Mar-04	9,260,880,000	4,061,099	397,987,692	9,658,867,692	2.70%	BRD
RO0304CTN1N0	100	25/09/2003	25-Mar-04	9,264,920,000	4,038,901	395,812,308	9,660,732,308	2.70%	BRD
RO0304CTN2B3	76	04/12/2003	04-Mar-04	7,266,975,600	3,659,609	102,469,046	7,369,444,646	2.06%	BRD
RO0304CTN2E7	43	18/12/2003	17-Jun-04	3,941,964,800	1,967,226	27,541,169	3,969,505,969	1.11%	BRD
A7	109	24/07/2003	29-Jan-04	10,067,540,264	4,404,549	709,132,367	10,776,672,632	3.01%	BRD
RO0304CTN1S9	80	16/10/2003	15-Apr-04	7,356,936,000	3,533,319	272,065,538	7,629,001,538	2.13%	BRD
RO0304CTN1S9	85	16/10/2003	15-Apr-04	7,809,434,500	3,794,316	292,162,327	8,101,596,827	2.26%	BRD
RO0304CTN1S9	54	16/10/2003	15-Apr-04	4,962,092,400	2,406,086	185,268,600	5,147,361,000	1.44%	BRD
C6	22	20/03/2003	18-Mar-04	1,929,270,200	743,763	213,460,035	2,142,730,235	0.60%	BRD
G3	100	17/07/2003	15-Jul-04	8,653,200,000	3,700,000	621,600,000	9,274,800,000	2.59%	BRD
RO0304CTN1V3	60	30/10/2003	29-Jan-04	5,746,716,000	2,783,341	175,350,462	5,922,066,462	1.65%	ABN
B3	20	13/02/2003	12-Feb-04	1,722,348,000	762,780	245,615,231	1,967,963,231	0.55%	ABN
A4	60	16/01/2003	15-Jan-04	5,189,496,000	2,226,659	779,330,769	5,968,826,769	1.67%	ABN
A4	120	16/01/2003	15-Jan-04	10,334,088,000	4,576,681	1,601,838,462	11,935,926,462	3.34%	BRD
C6	22	20/03/2003	18-Mar-04	1,929,270,200	743,763	213,460,035	2,142,730,235	0.60%	ABN
C6	20	20/03/2003	18-Mar-04	1,749,446,000	688,335	197,552,192	1,946,998,192	0.54%	ABN
C6	30	20/03/2003	18-Mar-04	2,613,858,000	1,060,830	304,458,115	2,918,316,115	0.82%	ABN
B1	50	06/02/2003	05-Feb-04	4,305,870,000	1,906,951	627,386,731	4,933,256,731	1.38%	BRD
A6	20	23/01/2003	22-Jan-04	1,722,348,000	762,780	261,633,615	1,983,981,615	0.55%	ABN
B1	30	06/02/2003	05-Feb-04	2,585,646,000	1,138,335	374,512,269	2,960,158,269	0.83%	ABN
B1	35	06/02/2003	05-Feb-04	3,013,048,500	1,337,779	440,129,240	3,453,177,740	0.96%	ABN
RO0204DBN078	866	22/12/2003	22-Jan-04	9,999,793,069	5,763,770	57,637,696	10,057,430,765	2.81%	BRD
RO0304CTN054	102	08/12/2003	08-Jan-04	10,000,054,467	5,763,920	138,334,087	10,138,388,553	2.83%	BRD
RO0204DBN078	900	10/12/2003	12-Jan-04	9,999,976,482	5,763,875	126,805,257	10,126,781,739	2.83%	BRD
RO0304CTN047	102	15/12/2003	14-Jan-04	10,000,012,255	5,763,896	97,986,231	10,097,998,486	2.82%	BRD
RO0304CTN054	103	17/12/2003	19-Jan-04	9,999,325,828	5,763,500	86,452,505	10,085,778,332	2.82%	BRD
RO0304CTN054	102	16/12/2003	16-Jan-04	10,000,008,987	5,763,894	92,222,305	10,092,231,292	2.82%	BRD
RO0204DBN078	862	19/12/2003	21-Jan-04	10,000,040,898	5,763,912	74,930,862	10,074,971,760	2.82%	BRD
RO0204DBN052	879	29/12/2003	05-Jan-04	10,000,075,783	5,277,818	15,833,453	10,015,909,236	2.80%	BRD
RO0204DBN078	862	19/12/2003	20-Jan-04	10,000,040,898	5,763,912	74,930,862	10,074,971,760	2.82%	BRD
RO0304CTN047	81	23/12/2003	23-Jan-04	7,956,886,554	4,586,261	41,276,349	7,998,162,903	2.23%	BRD
RO0204DBN078	1340	30/12/2003	07-Jan-04	14,999,710,465	8,333,172	16,666,345	15,016,376,810	4.20%	BRD
RO0204DBN052	287	30/12/2003	06-Jan-04	3,281,976,110	1,823,320	3,646,640	3,285,622,750	0.92%	BRD
RO0204DBN045	454	30/12/2003	06-Jan-04	5,231,845,303	2,906,581	5,813,161	5,237,658,465	1.46%	BRD
RO0204DBN078	132	30/12/2003	06-Jan-04	1,481,190,792	822,884	1,645,768	1,482,836,559	0.41%	BRD

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ	Banca intermediara
RO0304CTN047	86	31/12/2003	06-Jan-04	8,497,324,002	4,602,717	4,602,717	8,501,926,719	2.38%	BRD
RO0304CTN054	65	31/12/2003	06-Jan-04	6,378,802,748	3,455,185	3,455,185	6,382,257,933	1.78%	BRD
RO0304CTN021	117	18/12/2003	05-Jan-04	11,574,674,828	6,269,616	87,774,618	11,662,449,445	3.26%	ABN
RO0304CTN039	148	29/12/2003	05-Jan-04	14,664,116,297	7,894,183	23,682,548	14,687,798,844	4.10%	ABN
RO0304CTN047	132	29/12/2003	05-Jan-04	13,044,048,162	7,022,046	21,066,138	13,065,114,299	3.65%	ABN
RO0304CTN096	140	31/12/2003	07-Jan-04	13,676,207,496	7,502,919	7,502,919	13,683,710,415	3.82%	ABN
RO0304CTN096	103	30/12/2003	06-Jan-04	10,058,059,061	5,448,115	10,896,231	10,068,955,291	2.81%	ABN
RO0304CTN0C5	145	30/12/2003	06-Jan-04	14,112,700,573	7,644,379	15,288,759	14,127,989,332	3.95%	ABN
TOTAL							342,737,798,821		

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	31/12/2003	05/01/2004	4,937,000,000	2,331,361	2,331,361	4,939,331,361	1.38%
ABN	31/12/2003	05/01/2004	207,736,000	98,098	98,098	207,834,098	0.06%
TOTAL						5,147,165,459	

Certificate de depozit

Denumire banca	Data achizitiei	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	31/12/2003	30/01/2004	10,000,000,000	5,138,889	5,138,889	10,005,138,889	2.80%
TOTAL						10,005,138,889	

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI SIMFONIA 1 LA DATA DE 31.12.2003

Anexa 2

Nr . Crt	Denumirea elementului	31.12.2002		31.12.2003		Diferente	
		%	Lei	%	Lei	%	Lei
I	Total active:		496,024,834,889		357,890,453,213		(138,134,381,676)
1	Valori mobiliare, din care:	99.99%	495,995,942,543	1	342,737,798,821	110.95%	(153,258,143,722)
1.1	valori mobiliare inscrite la cota bursei de valori sau negociate pe o alta piata reglementata autorizata de CNVM, din care:	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
	-actiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
	-obligatiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
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 pietei 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:	99.99%	495,995,942,543	95.77%	342,737,798,821	110.95%	(153,258,143,722)
	-cotate	99.99%	495,995,942,543	95.77%	342,737,798,821	110.95%	(153,258,143,722)
	-necotate	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.5	obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de un alt stat or de o institutie financiara internationala	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.6	valori mobiliare neinscrite la cota unei pietei 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%	2,803,465	0.00%	350,045	0.00%	(2,453,420)
4	Depozite bancare	0.01%	26,088,882	1.44%	5,147,165,459	-3.71%	5,121,076,577
5	Certificate de depozit	0.00%		2.80%	10,005,138,889	-7.24%	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 distribuitori, sume la SSIF etc.)	0.00%		0.00%		0.00%	-
II	Total obligatii:	100.00%	3,525,481,567		1,696,442,599		(1,829,038,968)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	92.29%	3,253,736,562	93.78%	1,590,985,339	90.91%	(1,662,751,223)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	1.43%	50,248,500	2.90%	49,197,000	0.06%	(1,051,500)
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SSIF	0.00%		0.00%		0.00%	-
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%		0.52%	8,755,331	-0.48%	8,755,331
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 comisiunelor/taxelor datorate CNVM	1.21%	42,749,545	1.72%	29,182,149	0.74%	(13,567,396)
8	Alte cheltuieli aprobate	5.07%	178,746,960	1.08%	18,322,780	8.77%	(160,424,180)
III	Valoarea activului net (I-II):		492,499,353,322		356,194,010,614		(136,305,342,708)

Anexa 3

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 31.12.2003

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	356,194,010,614	492,499,353,322	(136,305,342,708)
Numar de unitati de fond in circulatie	2,174,210	3,366,467	(1,192,257)
Valoarea unitara a activului net	163,827	146,296	17,531

Anexa 4

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003
Activ net	156,297,689,083	492,499,353,322	356,194,010,614
VUAN	119,595	146,296	163,827