

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

**la data de 31 decembrie 2007**

**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 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 :

- 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 31.12.2007 se prezinta astfel: 37.44% depozite bancare, 26.67% din active reprezinta plasamente in titluri de stat si contracte de reverse-repo, 1.91% obligatiuni corporative, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 33.98%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2007 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2007-31.12.2007 au fost de 6,1 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 5,1 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 scazut in cursul anului 2007 cu suma de 5.4 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 31.12.2007 este de 82.76 milioane RON, in scadere fata de 89.37 milioane RON la 31.12.2006.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2007 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 31.12.2007 (22.60 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 anului 2007, ajungand la un numar de 3888 de investitori la data de 31.12.2007, din care 3324 persoane fizice si 564 persoane juridice.

### **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

In perioada analizata nu au existat informatii semnificative de natura sa influenteze evolutia 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**

## SIMFONIA 1 – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2007

### 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:

1131 - obligatiuni corporative cotate

Emitent	Nr. Titluri	Data achizitie / ultima plata	Data scadentei	ValoareNominala	Creseterea zilnica	Dobanda cumulata	Dobanda Cumulata Pe Obligatiune	Valoare actualizata	Pondere In Total Emisiune	% active fond	Banca Intermediara
Banca Comerciala Romana	15,720	28-Nov-07	28-May-08	100.0000	312.25	10,616.38	0.6753	1,582,616.38	0.65%	1.911%	BCR
<b>Total</b>								<b>1,582,616.38</b>		<b>1.911%</b>	

### 3 - Depozite bancare:

31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
BRD_GSG	5-Dec-07	5-Feb-08	16,000,000.00	3,377.78	91,200.00	16,091,200.00	19.425%
Banca Comerciala Romana	6-Dec-07	8-Jan-08	3,175,000.00	679.10	17,656.53	3,192,656.53	3.854%
Banca Comerciala Romana	13-Dec-07	15-Jan-08	2,061,000.00	440.83	8,375.68	2,069,375.68	2.498%
Banca Comerciala Romana	17-Dec-07	21-Jan-08	2,100,000.00	449.17	6,737.50	2,106,737.50	2.543%
Banca Comerciala Romana	19-Dec-07	25-Jan-08	2,214,000.00	470.48	6,116.18	2,220,116.18	2.680%
Banca Comerciala Romana	26-Nov-07	26-Feb-08	842,000.00	175.42	6,315.00	848,315.00	1.024%
Banca Comerciala Romana	29-Nov-07	28-Feb-08	3,036,000.00	632.50	20,872.50	3,056,872.50	3.690%
Banca Comerciala Romana	3-Dec-07	3-Mar-08	1,420,000.00	295.83	8,579.17	1,428,579.17	1.725%
<b>Total</b>						<b>31,013,852.56</b>	<b>37.440%</b>

### 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)

Seria emisiunii	Numar titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Valoare curenta	PondereInTotalObligatiuniEmise	Pondere in activ fond	Banca Intermediara
RO0508DBN0N5	300	31-Oct-07	9-May-08	3,115,860.13	3,155,182.97	3.00%	3.809%	ABN AMRO
RO0708CTN056	600	14-Mar-07	12-Mar-08	5,604,252.00	5,922,807.40	2.00%	7.150%	BRD
RO0708CTN064	300	3-Oct-07	11-Apr-08	2,894,055.00	2,943,976.73	3.00%	3.554%	ABN AMRO
RO0708CTN0D5	460	27-Jul-07	25-Jul-08	4,301,635.58	4,431,145.41	4.60%	5.349%	BRD
<b>Total</b>					<b>16,453,112.51</b>		<b>19.862%</b>	

### 64 - Contracte reverse-repo <1an

Seria si numarul emisiunii	Numar titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare curenta	Pondere in emisiune	Pondere in activ fond	Banca Intermediara
RO0510DBN0W2-R5	241	4-Oct-07	7-Jan-08	2,499,170.00	451.24	40,160.28	2,539,330.28	2.4100%	3.066%	Raiffeisen
RO0712DBN021-R7	301	8-Nov-07	8-Feb-08	3,067,190.00	647.52	34,965.97	3,102,155.97	0.1400%	3.745%	Raiffeisen
<b>Total</b>							<b>5,641,486.25</b>		<b>6.810%</b>	

SG Asset Management - BRD S.A.I. S.A.

Dan Nicu  
Director General

## Situatia activelor si obligatiilor la data de

31-Dec-07

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/06				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/07				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	100.09%	100.00%	-	<b>89,445,901.27</b>	100.10%	100.00%	-	<b>82,835,516.79</b>	<b>(6,610,384.48)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	4.02%	4.01%	-	3,590,539.17	1.91%	1.91%	-	1,582,616.38	(2,007,922.79)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	4.02%	4.01%	-	3,590,539.17	1.91%	1.91%	-	1,582,616.38	(2,007,922.79)
obligatiuni tranzactionate corporative BCR09	4.02%	4.01%	-	3,590,539.17	1.91%	1.91%	-	1,582,616.38	(2,007,922.79)
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemebru, 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	1.77%	1.77%	-	1,582,616.38	0.00%	0.00%	-	-	(1,582,616.38)
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	5.31%	5.30%	-	4,744,177.33	0.00%	0.00%	-	-	(4,744,177.33)
4 Depozite bancare din care	33.90%	33.87%	-	30,290,991.58	37.48%	37.44%	-	31,013,852.56	722,860.98
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.90%	33.87%	-	30,290,991.58	37.48%	37.44%	-	31,013,852.56	722,860.98
6 Conturi curente si numerar	55.10%	55.05%	-	49,237,576.81	34.01%	33.98%	-	28,144,449.09	(21,093,127.72)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	0.00%	0.00%	-	-	26.70%	26.67%	-	22,094,598.76	22,094,598.76
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)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/06				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/07				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>II Total obligatii</b>	0.09%	0.09%	-	<b>80,364.55</b>	0.10%	0.10%	-	<b>79,258.75</b>	<b>(1,105.80)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	68,112.86	0.08%	0.08%	-	68,926.44	813.58
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	2,818.07	0.00%	0.00%	-	3,008.49	190.42
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%	-	7,446.62	0.01%	0.01%	-	6,896.82	(549.80)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	1,987.00	0.00%	0.00%	-	427.00	(1,560.00)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>-</b>	<b>89,365,536.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	<b>-</b>	<b>82,756,258.04</b>	<b>(6,609,278.68)</b>

SG Asset Management - BRD S.A.I. S.A.

Dan Nicu  
Director General

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 31.12.2007

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	82,756,258.04	89,365,536.73	(6,609,278.69)
Numar de unitati de fond in circulatie	3,661,452.21	4,204,349.47	(542,897.26)
Valoarea unitara a activului net	22.60	21.25	1.35

## EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

Anexa nr. 4

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
Activ net	87,390,841.38	89,365,536.73	82,756,258.04
VUAN	20.08	21.25	22.60

SG Asset Management - BRD S.A.I. S.A.

Dan Nicu  
Director General