

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1  
la data de 30.06.2010**

**Fondul SIMFONIA 1**, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 981/03.08.2010, in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, in conformitate cu Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, in conformitate cu Dispunerea de masuri CNVM nr 9/2010, conform dispozitiilor Deciziei CNVM nr 662/25.05.2010 si este 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 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 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.**

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 30.06.2010 se prezinta astfel: 28.06% depozite bancare, 22.70% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 31.22% contracte reverse-repo, 4.53% titluri de participare la alte organisme de plasament colectiv, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 13.49%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 30.06.2010 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2010-30.06.2010 au fost de 14.21 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 12.40 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 prima jumatate a anului 2010 cu suma de 31.88 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 30.06.2010 este de 341.08 milioane RON, in crestere fata de 238.67 milioane RON la 31.12.2009.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2010 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 30.06.2010 (29.12 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 scazut in prima jumatate a anului 2010, ajungand la un numar de 13.671 de investitori la data de 30.06.2010, din care 11.447 persoane fizice si 2.224 persoane juridice.

### **INFORMATII SEMNIFICATIVE**

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

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 30/06/2010

## 2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInFond
BRD Cont colector2 S	BRD Cont colector2 S	1.673.035,00	0,490%
CC- Volksbank-RO	CC- Volksbank-RO	602,57	0,000%
CC-ALPHA-RO	CC-ALPHA-RO	689,35	0,000%
CC-BANCPOST- RO	CC-BANCPOST- RO	151,31	0,000%
CC-BCR-RO	CC-BCR-RO	847,24	0,000%
CC-BRD-RO	CC-BRD-RO	46.037.127,89	13,484%
CC-ING-RO	CC-ING-RO	340,77	0,000%
CC-ITALO ROMENA-RO	CC-ITALO ROMENA-RO	348,55	0,000%
CC-OTP-RO	CC-OTP-RO	-	0,000%
CC-Piraeus Bank-RO	CC-Piraeus Bank-RO	503,83	0,000%
CC-Raiffeisen-RO	CC-Raiffeisen-RO	491,00	0,000%
CC-Romaneasca-CC	CC-Romaneasca-CC	892,01	0,000%
CC-Unicredit-RO	CC-Unicredit-RO	694,59	0,000%
<b>Total</b>		<b>47.715.724,11</b>	<b>13,975%</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 Groupe Societe Generale	25-Mar-10	25-Mar-11	10.000.000,00	2,083,33	204.166,67	10.204.166,67	2,989%
Italo Romena	21-Jun-10	21-Jul-10	3.055.000,00	585,89	5.858,90	3.060.858,90	0,896%
Italo Romena	25-Jun-10	26-Jul-10	27.172.000,00	5.434,40	32.606,40	27.204.606,40	7,968%
BRD Groupe Societe Generale	25-Jun-10	2-Jul-10	30.000.000,00	5.833,33	35.000,00	30.035.000,00	8,797%
Volksbank Romania	28-Jun-10	28-Jul-10	25.271.000,00	5.331,14	15.993,43	25.286.993,43	7,406%
<b>Total</b>			<b>95.498.000,00</b>	<b>19.268,09</b>	<b>293.625,40</b>	<b>95.791.625,40</b>	<b>28,056%</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)

Denumire	Simbol	DataAchizitiei	DataScadentei	Cantitate	ValoareInitiala	ValoareCurenta	DobandaCumulata	PondereInTotalObligatiuniEmise	PondereActivInFond
RO0910CTN0T5	RO0910CTN0T5	5-Aug-09	4-Aug-10	221	1.993.247,62	2.189.753,90	196.506,28	0,0184%	0,641%
RO0910CTN0U3	RO0910CTN0U3	12-Aug-09	11-Aug-10	521	4.711.805,24	5.153.884,66	442.079,42	0,4342%	1,509%
RO0910CTN108	RO0910CTN108	23-Sep-09	22-Sep-10	680	6.176.831,90	6.657.903,98	481.072,08	0,6800%	1,950%
RO0910CTN140	RO0910CTN140	21-Oct-09	20-Oct-10	630	5.722.160,10	6.123.790,58	401.630,48	0,6300%	1,794%
RO0910CTN1A3	RO0910CTN1A3	9-Dec-09	8-Dec-10	1.651	14.994.431,53	15.843.816,06	849.384,53	1,6510%	4,640%
RO1011CTN021	RO1011CTN021	20-Jan-10	19-Jan-11	1.634	14.997.456,58	15.594.962,17	597.505,59	1,6340%	4,568%
RO1011CTN054	RO1011CTN054	10-Feb-10	9-Feb-11	1.613	14.995.964,22	15.435.247,31	439.283,09	3,2260%	4,521%
RO1011CTN0A1	RO1011CTN0A1	24-Mar-10	23-Mar-11	1.100	10.322.653,00	10.506.876,50	184.223,50	1,2222%	3,077%
<b>Total</b>					<b>73.914.550,19</b>	<b>77.506.235,16</b>	<b>3.591.684,95</b>	<b>9,4958%</b>	<b>22,700%</b>

## 64 - Contracte reverse-repo &lt;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
RO0515DBN0H8-R1	740	4-Jun-10	5-Jul-10	7.339.296,91	1.559,60	42.109,22	7.381.406,13	22,5541%	2,162%
RO0515DBN143-R1	714	4-Jun-10	5-Jul-10	7.650.627,44	1.625,76	43.895,48	7.694.522,92	7,1400%	2,254%
RO0712DBN021-R18	1.491	17-Jun-10	20-Jul-10	14.993.233,42	3.269,36	45.771,01	15.039.004,43	0,7130%	4,405%
RO0712DBN021-R19	991	24-Jun-10	27-Jul-10	9.994.015,24	2.193,13	15.351,92	10.009.367,16	0,0000%	2,932%
RO0712DBN021-R3	107	17-Jun-10	17-Aug-10	1.075.973,16	239,11	3.347,47	1.079.320,63	0,9940%	0,316%

RO0813DBN027-R1	2.040	28-May-10	2-Jul-10	21.146.929,95	4.464,35	151.787,97	21.298.717,92	0,8700%	6,238%
RO0912DBN076-R3	2.075	17-Jun-10	17-Aug-10	23.928.301,07	5.317,40	74.443,60	24.002.744,67	0,3401%	7,030%
RO0912DBN076-R4	17.400	30-Jun-10	30-Jul-10	20.096.813,08	4.465,96	4.465,96	20.101.279,04	0,0000%	5,887%
<b>Total</b>							<b>106.606.362,90</b>	<b>32,6112%</b>	<b>31,223%</b>

#### 7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Emitent	Simbol	DataAchizitiei	Cantitate	Pret referinta	Valoare actualizata	Pondere in total emisiune	% active fond
OTP BANK	OTP ComodisRO	15-Jan-10	1.231.527	12,5734	15.484.482,71	15,5667%	4,535%
<b>Total</b>					<b>15.484.482,71</b>		<b>4,535%</b>

#### 84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivIn Fond
Subs nealocate S	Subs nealocate S	1.673.035,00 -	-0,490%
		<b>1.673.035,00 -</b>	<b>-0,490%</b>

#### BRD Asset Management SAI

Director General  
Dan NICU

Control Intern  
Dana ROLEA

## Situatia activelor si obligatiilor Fond SIMFONIA 1 la data de 30/06/2010

Anexa nr. 2

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2009				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2010				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
<b>I Total active</b>	<b>70,04%</b>	<b>69,96%</b>	-	<b>238.880.015,58</b>	<b>100,10%</b>	<b>100,00%</b>	-	<b>341.431.395,28</b>	<b>102.551.379,70</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	1,97%	1,97%	-	6.715.682,54	0,00%	0,00%	-	-	(6.715.682,54)
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0,58%	0,58%	-	1.966.041,41	0,00%	0,00%	-	-	(1.966.041,41)
obligatiuni tranzactionate corporative BCR09	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
obligatiuni de stat cotate	0,58%	0,58%	-	1.966.041,41	0,00%	0,00%	-	-	(1.966.041,41)
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	1,39%	1,39%	-	4.749.641,13	0,00%	0,00%	-	-	(4.749.641,13)
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	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	39,72%	39,68%	-	135.473.463,15	28,08%	28,06%	-	95.791.625,40	(39.681.837,75)
4,1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	39,72%	39,68%	-	135.473.463,15	28,08%	28,06%	-	95.791.625,40	(39.681.837,75)
6 Conturi curente si numerar	15,24%	15,22%	-	51.977.576,98	13,99%	13,98%	-	47.715.724,11	(4.261.852,87)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	13,31%	13,30%	-	45.410.827,91	53,98%	53,92%	-	184.112.598,06	138.701.770,15
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	-	-	4,54%	4,54%	-	15.484.482,71	15.484.482,71
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-0,20%	-0,20%	-	(697.535,00)	-0,49%	-0,49%	-	(1.673.035,00)	(975.500,00)

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2009				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2010				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei
<b>II Total obligatii</b>	0,06%	0,06%	-	211.831,21	0,10%	0,10%	-	346.712,48	134.881,27
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,06%	0,06%	-	188.349,03	0,09%	0,09%	-	292.108,08	103.759,05
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	-	3.523,49	0,00%	0,00%	-	3.640,65	117,16
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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,006%	0,006%	-	19.958,69	0,008%	0,008%	-	28.440,75	8.482,06
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,01%	0,01%	-	17.400,00	17.400,00
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	5.123,00	5.123,00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	69,97%	69,90%	-	238.668.184,37	100,00%	99,90%	-	341.084.682,80	102.416.498,43

**BRD Asset Management SAI SA**

Dan NICU  
Director General

Dana ROLEA  
Control Intern

## **SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1**

LA 30.06.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	341.084.682,79	194.307.533,42	146.777.149,37
<b>Numar de unitati de fond in circulatie</b>	11.711.919,0338	7.295.839,9816	4.416.079,0522
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	29,12	26,63	2,49

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

Anexa nr. 4

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
<b>Activ net</b>	60.387.840,60	194.307.533,42	341.084.682,79
<b>VUAN</b>	23,49	26,63	29,12

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

Dan NICU  
Director General

Dana ROLEA  
Control Intern