

**RAPORTUL SG ASSET MANAGEMENT-BRD SAI PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1  
la data de 31 decembrie 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 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 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 :

- 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.**
- 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 31.12.2005 se prezinta astfel: 51,25% depozite bancare, 5.36% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 8.67% obligatiuni corporative si guvernamentale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 34.73%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2005 este prezentata in anexa 1.

**Veniturile din investitii** inregistrate de Fond in perioada 01.01.2005-31.12.2005 au fost de 8,5 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 5,88 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 anul 2005 cu suma de 9,75 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 31.12.2005 este de 87,39 milioane RON, in scadere fata de 100,94 milioane RON la 31.12.2004.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2005 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 (10 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 31.12.2005 (20.08 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 regasesc in evolutia valorii unitate a activului net, prezentate in anexele 3 si 4

Numarul de investitori a fluctuat in cursul anului 2005, ajungand la un numar de 4276 de investitori la data de 31.12.2005, din care 3631 persoane fizice si 645 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, iar incepand cu 10.10.2005 s-a redus in continuare la 2%.

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**

BRD TURN  
1-7 Ion Mihalache,  
Sector 1, 011171  
București  
România

Tel: + 4021-301.41.30  
Fax: +4021-301.41.36  
E-mail: [office@sgam.ro](mailto:office@sgam.ro)  
[www.sgam.com](http://www.sgam.com)

**SG ASSET MANAGEMENT – BRD S.A.**  
**Societate de administrare de investiții**  
Aut.CNVM - Decizia nr.1049/26.02.2004  
Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000  
Cod unic de înregistrare 13236071  
Nr. Registru CNVM PJR05SAIR/400010

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE:****31/12/2005**

pentru Fondul Deschis de Investitii SIMFONIA 1

Anexa nr. 1

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

Emitent	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	21-Mar-07	2,500,000.00	0.55	56.24	2,556,240.88	2.92%	BRD
<b>TOTAL</b>							<b>2,556,240.88</b>	<b>2.92%</b>	

**Obligatiuni guvernamentale**

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total active	Banca intermediara
RO0306DBN0S8	300	26-Jul-05	24-Jul-06	3,181,623.41	648.42	103,098.84	3,284,722.25	3.75%	ING
RO0306DBN0Q2	129	15-Aug-05	14-Aug-06	1,367,839.67	278.76	38,748.29	1,406,587.96	1.61%	ING
RO0407DBN0W8	350	14-Nov-05	15-Oct-07	3,951,314.50	561.89	26,970.51	3,978,285.01	4.54%	BRD
RO0407DBN0N7	90	14-Nov-05	20-Aug-07	1,046,079.00	147.27	7,068.86	1,053,147.86	1.20%	BRD
<b>TOTAL</b>							<b>9,722,743.07</b>	<b>11.11%</b>	

**Depozite bancare**

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	12-Dec-05	12-Jan-06	2,500,000.00	388.89	7,777.78	2,507,777.78	2.86%
BRD	13-Dec-05	13-Jan-06	3,000,000.00	466.67	8,866.67	3,008,866.67	3.44%
BRD	28-Nov-05	4-Jan-06	3,000,000.00	416.67	14,166.67	3,014,166.67	3.44%
BRD	29-Nov-05	5-Jan-06	5,000,000.00	694.44	22,916.67	5,022,916.67	5.74%
CEC	29-Dec-05	28-Jan-06	1,000,000.00	143.84	431.51	1,000,431.51	1.14%
Raiffeisen	6-Dec-05	6-Mar-06	2,000,000.00	316.67	8,233.33	2,008,233.33	2.29%
Raiffeisen	8-Dec-05	12-Jan-06	2,000,000.00	311.11	7,466.67	2,007,466.67	2.29%
Raiffeisen	12-Dec-05	13-Jan-06	2,000,000.00	305.56	6,111.11	2,006,111.11	2.29%
BCR	11-Nov-05	11-Jan-06	2,787,000.00	321.28	16,385.24	2,803,385.24	3.20%
BCR	8-Nov-05	8-Feb-06	2,036,000.00	237.53	12,826.80	2,048,826.80	2.34%
BCR	10-Nov-05	10-Jan-06	1,000,000.00	113.89	5,922.22	1,005,922.22	1.15%
BCR	28-Nov-05	5-Jan-06	4,215,000.00	585.42	19,904.17	4,234,904.17	4.84%
BCR	2-Dec-05	3-Jan-06	6,124,000.00	918.60	27,558.00	6,151,558.00	7.03%
ING	28-Nov-05	4-Jan-06	4,000,000.00	638.89	21,722.22	4,021,722.22	4.59%
ING	29-Nov-05	6-Jan-06	4,000,000.00	583.33	19,250.00	4,019,250.00	4.59%
<b>TOTAL</b>						<b>44,861,539.05</b>	<b>51.25%</b>

## Situatia activelor si obligatiilor la data de

31-Dec-05

Anexa nr. 2

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/04				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/05				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>101,180,127.78</b>	100.17%	100.00%	-	<b>87,540,509.23</b>	<b>(13,639,618.55)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	2.61%	2.60%	-	2,631,820.83	2.93%	2.92%	-	2,556,240.88	(75,579.95)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	2.61%	2.60%	-	2,631,820.83	2.93%	2.92%	-	2,556,240.88	(75,579.95)
obligatiuni tranzactionate corporative BRD	2.61%	2.60%	-	2,631,820.83	2.93%	2.92%	-	2,556,240.88	(75,579.95)
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%	-	-	5.76%	5.75%	-	5,031,432.87	5,031,432.87
4 Depozite bancare din care	17.93%	17.89%	-	18,103,462.03	51.33%	51.25%	-	44,861,539.05	26,758,077.02
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	17.93%	17.89%	-	18,103,462.03	51.33%	51.25%	-	44,861,539.05	26,758,077.02
6 Conturi curente si numerar	9.97%	9.95%	-	10,066,158.67	34.79%	34.73%	-	30,399,986.23	20,333,827.56
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%	-	70,378,686.23	5.37%	5.36%	-	4,691,310.20	(65,687,376.03)
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%	-	-	-
<b>II Total obligatii</b>	0.24%	0.24%	-	<b>240,293.64</b>	0.17%	0.17%	-	<b>149,667.85</b>	<b>(90,625.79)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.22%	0.22%	-	222,777.19	0.16%	0.16%	-	138,383.33	(84,393.86)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	4,341.15	0.00%	0.00%	-	3,064.24	(1,276.91)
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	3,328.40	0.00%	0.00%	-	-	(3,328.40)
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%	-	8,286.00	0.01%	0.01%	-	7,282.28	(1,003.72)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	1,560.91	0.00%	0.00%	-	938.00	(622.91)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	100.00%	99.76%	-	<b>100,939,834.13</b>	100.00%	99.83%	-	<b>87,390,841.38</b>	<b>(13,548,992.75)</b>

### SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 31.12.2005

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	87,390,841.38	100,939,834.13	(13,548,992.75)
Numar de unitati de fond in circulatie	4,351,615.50	5,326,989.00	(975,373.50)
Valoarea unitara a activului net	20.08	18.94	1.14

### EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

Anexa nr. 4

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
Activ net	35,619,401.06	100,939,834.13	87,390,841.38
VUAN	16.38	18.94	20.08