

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 2004

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 3/2003, 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 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 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

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.U.G. nr. 26/2002.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2004 se prezinta astfel: 60,06% din active reprezinta plasamente in titluri de stat si contracte de reverse repo cu suport titluri de stat, 17,89% depozite bancare, 9,50% certificate de depozit, 2,60% obligatiuni, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 9,95%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2004 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 decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic.

Valoarea activului net la 31.12.2004 este de 1.009,4 miliarde lei, in crestere semnificativa fata de 776,3 miliarde lei la 30.09.2004.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2004 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 31.12.2004 (189.488 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 31.12.2004 este prezentata in tabelul de mai jos:

Nume si prenume / Denumirea / Sediul	Procent	Data aparitiei evenimentului
-	-	-

Numarul de investitori a fluctuat in trimestrul IV al anului 2004, ajungand la data de 31.12.2004 la un numar de 4.679 de investitori, din care 4.001 – persoane fizice si 678 – 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 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
societate de administrare a investitiilor S.A.**

**Director General,
Dan Mihail NICU**

Anexa 1

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE: 31-12-04
pentru Fondul Deschis de Investitii SIMFONIA 1

Valori mobiliare cotate - obligatiuni

Emitent	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	1,000	20-04-04	21-03-07	25,000,000,000	12,923,611	1,318,208,333	26,318,208,333	2.60%
TOTAL							26,318,208,333	2.60%

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

Seria si nr. Emisiunii	Nr titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ	Banca intermediara
RO0405CTN0D1	190	05-11-04	24-02-05	18,120,045,299	7,927,520	451,868,630	18,571,913,929	1.84%	CIT
RO0405CTN026	325	08-11-04	06-01-05	31,669,553,919	14,075,357	760,069,294	32,429,623,213	3.21%	CIT
RO0405CTN0D1	262	09-11-04	24-02-05	25,010,606,704	11,115,825	589,138,736	25,599,745,439	2.53%	CIT
RO0405CTN0P5	246	11-11-04	28-04-05	22,915,696,319	10,025,617	511,306,475	23,427,002,794	2.32%	CIT
RO0405CTN0Y7	750	11-11-04	26-05-05	69,076,675,110	30,221,045	1,541,273,313	70,617,948,423	6.98%	CIT
RO0405CTN1N8	165	15-11-04	04-08-05	14,974,286,578	5,823,334	273,696,683	15,247,983,261	1.51%	CIT
RO0405CTN0J8	317	15-11-04	24-03-05	30,031,974,105	12,930,433	607,730,365	30,639,704,470	3.03%	CIT
RO0405CTN026	107	18-11-04	06-01-05	10,482,417,052	4,440,468	195,380,607	10,677,797,658	1.06%	CIT
RO0405CTN0D1	274	19-11-04	24-02-05	26,318,562,938	11,148,836	479,399,935	26,797,962,873	2.65%	CIT
RO0405CTN0F6	215	19-11-04	03-03-05	20,592,773,906	8,723,328	375,103,096	20,967,877,003	2.07%	CIT
RO0405CTN0J8	105	25-11-04	24-03-05	9,996,099,406	4,234,459	156,674,975	10,152,774,380	1.00%	CIT
RO0405CTN0F6	104	25-11-04	03-03-05	9,985,464,535	4,229,954	156,508,288	10,141,972,823	1.00%	CIT
RO0405CTN026	204	25-11-04	06-01-05	20,043,394,603	8,490,605	314,152,373	20,357,546,977	2.01%	CIT
RO0405CTN034	60	15-01-04	13-01-05	5,077,866,000	2,533,335	891,733,978	5,969,599,978	0.59%	ABN
RO0405CTN075	60	29-01-04	27-01-05	5,076,654,000	2,536,665	857,392,714	5,934,046,714	0.59%	ABN
RO0405CTN083	50	05-02-04	03-02-05	4,230,040,000	2,115,275	700,155,934	4,930,195,934	0.49%	BRD
RO0405CTN083	23	05-02-04	03-02-05	1,946,105,900	972,237	321,810,294	2,267,916,194	0.22%	BRD
RO0405CTN083	50	05-02-04	03-02-05	4,231,050,000	2,112,500	699,237,500	4,930,287,500	0.49%	ABN
RO0405CTN1O6	216	12-08-04	10-02-05	19,922,479,200	9,217,147	1,308,834,910	21,231,314,110	2.10%	BRD
RO0405CTN0F6	113	15-11-04	03-03-05	10,818,055,622	4,462,448	209,735,054	11,027,790,675	1.09%	ABN
RO0405CTN0F6	56	15-11-04	03-03-05	5,361,160,308	2,211,479	103,939,496	5,465,099,804	0.54%	ABN
RO0405CTN0D1	64	02-12-04	24-02-05	6,150,297,905	2,972,644	89,179,320	6,239,477,225	0.62%	ABN
RO0405CTN075	262	21-10-04	27-01-05	25,090,111,060	11,325,397	815,428,609	25,905,539,669	2.56%	ING
RO0405CTN059	346	25-11-04	20-01-05	33,772,571,988	14,775,500	546,693,508	34,319,265,496	3.39%	ING
RO0405CTN034	40	29-11-04	13-01-05	3,925,176,326	1,662,748	54,870,694	3,980,047,020	0.39%	CIT
RO0405CTN026	32	29-11-04	06-01-05	3,149,304,939	1,334,081	44,024,659	3,193,329,597	0.32%	CIT
RO0405CTN0D1	101	06-12-04	24-02-05	9,727,126,806	4,660,915	121,183,788	9,848,310,594	0.97%	ABN
RO0405CTN0C3	17	06-12-04	17-02-05	1,642,545,140	787,053	20,463,375	1,663,008,515	0.16%	ABN
RO0405CTN083	61	06-12-04	03-02-05	5,932,289,239	2,842,555	73,906,437	6,006,195,676	0.59%	ABN
RO0405CTN0C3	220	27-12-04	07-01-05	21,748,681,900	9,424,429	47,122,144	21,795,804,044	2.15%	BRD
RO0405CTN0U5	213	13-12-04	17-01-05	20,000,000,082	9,027,778	171,527,779	20,171,527,861	1.99%	BRD

RO0405CTN0P5	246	11-11-04	28-04-05	22,915,696,319	10,025,617	511,306,475	23,427,002,794	2.32%	CIT	
RO0405CTN0Y7	750	11-11-04	26-05-05	69,076,675,110	30,221,045	1,541,273,313	70,617,948,423	6.98%	CIT	
RO0405CTN0D1	310	09-12-04	13-01-05	30,287,404,550	13,671,398	314,442,151	30,601,846,701	3.02%	BRD	
RO0405CTN0W1	369	09-12-04	14-01-05	35,169,839,442	15,875,275	365,131,319	35,534,970,761	3.51%	BRD	
RO0405CTN0U5	323	08-12-04	10-01-05	30,713,153,649	13,863,576	332,725,831	31,045,879,480	3.07%	BRD	
TOTAL								607,691,306,793	60.06%	

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	06-12-04	06-01-05	15,000,000,000	6,666,667	173,333,333	15,173,333,333	1.50%
BRD	30-12-04	03-01-05	46,000,000,000	19,486,111	38,972,222	46,038,972,222	4.55%
ABN	06-12-04	13-01-05	43,000,000	16,722	434,778	43,434,778	0.00%
ABN	30-12-04	31-01-05	35,000,000,000	14,583,333	29,166,667	35,029,166,667	3.46%
ABN	30-12-04	01-02-05	35,000,000,000	14,583,333	29,166,667	35,029,166,667	3.46%
ING	22-12-04	24-01-05	30,838,000,000	12,849,167	128,491,667	30,966,491,667	3.06%
CITI	30-12-04	06-01-05	18,740,000,000	7,027,500	14,055,000	18,754,055,000	1.85%
TOTAL						181,034,620,333	17.89%

Certificate de depozit

Denumire banca	Data achizitiei	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ
BRD	02-12-04	03-01-05	20,000,000,000	8,888,889	266,666,667	20,266,666,667	2.00%
BRD	02-12-04	04-01-05	15,000,000,000	6,666,667	200,000,000	15,200,000,000	1.50%
BRD	08-12-04	12-01-05	25,000,000,000	11,111,111	266,666,667	25,266,666,667	2.50%
BRD	03-12-04	05-01-05	15,000,000,000	6,666,667	193,333,333	15,193,333,333	1.50%
BRD	13-12-04	18-01-05	20,000,000,000	8,888,889	168,888,889	20,168,888,889	1.99%
TOTAL						96,095,555,556	9.50%

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI SIMFONIA 1 LA DATA DE 31.12.2004

Anexa 2

Nr . Crt	Denumirea elementului	31.12.2003		31.12.2004		Diferente	
		%	Lei	%	Lei	%	Lei
I	Total active:		357,890,453,213		1,011,801,277,760		653,910,824,546
1	Valori mobiliare, din care:	95.77%	342,737,798,821	62.66%	634,009,515,126	44.54%	291,271,716,306
1.1	valori mobiliare inscrite la cota bursei de valori sau negociate pe o alta piata reglementata autorizata de CNVM, din care:	0.00%	-	2.60%	26,318,208,333	4.02%	26,318,208,333
	-actiuni	0.00%		0.00%		0.00%	-
	-obligatiuni	0.00%		2.60%	26,318,208,333	4.02%	26,318,208,333
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 piete 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:	95.77%	342,737,798,821	60.06%	607,691,306,793	40.52%	264,953,507,972
	-cotate	95.77%	342,737,798,821	60.06%	607,691,306,793	40.52%	264,953,507,972
	-necotate	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.5	obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de un alt stat ori de o institutie financiara internationala	0.00%		0.00%		0.00%	-
1.6	valori mobiliare neinscrite la cota unei pieti 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%	350,045	9.95%	100,661,586,744	15.39%	100,661,236,699
4	Depozite bancare	1.44%	5,147,165,459	17.89%	181,034,620,333	26.90%	175,887,454,875
5	Certificate de depozit	2.80%	10,005,138,889	9.50%	96,095,555,556	13.17%	86,090,416,667
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 distribuitoi, sume la SSIF etc.)	0.00%		0.00%		0.00%	-
II	Total obligatii:	100.00%	1,696,442,599		2,402,936,422		706,493,823
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	93.78%	1,590,985,339	92.71%	2,227,771,873	90.13%	636,786,534
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	2.90%	49,197,000	1.81%	43,411,500	-0.82%	(5,785,500)
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SSIF	0.00%		0.00%		0.00%	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.52%	8,755,331	1.39%	33,284,003	3.47%	24,528,672
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 comisioanelor/taxelor datorate CNVM	1.72%	29,182,149	3.45%	82,859,975	7.60%	53,677,826
8	Alte cheltuieli aprobate	1.08%	18,322,780	0.65%	15,609,071	-0.38%	(2,713,709)
III	Valoarea activului net (I-II):		356,194,010,614		1,009,398,341,338		653,204,330,724

Anexa 3

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

LA 31.12.2004

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,009,398,341,338	356,194,010,614	653,204,330,724
Numar de unitati de fond in circulatie	5,326,989	2,174,210	3,152,779
Valoarea unitara a activului net	189,488	163,827	25,661

Anexa 4

EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI

	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
Activ net	492,499,353,322	356,194,010,614	1,009,398,341,338
VUAN	146,296	163,827	189,488