

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII SIMFONIA 1
la data de 31.12.2011**

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 si de instrumente cu venit fix, 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 in principal pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

- A. Titluri de sta emise de Ministerul de Finante - Certificate de trezorerie si Obligatiuni - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.**
- B. Contracte reverse repo avand drept suport titlurile de stat 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 31.12.2011 se prezinta astfel: 23.98% depozite bancare, 33.63% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 8.92% obligatiuni corporative, 12.32% obligatiuni de stat, 2.30% titluri de participare la alte organisme de plasament colectiv de tip monetar, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 18.85%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului SIMFONIA 1 la data de 31.12.2011 este prezentata in anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2011-31.12.2011 au fost de 28.47 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 4.53 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 23.93 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 ajuns la sfarsitul anului 2011 la valoarea de 112 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V si a dispunerilor de masuri ulterioare, 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 31.12.2011 este de 360.28 milioane RON, in crestere cu 80 milioane RON fata de 31.12.2010.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2011 este prezentata in anexa nr.1.

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 31.12.2011 (32.05 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 1.

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani este prezentata in anexa nr. 2.

Aprecierea investitiei efectuate in Fondul Simfonia 1 se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 1 si 2.

La data de 31.12.2011 in evidentele fondului este inregistrat un numar de 14 224 de investitori, din care 11 486 persoane fizice si 2 738 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 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și Regulamentului CNVM nr. 15/2004 și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Ordinul 13/2011 și Regulamentul CNVM nr.4/2011.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

**Director General,
Dan Mihail NICU**

**Control intern
Dana CROITOR**

Situatia activelor si obligatiilor Fond SIMFONIA 1 la data de 31.12.2011

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2010				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2011				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	Lei	Lei
I Total active	100,11%	100,00%	-	280.681.795,48	100,10%	100,00%	-	360.641.670,10	-	79.959.874,62
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0,00%	0,00%	-	-	21,26%	21,24%	-	76.586.947,87	-	76.586.947,87
1,1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	0,00%	0,00%	-	-	12,33%	12,32%	-	44.424.953,34	-	44.424.953,34
obligatiuni tranzactionate corporative	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
obligatiuni de stat cotate	0,00%	0,00%	-	-	12,33%	12,32%	-	44.424.953,34	-	44.424.953,34
1,2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	8,93%	8,92%	-	32.161.994,53	-	32.161.994,53
obligatiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	-	-	8,93%	8,92%	-	32.161.994,53	-	32.161.994,53
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	33,04%	33,00%	-	92.634.722,22	24,00%	23,98%	-	86.479.720,88	-	(6.155.001,34)
4,1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	33,04%	33,00%	-	92.634.722,22	24,00%	23,98%	-	86.479.720,88	-	(6.155.001,34)
6 Conturi curente si numerar	4,44%	4,44%	-	12.462.953,96	19,80%	19,78%	-	71.319.383,99	-	58.856.430,03
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	57,88%	57,82%	-	162.290.740,14	33,66%	33,63%	-	121.276.991,13	-	(41.013.749,01)
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5,76%	5,75%	-	16.152.586,16	2,31%	2,31%	-	8.312.936,23	-	(7.839.649,93)
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-1,02%	-1,02%	-	(2.859.207,00)	-0,93%	-0,92%	-	(3.334.310,00)	-	(475.103,00)
II Total obligatii	0,11%	0,11%	-	298.048,01	0,10%	0,10%	-	359.610,62	-	61.562,61
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,10%	0,10%	-	271.435,47	0,09%	0,09%	-	325.991,08	-	54.555,61
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	0,00%	-	3.570,65	0,00%	0,00%	-	3.599,74	-	29,09
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 comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	23.041,89	0,008%	0,008%	-	30.019,80	-	6.977,91
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,89%	-	280.383.747,47	100,00%	99,90%	-	360.282.059,48	-	79.898.312,01

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1

LA 31.12.2011

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	360.282.059,48	280.383.747,47	79.898.312,01
Numar de unitati de fond in circulatie	11.240.864,6776	9.305.467,6343	1.935.397,0433
Valoarea unitara a activului net	32,05	30,13	1,92

BRD Asset Management SAI SA

Dan NICU
Director GeneralDana CROITOR
Control Intern

SIMFONIA 1 – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount Cumulat	Valoare Totala	BancaIntermediara	PondereInTotalObligatiuniEmitent	Pondere in activul total al OPC
B1410A	2.000	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9698,21	1,97	114,4126	34,0816	19.693.406,35	BRD Groupe Soci	4,0000%	5,4607%
B1410A	1.000	7-Jul-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9756,46	1,91	114,4126	35,0524	9.905.921,80	BRD Groupe Soci	2,0000%	2,7467%
B1410A	1.000	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9735,46	1,94	114,4126	29,8749	9.879.746,49	BRD Groupe Soci	2,0000%	2,7395%
B1410A	500	18-Aug-11	25-Oct-11	25-Oct-12	9749,00	1,92	114,4126	28,3458	4.945.878,70	BRD Groupe Soci	1,0000%	1,3714%
Total									44.424.953,34			12,3183%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/centrale/corporative

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount/prima cumulat(a)*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT BANK AG	XS0589974392	28	11-Feb-11	20-Apr-11	20-Apr-12	500000,00	119,54	30601,09	0,0000	1,0000	14.856.830,60	0,0094%	4,1196%
UNICREDIT BANK AG	XS0653827336	34	21-Jul-11	20-Oct-11	20-Oct-12	500000,00	122,95	8975,41	0,0000	1,0000	17.305.163,93	0,0114%	4,7984%
Total											32.161.994,53		8,9180%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Alpha Bank	367,35	0,0001%
Banca Romaneasca	597,10	0,0002%
Volksbank Romania	282,64	0,0001%
Banc Post	198,10	0,0001%
Banca Comerciala Romana	284,85	0,0001%
BRD Groupe Societe Generale	67.981.767,90	18,8502%
Italo Romena	0,00	0,0000%
OTP BANK	13,68	0,0000%
Piraeus Bank	274,43	0,0001%
Raiffeisen Bank	242,52	0,0001%
Banca Transilvania	967,22	0,0003%
Unicredit Tirioc Bank	78,20	0,0000%
Total	67.985.073,99	18,8511%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
Italo Romena	2-Nov-11	9-Feb-12	15.753.977,54	3064,47	183.868,34	15.937.845,88	4,4193%
BRD Groupe Societe Generale	18-Nov-11	17-Feb-12	60.000.000,00	12083,33	531.666,67	60.531.666,67	16,7844%
BRD Groupe Societe Generale	27-Dec-11	23-Jan-12	10.000.000,00	2041,67	10.208,33	10.010.208,33	2,7757%
Total						86.479.720,88	23,9794%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO1112CTN0B7	t-bills	1.604	4-Apr-11	4-Apr-12	9349,51	1,79	482,5063	15.770.554,18	BRD Groupe Societ	1,6040%	4,3729%
RO1112CTN0C5	t-bills	2.138	11-Apr-11	11-Apr-12	9352,68	1,78	467,7065	20.995.986,30	BRD Groupe Societ	2,1380%	5,8218%
RO1112CTN0E1	t-bills	1.604	2-May-11	2-May-12	9351,40	1,78	431,2121	15.691.309,79	BRD Groupe Societ	1,0693%	4,3509%
RO1112CTN0L6	t-bills	1.593	18-Jul-11	18-Jul-12	9411,95	1,62	266,5611	15.417.868,22	BRD Groupe Societ	1,7700%	4,2751%
RO1112CTN0M4	t-bills	1.596	8-Aug-11	8-Aug-12	9396,89	1,66	238,5930	15.378.230,82	BRD Groupe Societ	2,2800%	4,2641%
RO1112CTN0N2	t-bills	1.600	16-Aug-11	16-Aug-12	9371,14	1,73	234,9587	15.369.757,89	BRD Groupe Societ	2,2857%	4,2618%
RO1112CTN0U7	t-bills	425	10-Oct-11	10-Sep-12	9404,37	1,78	144,4492	4.058.248,16	BRD Groupe Societ	0,5313%	1,1253%
RO1112CTN0V5	t-bills	531	24-Oct-11	24-Sep-12	9404,94	1,78	119,3683	5.057.407,72	BRD Groupe Societ	0,5310%	1,4023%
RO1112CTN0V5	t-bills	500	24-Oct-11	24-Sep-12	9404,37	1,78	119,4827	4.761.926,33	BRD Groupe Societ	0,5000%	1,3204%
RO1112CTN0X1	t-bills	300	14-Nov-11	16-May-12	9682,01	1,75	80,3711	2.928.714,33	BRD Groupe Societ	0,0300%	0,8121%
RO1112CTN0X1	t-bills	300	14-Nov-11	16-May-12	9679,48	1,76	81,0105	2.928.147,16	BRD Groupe Societ	0,0300%	0,8119%
RO1112CTN0X1	t-bills	299	14-Nov-11	16-May-12	9681,51	1,75	80,4975	2.918.840,23	BRD Groupe Societ	0,0299%	0,8093%
Total								121.276.991,13			33,6281%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
OTP ComodisRO	30-Dec-11	595.427	13,9613	13,9613	8.312.936,23	0,0000%	2,3050%
Total					8.312.936,23		2,3050%

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

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Activ net	238.668.184,37	280.383.747,47	360.282.059,48
VUAN	28,00	30,13	32,05

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana CROITOR