

BRD SIMFONIA

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

intocmite in conformitate cu

Standardele Internationale de Raportare Financiara

dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Principii, politici si metode contabile	8
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	14
7. Numerar si echivalente de numerar	15
8. Capital.....	15
9. Venituri si cheltuieli din dobanzi.....	17
10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	17
11. Alte cheltuieli generale	18
12. Impozitul pe profit	18
13. Managementul riscului financiar	18
Introducere.....	18
Riscul de piata	19
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	22
14. Personal.....	24
15. Angajamente si datorii contingente.....	24
16. Informatii privind partile afiliate.....	24
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	25



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia („Fondul”) administrat de BRD Asset Management SA (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 3.8) “Politici contabile semnificative - Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Nota de capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel. Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2017

BRD SIMFONIA

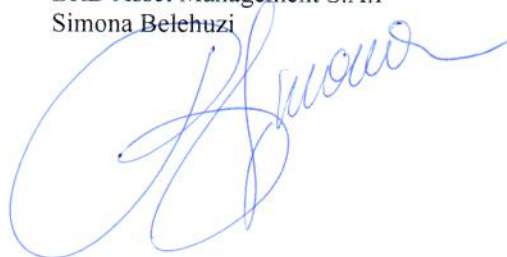
Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Nota	<u>2016</u> RON	<u>2015</u> RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(17.852.797)	(20.299.610)
Venituri din dobanzi	9	58.305.316	62.666.258
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		<u>(247.402)</u>	<u>126.250</u>
Total venituri		<u>40.205.117</u>	<u>42.492.898</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile	9	54.479	27.613
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	10	15.505.100	15.188.134
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare			8.314
Alte cheltuieli generale	11	<u>1.489.647</u>	<u>1.480.817</u>
Total cheltuieli		<u>17.049.226</u>	<u>16.704.878</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		23.155.891	25.788.020
Impozite retinute la sursa		-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>23.155.891</u>	<u>25.788.020</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>23.155.891</u>	<u>25.788.020</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PurcareaCoordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2016**

	Nota	<u>2016</u> RON	<u>2015</u> RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	185.305.087	393.777.608
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	1.258.579.860	1.338.247.635
Active financiare gajate	5,6	94.967.415	-
Total active		<u>1.538.852.362</u>	<u>1.732.025.243</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		28.381.875	16.422.981
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	1.207.863	1.370.599
Alte datorii si cheltuieli estimate		11.790.640	226.307
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	421.700	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		95.011.710	-
Total datorii		<u>136.813.788</u>	<u>18.019.887</u>
Capital propriu			
Capital social	8	352.505.760	437.576.897
Prime de capital		762.898.622	1.012.950.158
Rezultatul reportat		286.634.192	263.478.301
Total capital propriu	8	<u>1.402.038.574</u>	<u>1.714.005.356</u>
Total datorii si capital propriu		<u>1.538.852.362</u>	<u>1.732.025.243</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai Purcarea



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi



BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
<i>Nota</i>		<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
La 1 Ianuarie 2015	31.659.040	316.590.401	673.079.684	237.690.281	1.227.360.366
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	25.788.020	25.788.020
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	25.788.020	25.788.020
Subscriere actiuni	7 61.596.029	615.520.536	1.736.124.953		2.351.645.489
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	7 (49.497.379)	(494.534.040)	(1.396.254.479)		(1.890.788.519)
La 31 decembrie 2015	43.757.690	437.576.897	1.012.950.158	263.478.301	1.714.005.356
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>					
Profitul exercitiului				23.155.891	23.155.891
Alte elemente ale rezultatului global					
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	23.155.891	23.155.891
Subscriere actiuni	7 22.073.612	220.746.793	649.057.319		869.804.112
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	7 (30.581.793)	(305.817.930)	(899.108.855)		(1.204.926.785)
La 31 decembrie 2016	35.249.509	352.505.760	762.898.622	286.634.192	1.402.038.574

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai Purcarea



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi



BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Note	2016 RON	2015 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		23.155.891	25.788.021
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			-
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		79.667.775	(343.034.970)
Active financiare gajate		(94.967.415)	
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		11.958.894	16.422.981
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(162.736)	326.963
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiuie livrata (REPO)		95.011.710	
Cresterea/(descresterea) altor datorii		11.564.333	(11.029.875)
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		421.700	
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		126.650.152	(311.526.880)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni		869.804.112	2.351.645.489
Plati la rascumpararea de actiuni proprii		(1.204.926.785)	(1.890.788.521)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(335.122.673)	460.856.968
(Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(208.472.521)	149.330.088
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		393.777.608	244.447.520
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		185.305.087	393.777.608
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
		2016	2015
Dobanzi incasate		65.400.436	56.769.109
Dobanzi platite		54.479	27.613

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai Purcarea



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi



BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul BRD Simfonia (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 15 mai 2001, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitelor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii. nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

Obiectivul de investitii al Fondului este de a obtine profit consecvent pe termen mediu, protejand capitalul prin investirea acestuia intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Investitiile Fondului se vor realiza intr-o masura cat mai mare, potrivit reglementarilor legale, in valori mobiliare si alte instrumente specifice pietei monetare precum titluri de stat sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, depozite bancare la vedere si la termen sau certificatele de depozit dar si in instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI SA, care gestioneaza de asemenea si activitatile de investitii ale Fondului. Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Simfonia pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 17 Mai 2017.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”. Dobanda incasata aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi*”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

pierderile viitoare. Calculul include toate comisiunile platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

3.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul evaluarii pierderii din depreciere.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

3.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”

La 31 decembrie 2016, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost dupa cum urmeaza :

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2016	Curs spot 31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477
PLN	1,0264	1,0605
CZK	0,1680	0,1675
HUF 100	1,4627	1,4346
GBP	5,2961	6,1466

3.7 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia “*Titluri date in pensiune livrata*”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia “*Active financiare gajate*”.

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt derecunoscute in situatia pozitiei financiare cu exceptia cazului in care aceste titluri sunt vandute ulterior unor terte parti (caz in care obligatia de a restitui titlurile este inregistrata ca o vanzare in lipsa (short) la datorii curente si vor fi evaluate la valoare justa, iar castigurile sau pierderile vor fi incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global la “*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”). Suma platita pentru aceste titluri este derecunoscuta si in acelasi timp este recunoscuta o creanta in situatia pozitiei financiare, astfel reflectand dreptul Fondului de a incasa respectiva suma. Diferenta dintre pretul de cumparare si pretul de revanzare in cadrul acestor contracte este recunoscuta ca si venit din dobanzi si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective.

3.8 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

3.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

3.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

3.11 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a estimat ca acest amendament are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare.

Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>i) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	428.232.086	235.317.249
Obligatiuni de stat	925.315.189	1.102.609.938
	1.353.547.275	1.337.927.187
<i>ii) Instrumente financiare derivate</i>		
Swap pe valute	(421.700)	320.449
	(421.700)	320.449
Total active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.353.125.575	1.338.247.636
Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.353.125.575	1.338.247.636
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(17.852.797)	(20.299.610)
Total castiguri/pierderi	(17.852.797)	(20.299.610)

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	2016				2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<i>Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>								
Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii								
<i>(i) Titluri purtatoare de dobanda</i>								
Obligatiuni corporative	45.383.979	382.848.105	-	428.232.086	76.433.274	158.883.975	-	235.317.249
Obligatiuni de stat	914.828.222	10.486.967	-	925.315.189	1.102.609.938	-	-	1.102.609.938
<i>(ii) Instrumente financiare derivate</i>								
Swap pe valute		(421.700)	-	(421.700)	-	320.449	-	320.449
Total	960.212.200	392.913.372	-	1.353.125.575	1.179.043.212	159.204.424	-	1.338.247.635

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa.

Evaluarea acestora se estimeaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotațiile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

In anul 2016 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2015: acelasi lucru).

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar la banci	85.293.711	85.260.081
Depozite pe termen scurt	100.011.376	308.517.527
	185.305.087	393.777.608

8. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 352.505.760 RON, divizat in 35.249.509 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 39,7572 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 Ianuarie 2015	1.227.360.366	(57.518.782)	1.169.841.584
<i>Capital social</i>	316.590.401	-	316.590.401
<i>Prime de capital</i>	673.079.684	180.171.499	853.251.183
<i>Rezultat reportat</i>	237.690.281	(237.690.281)	-
Modificari in timpul anului 2015:			
Rezultatul exercitiului	25.788.020	46.192.108	71.980.128
Subscriere unitati de fond	2.351.645.489	-	2.351.645.489
Rascumparare si anulare unitati de fond	(1.890.788.519)	-	(1.890.788.519)
31 decembrie 2015	1.714.005.356	(11.326.674)	1.702.678.682
<i>Capital social</i>	437.576.897	-	437.576.897
<i>Prime de capital</i>	1.012.950.158	252.151.627	1.265.101.785
<i>Rezultat reportat</i>	263.478.301	(263.478.301)	-
Modificari in timpul anului 2016:			
Rezultatul exercitiului	23.155.891	10.711.842	33.867.733
Subscriere unitati de fond	869.804.120	-	869.804.120
Rascumparare si anulare unitati de fond	(1.204.926.793)	-	(1.204.926.793)
31 decembrie 2016	1.402.038.574	(614.832)	1.401.423.744
<i>Capital social</i>	352.505.760	-	352.505.760
<i>Prime de capital</i>	762.898.622	286.019.360	1.048.917.981
<i>Rezultat reportat</i>	286.634.192	(286.634.192)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Numar unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2014	20.033.727
Rascumparare si anulare	(40.294.789)
Subscriere	51.920.102
La 1 ianuarie 2015	31.659.040
Rascumparare si anulare	(49.497.379)

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiera - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Subscriere	61.596.029
La 31 decembrie 2015	43.757.690
Rascumparare si anulare	(30.581.793)
Subscriere	22.073.612
La 31 decembrie 2016	35.249.509

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie	31 decembrie
	2016	2015
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	39,77	39,17
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	39,76	38,91

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locala si internationala, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

9. Venituri si cheltuieli din dobanzi**a) Venituri din dobanzi**

	2016	2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	3.458.171	7.480.018
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	54.847.145	55.186.240
	58.305.316	62.666.258

(b) Cheltuieli cu dobanzile

	2016	2015
	RON	RON
Aferente contractelor REPO	54.479	27.613
	54.479	27.613

10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	15.195.141	14.907.575
Comisioane de custodie	309.959	280.559
	15.505.100	15.188.134

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

11. Alte cheltuieli generale

	2016	2015
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	1.407.999	1.415.141
Cheltuieli cu onorarii de audit	81.384	65.368
Cheltuieli cu comisioane bancare	264	308
	1.489.647	1.480.817

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,936% pe an la valoarea medie a activului net.

12. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%.

13. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)	
		RON	RON
31 decembrie 2016			
RON	+50/(50)	23.620.389	(24.304.077)
EUR	+50/(50)	578.662	(604.439)
31 decembrie 2015			
RON	+50/(50)	23.675.352	(24.384.994)
EUR	+50/(50)	78.886	(80.490)

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2016							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	185.305.087					-	185.305.087
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	-	1.353.547.275
Total active	185.305.087	-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	-	1.538.852.362
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	11.790.640	11.790.640
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	421.700	-	-	-	-	-	421.700
Datorii catre custode si alte datorii administrare						1.207.863	1.207.863

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Titluri date in pensiuine livrata (REPO)	95.011.710					-	95.011.710
Datorii activitati intermediere						28.381.875	28.381.875
Total datorii	95.433.410	-	-	-	-	41.380.378	136.813.788
Total diferenta senzitivitate dobanda	89.871.677	-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	(41.380.378)	1.402.038.574

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	393.777.607	-	-	-	-	-	393.777.607
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	191.646	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	-	1.338.247.636
Total active	393.969.253	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	-	1.732.025.243
La 31 decembrie 2015							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	18.019.887	18.019.887
Total datorii	-	-	-	-	-	18.019.887	18.019.887
Total diferenta senzitivitate dobanda	393.969.253	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	(18.019.887)	1.714.005.356

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare”.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante :

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2016	2015
	%	RON	RON
EUR	1%	999.524	313.278
USD	1%	73.182	-

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total active financiare	
Active financiare		
EUR	5%	1%
USD	0%	0%
Other	0%	0%
Total	5%	1%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in instrumente cu venit fix si monetare purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond la alte fonduri de investitii) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 Decembrie 2016	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	185.305.087	-	-	-	-	-	185.305.087
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	1.353.547.275
Total active financiare neactualizate	185.305.087		-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	1.538.852.362
La 31 Decembrie 2016	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON
Datorii financiare							
Datorii provenite din activitati de intermediere	28.381.875	-	-	-	-	-	28.381.875

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.207.864	-	-	-	-	-	1.207.864
Alte datorii si cheltuieli angajate	11.790.640	-	-	-	-	-	11.790.640
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	421.700	-	-	-	-	-	421.700
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	95.011.710	-	-	-	-	-	95.011.710
Total datorii financiare neactualizate	41.802.078	-	-	-	-	-	136.813.788
Excedent / (Deficit de lichiditate)	143.503.009	-	-	49.495.627	1.036.630.828	267.420.819	1.402.038.574

La 31 decembrie 2015	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	85.260.081	308.517.526	-	-	-	-	393.777.607
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	191.646	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	1.338.247.636
Total active financiare neactualizate	85.260.081	308.709.172	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	1.732.025.243

La 31 decembrie 2015	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON
Datorii financiare							
Datorii provenite din activitati de intermediere	16.422.981	-	-	-	-	-	16.422.981
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.370.599	-	-	-	-	-	1.370.599
Alte datorii si cheltuieli angajate	226.307	-	-	-	-	-	226.307
Total datorii financiare neactualizate	18.019.887	-	-	-	-	-	18.019.887
Actiuni rascumparabile	-	-	-	-	-	-	-
Excedent / (Deficit de lichiditate)	67.240.194	308.709.172	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	1.714.005.356

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

Riscul de credit

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	185.305.087	393.777.608
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.258.579.860	1.337.927.187
Active financiare gajate	94.967.415	
Total expunere la riscul de credit	1.538.852.362	1.731.704.795

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat. In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
AAA/Aaa	1%	0%
A/A	4%	3%
AA/Aa2	4%	0%
BB+/Baa3	6%	3%
BBB-	68%	86%
BBB/Baa	6%	5%
BB+/Ba1	2%	0%
BB-/B1	1%	0%
Not Rated/Ba2/Baa3	8%	2%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total instrumente de datorie	
Romania	78%	92%
Turcia	6%	4%
Germania	2%	2%
USA	0%	1%
Ungaria	2%	0%
Franta	4%	0%
Rusia	2%	0%
Irlanda	4%	0%
Altele	3%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială.

BRD SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

dupa distributie industrială	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Guvernamental	60%	62%
Financiar	34%	34%
Municipal	2%	2%
Energie	2%	1%
Comunicatii	1%	0%
Petrol si gaze	1%	1%
	100%	100%

Atat in 2016 cat si in 2015 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2015, acelasi lucru).

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 16 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2015: zero).

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Comisionul de administrare este de 1% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita lunar pentru luna anterioara.

Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 15.195.141 RON (2015: 14.907.575 RON). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 1.179.127 RON (31 decembrie 2015: 1.346.016 RON).

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 8 iulie 2005, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul incaseaza comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR pe an – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 305.888 RON (2015: de 280.559 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 28.735 RON (31 decembrie 2015: 24.583 RON).

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul aceluiasi grup si care detin unitati de fond in Simfonia.

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiute de partile afiliate in Fond:								
	Parte afiliata	Titlu	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2016	BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul grupului	469,324	1.07%	131,274	-	600,598	1.70%
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul Fondului	297,743	0.68%	236,488	-	534,231	1.52%

BRD SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	252,153	252,153	-	0,00%
PURCAREA MIHAI	Management	-	0,00%	76	-	76	0,00%
MARIN VIOREL	Management	503	0,00%	-	-	503	0,00%
Total		767,570	1,75%	619,991	252,153	1,135,408	3,22%

2015	BRD SECURITIES-GROUPE SG SA	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	-	-	-	0,00%
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul Fondului	35.000	0,11%	262.743	-	297.743	0,68%
	BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	1.312.359	1.312.359	-	0,00%
	BRD FINANCE IFN SA	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	-	-	-	0,00%
	BRD SOGELEASE ASSET RENTAL SRL	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	315.610	315.610	-	0,00%
	BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul grupului	352.226	1,11%	117.098	-	469,324	1,07%
	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	Depozitarul Fondului	443.129	1,40%	-	443.129	-	0,00%
	Dan Mihail Nicu	Management	700	0,00%	1.368	-	2,068	0,00%
	Total		831.055	2,63%	2.009.179	2.071.098	769.136	1,76%

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2015: aceeasi situatie).

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA
privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 al
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD SIMFONIA**

la data de 31.12.2016

Prezentare generala

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Simfonia. Fondul BRD Simfonia (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management S.A.I. S.A .

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat in conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital, Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 prin Autorizatia nr.84/04.06.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/400014. Incepand cu 2015 Fondul si-a schimbat denumirea din FDI Simfonia 1 in BRD Simfonia.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE (Distribuitorul), prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Fondul subscrie si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la deponenti. Capitalul social al fondului este 352.505.760 RON, divizat in 35.249.509 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 39,7572 RON.

Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

De asemenea, notele situatiilor financiare cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor de la sfarsitul exercitiului financiar precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financiar 2016.

Obiectivele si strategia de investitii

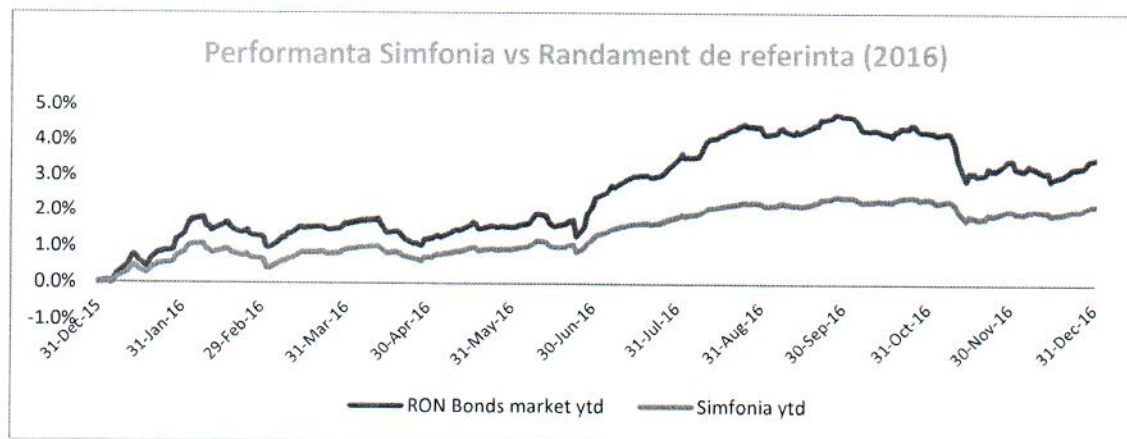
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmarit continuu si se realizeaza prin selectia acelor active ale pietei monetare si cu venit fix care au posibilitatea sa ofere randamente cat mai ridicate, indeplinind conditiile stabilite anterior.

Stabilitatea performantelor financiare ale Fondului este avuta in vedere in activitatea de administrare. Astfel, chiar daca activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuatie datorita variatiilor de pe pietele relevante, se va urmari ca performanta de ansamblu a fondului sa aiba o volatilitate redusa.

Lichiditatea Fondului este asigurata prin investitii preponderente in active cu maturitate apropiata si cu o dispersie in timp a scadentelor. Activele vor fi selectate astfel incat fondul sa poata lichida sume semnificative cu relativa usurinta.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul Simfonia a crescut cu 1,5%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta (BROMA).



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piata (atunci cand exista o cotatie de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de RON 39,76. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 298%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu 311,97 mio RON, reprezentand o scadere de 18,20%, ajungand la 1.402,038 RON mio.

Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului are in vedere obtinerea unor randamente superioare in conditiile asigurarii unei stabilitati a performantei, mentinerii unei lichiditati adecvate a Fondului si pastrarii unui nivel redus al riscului.

Politica de investitii a Fondului permite alocarea a pana la 100% din active in instrumente monetare si cu venit fix. Fondul nu poate investi in actiuni.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a crescut usor expunerea pe obligatiuni de stat romanesti de la 64,33% la 66%. Portofoliul de obligatiuni de stat (denominat in RON) a avut o durata medie ponderata (modified duration) de 2,9 la data de 31 decembrie 2016. Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta diferita pe parcursul anului, urmand in mare traectoria titlurilor tarilor dezvoltate. In prima parte a anului si chiar in trimestrul III, obligatiunile romanesti au avut o performanta pozitiva, investitorii preferand activele cu risc redus, in conditiile in care inflatia ramanea la un nivel jos iar fundamentele economice ale tarii pareau solide. In ultimul trimestru o mare parte din aceasta performanta a fost anulata, deoarece pretul obligatiunilor a scazut, fiindca investitorii au inceput sa se astepte la rate mai mari ale inflatiei, iar in cazul Romaniei au inceput sa apara ingrijorari privind deteriorarea pozitiei fiscale. Astfel Fondul a mentinut in primele trei trimestre o expunere mai ridicata pe obligatiuni de stat cu maturitate mai lunga dar a avut in ultimul trimestru o politica de a reduce expunerea pe astfel de titluri cu scopul de a diminua volatilitatea activului net.

In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul a continuat sa-si mareasca expunerea pe obligatiunile emise de catre companii.

Acestea aveau la sfarsitul lui 2016 o pondere de 30,54% din activul net fata de 13,73%, marea majoritate fiind in RON (2,7% erau in EUR si 0,5% in USD, iar pentru acestea riscul de curs valutar este acoperit prin incheierea unor contracte derivate). O astfel de expunere a fost obtinuta prin participarea la noua emisiune de obligatiuni a grupului Cable Communications Systems (RCS&RDS), una din cele mai mari firme din Romania si un leader pe piata de telecomunicatii. RCS&RDS are o pozitie dominanta pe piata de cablu & internet si inregistreaza cea mai rapida crestere pe piata de telefonie mobila. Fondul avea alocat la 31 decembrie 1% in aceste obligatiuni ce au primit un rating de B1 de la Moody's si B+ de la S&P.

Alte exemple de tranzactii prin care Fondul si-a marit expunerea pe segmentul de obligatiuni emise de companii, in cautarea unor randamente mai ridicate au fost: (i) achizitia de obligatiuni ale Black Sea Trade and Development Bank, o banca supra nationala regionala, circa 0,5% din active, (ii) achizitia de obligatiuni emise de compania petroliera maghiara MOL, un leader regional, circa 1,7% din active si (iii) cumpararea unor obligatiuni noi emise de catre institutia financiara britanica International Personal Finance, un creditor nebanca al persoanelor cu rating scazut, 0,5% din active.

Emitent	Tara	Pondere in totalactiv	Pondere in total activ
		2016 (%)	2015 (%)
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	3,7%	1,2%
Unicredit Tiriatic Bank	Romania	2,2%	2,1%
BNP Paribas	Franta	1,8%	0,0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	1,7%	1,4%
Akbank T.A.S.	Turcia	1,9%	1,6%
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	1,4%	0,0%
International Investment Bank	Supranational	1,4%	0,0%
Garanti Bank Romania	Romania	1,3%	1,1%
Engie Romania	Romania	1,3%	1,0%
Garanti Bankasi A.S	Turcia	1,1%	0,9%

Expunerea Fondului pe instrumente ale pietei monetare a fluctuat pe parcursul anului, inregistrand valori de peste sau sub 10% din activul net. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare avand in vedere tendinta descrescatoare a dobanzilor bancare, mai pronuntata in prima parte a anului.

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut expuneri si in alte tari in afara Romaniei. Astfel la sfarsitul lui decembrie 2016 primele cinci tari, exceptand Romania, pe care fondul avea expuneri din instrumente financiare de datorie (obligatiuni), sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
Turcia	6,07%	93,37
Franta	4,18%	64,31
Irlanda	3,59%	55,28
Germania	2,01%	30,89
Supranationale	1,94%	27,2

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
---------	------------	------------------------------

Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	58,30%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont curent	1,3%
Unicredit	Depozite/cont curent	3,25%
Emeral Capital	Note structurate	3,59%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	3,29%
Unicredit Tiriac	Depozite	3,56%
Societe Generale	Note structurate	2,60%
Unicredit Bank AG	Note structurate	2,01%
Unicredit Tiriac	Obligatiuni corporative	2,04%
Garanti Bank Romania	Depozite	1,95%
Primaria Municipiului Bucuresti	Obligatiuni municipale	1,83%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

BRD Asset Management intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii prin pastrarea actualei game de produse dar si adaugand alte tipuri de fonduri in masura in care identifica oportunitati noi intr-o anumita piata.

BRD Simfonia va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de investitii, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

In anii urmasori Fondul estimeaza ca va reusi sa continue cresterea activelor si realizarea de profit. Fondul va urmari sa fructifice noi oportunitati in vederea imbunatatirii profitabilitatii plasamentelor si a stabilitatii din punct de vedere al performantei si lichiditatii in conditii de risc scazut.

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

Strategia urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut 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.

Obiectivul fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 13 la situatiile financiare-Managementul riscului financiar.

Date financiare in perioada de raportare

Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016

Veniturile totale nete inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 40.205.117 RON, in scadere cu 5,38% fata de anul 2015.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 17.049.226 RON, inregistrand o crestere de 2,06% fata de anul 2015.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 23.155.891 RON (profit).

Fondul BRD Simfonia nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectul de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentiaza distinct. Astfel, 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.

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,0936% pe an la valoarea medie a activului net.

	2016	2015
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	1.407.999	1.415.141
Cheltuieli cu onorarii de audit	81.384	65.368
Cheltuieli cu comisioane bancare	264	308
	1.489.647	1.480.817

Informatii financiare referitoare la pozitia financiara a fondului la 31 Decembrie 2016

Valoarea activelor totale ale BRD Simfonia a fost de de 1.538.852.362 RON, ceea ce reprezinta o scadere de aproximativ 11% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere 1.258.579.860 RON, active financiare gajate 94.967.415 RON si de conturile de numerar si echivalente de numerar (185.305.087 RON).

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost in valoare 136.813.788 RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de contractele REPO (95.011.710 RON), respectiv :

Datorii	2016	2015
Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	28.381.875	16.422.981
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.207.863	1.370.599
Alte datorii si cheltuieli estimate	11.790.640	226.307
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	421.700	-
Titluri date in pensie livrata (REPO)	95.011.710	-
Total datorii	136.813.788	18.019.887

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu 311,97 mii RON, echivalentul a 18,20%, ajungand la 1.402.038.574 RON. Aceasta descrestere se datoreaza in principal iesirilor de capital, ce au fost platite in special din active investite pe piata monetara.

In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 22.073.612 unitati de fond si rascumparate 30.581.793 unitati.

Informatii semnificative

F.D.I BRD Simfonia a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.107/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscriere prin MyBRD Net.

Alte modificari de importanta in decursul anului 2016, dar care au avut impact asupra societatii de Administrare a fost modificarea conducerii societatii: numirea d-lui Mihai Purcarea in functia de Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie si numirea d-lui Viorel Marin ca Director al Societatii.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014 si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, fondul avand ca obiect unic de activitate investirea capitalului intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art.103 din OUG nr 32/2012.

Evenimente ulterioare importante

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Presedinte Director General,

Mihai PURCAREA



1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale obligatiuni corporative
3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Denumire	Data ultimei scutiri in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni definite	Data scadentei	Data cupon	Data scadentei cupon	Data cupon cupon	Valoarea initiala	Cresteri Zilnice	Cresteri Zilnice	Cresteri Zilnice	Debitarea Cumulata	Debitarea Cumulata	Preț Pieta	Preț Pieta	Valoarea Totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activ total al OPCVM
Enie Romania	GSFR17	-	-	1.765,00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	12,4441	0,0000	100,0000	17.874.938,78	BRD Groupe Societe G	0,38%	0,159%
Garanti Bank Romania	GBR19	-	-	1.250,00	29-May-14	16-May-16	15-May-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	345,6319	0,0000	100,0000	18.104.855,77	BRD Groupe Societe G	0,30%	1,261%
International Investment El IRI19	-	-	-	1.970,00	23-Sep-16	27-Sep-16	27-Sep-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	88,7778	0,0000	100,0000	19.874.892,22	BRD Groupe Societe G	0,57%	1,417%
Primaria Municipiului Bucur PMR20	-	-	-	1.700,00	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	237,3589	0,0000	102,4280	17.816,270,14	BRD Groupe Societe G	0,06%	0,270%
Primaria Municipiului Bucur PMR22	-	-	-	1.000,00	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	293,2151	1,21	100,0000	10.293,215,07	BRD Groupe Societe G	1,80%	0,72%
Raffaelsen Bank	RBR019	-	-	445,00	9-May-14	16-May-16	15-May-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	337,1206	0,0000	100,0000	4.600,018,67	BRD Groupe Societe G	0,09%	0,328%
Transselectra S.A.	TEI18	-	-	1.206,00	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	21,7260	0,0000	100,0000	12.086,201,59	BRD Groupe Societe G	0,03%	0,862%
Unicredit Trias Bank	UCT18	-	-	3.000,00	25-Jun-13	15-Dec-16	15-Jun-17	100.0000	1,63	1,63	1,63	0,0000	29,5753	0,0000	100,0000	30.088,726,03	BRD Groupe Societe G	5,45%	9,320%
Total																130.739.618,27			1,274%

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

Seria	Data ultimei scutiri in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni definite	Data scadentei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresteri Zilnice	Cresteri Zilnice	Debitarea Cumulata	Debitarea Cumulata	Preț Pieta	Preț Pieta	Valoarea Totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activ total al OPCVM
RO1121DBN032	30-Dec-16	189,00	5-Mar-15	11-Jun-16	11-Jun-17	119,1153	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	2.228,370,07	BRD Groupe Societe Ger	0,38%	0,159%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	1.500,00	20-Apr-15	11-Jun-16	11-Jun-17	118,1447	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	17.665,476,71	BRD Groupe Societe Ger	3,00%	1,261%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	797,00	21-May-15	11-Jun-16	11-Jun-17	115,3981	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	9.396,883,29	BRD Groupe Societe Ger	1,59%	0,670%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	1.000,00	4-Nov-15	11-Jun-16	11-Jun-17	116,6520	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	11.790,317,81	BRD Groupe Societe Ger	2,00%	0,840%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	500,00	4-Nov-15	11-Jun-16	11-Jun-17	116,6824	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	5.895,158,90	BRD Groupe Societe Ger	1,00%	0,420%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	1.000,00	18-Nov-15	11-Jun-16	11-Jun-17	116,8838	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	11.790,317,81	BRD Groupe Societe Ger	2,00%	0,840%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	1.000,00	11-Dec-15	11-Jun-16	11-Jun-17	115,8028	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	11.790,317,81	BRD Groupe Societe Ger	2,00%	0,840%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	1.000,00	21-Mar-16	11-Jun-16	11-Jun-17	116,2590	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	11.790,317,81	BRD Groupe Societe Ger	2,00%	0,840%	
RO1121DBN032	30-Dec-16	500,00	19-Apr-16	11-Jun-16	11-Jun-17	115,7418	1,63	1,63	330,9178	0,0000	114,5940	5.895,158,90	BRD Groupe Societe Ger	1,00%	0,420%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	1.500,00	3-Mar-15	28-Nov-16	28-Nov-17	112,8582	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	11.499,494,95	BRD Groupe Societe Ger	1,17%	0,820%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	500,00	25-Mar-15	28-Nov-16	28-Nov-17	112,0125	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	16.272,870,21	BRD Groupe Societe Ger	1,67%	1,160%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	998,00	13-Aug-15	28-Nov-16	28-Nov-17	110,8093	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	5.424,290,07	BRD Groupe Societe Ger	0,56%	0,387%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	1.310,00	26-Apr-15	28-Nov-16	28-Nov-17	110,5770	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	10.826,882,98	BRD Groupe Societe Ger	1,11%	0,773%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	1.000,00	9-Sep-15	28-Nov-16	28-Nov-17	110,5770	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	14.211,639,98	BRD Groupe Societe Ger	1,46%	1,013%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	1.000,00	4-Nov-15	28-Nov-16	28-Nov-17	111,1238	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	10.848,580,14	BRD Groupe Societe Ger	1,11%	0,773%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	1.000,00	4-Nov-15	28-Nov-16	28-Nov-17	111,1821	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	16.272,870,21	BRD Groupe Societe Ger	1,67%	1,160%	
RO1318DBN034	30-Dec-16	500,00	10-Dec-15	28-Nov-16	28-Nov-17	111,0889	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	10.848,580,14	BRD Groupe Societe Ger	1,11%	0,773%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	5-Jan-16	28-Nov-16	28-Nov-17	110,7262	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	5.424,290,07	BRD Groupe Societe Ger	0,56%	0,387%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	530,00	21-Jan-15	28-Nov-16	28-Nov-17	110,7262	1,53	1,53	50,6301	0,0000	107,9795	10.848,580,14	BRD Groupe Societe Ger	1,11%	0,773%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.500,00	19-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115,4159	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	6.139,564,65	BRD Groupe Societe Ger	0,66%	0,438%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	500,00	19-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115,9294	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	17.376,126,37	BRD Groupe Societe Ger	1,88%	1,239%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.500,00	26-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115,1723	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	5.792,042,12	BRD Groupe Societe Ger	0,63%	0,413%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	500,00	26-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	116,4358	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	893,00	10-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	114,9949	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	7.448,568,12	BRD Groupe Societe Ger	0,51%	0,351%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	19-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	114,9949	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	21-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	114,9717	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	649,00	20-Jul-15	29-Apr-16	29-Apr-17	112,6068	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	24-Apr-15	29-Apr-16	29-Apr-17	112,6038	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	100,00	26-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	114,0261	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	7.448,568,12	BRD Groupe Societe Ger	0,51%	0,351%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	5-Apr-16	29-Apr-16	29-Apr-17	113,7023	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	500,00	19-Apr-16	29-Apr-16	29-Apr-17	119,1392	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.500,00	3-May-16	29-Apr-16	29-Apr-17	119,1392	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	556,00	7-Jul-15	29-Apr-16	29-Apr-17	112,9683	1,58	1,58	387,5342	0,0000	111,9655	11.584,084,25	BRD Groupe Societe Ger	0,80%	0,603%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	3-Aug-15	26-Apr-16	26-Apr-17	110,5781	1,60	1,60	399,0822	0,0000	115,8360	5.792,042,12	BRD Groupe Societe Ger	0,63%	0,413%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	7-Aug-15	26-Apr-16	26-Apr-17	110,5781	1,60	1,60	399,0822	0,0000	115,8360	5.792,042,12	BRD Groupe Societe Ger	0,63%	0,413%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	1.000,00	3-Aug-15	26-Apr-16	26-Apr-17	113,8180	1,60	1,60	399,0822	0,0000	115,8360	6.651,251,90	BRD Groupe Societe Ger	0,50%	0,342%	
RO1320DBN022	30-Dec-16	2.000,00	27-Apr-16	26-Apr-16	26-Apr-17	115,8360	1,60	1,60	399,0822	0,0000	115,8360	11.962,682,19	BRD Groupe Societe Ger	0,90%	0,653%	
RO1418DBN040	30-Dec-16	2.000,00	16-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	105,8601	1,44	1,44	154,9522	0,0000	102,2315	11.962,682,19	BRD Groupe Societe Ger	0,90%	0,653%	
RO1418DBN040	30-Dec-16	3.000,00	23-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103,3631	1,44	1,44	154,9522	0,0000	102,2315	15.799,581,56	BRD Groupe Societe Ger	0,25%	1,126%	

Entitet	Cod ISIN	Data ultimei scelinte in care transactiuni	Nr. obligatiunilor detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobandita cumulata	Discount/premia cumulata(e)	Pret platis	Curs valutar RND .../RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiunilor OCOM	Pondere in activul total al OCOM
RO14180BN040	30-Dec-16	266.00	24-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.4453	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	1.369,297.07	BRD Groupe Societe Ger	0.02%	0.098%	
RO14180BN040	30-Dec-16	1,713.00	16-Mar-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.1792	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	9,021,561.07	BRD Groupe Societe Ger	0.48%	0.64%	
RO14180BN040	30-Dec-16	1,000.00	25-Mar-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.9929	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	5,866,527.19	BRD Groupe Societe Ger	0.08%	0.12%	
RO14180BN040	30-Dec-16	2,000.00	24-Jul-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.0092	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	10,533,054.37	BRD Groupe Societe Ger	0.17%	0.21%	
RO14180BN040	30-Dec-16	5,200.00	5-Oct-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.2005	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	27,385,941.37	BRD Groupe Societe Ger	0.43%	0.56%	
RO14180BN040	30-Dec-16	2,000.00	2,000.00	17-Jan-16	17-Jan-17	103.7619	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	10,533,054.37	BRD Groupe Societe Ger	0.17%	0.21%	
RO14180BN040	30-Dec-16	2,000.00	4-Jan-16	17-Jan-16	17-Jan-17	103.4933	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	10,533,054.37	BRD Groupe Societe Ger	0.17%	0.21%	
RO14180BN040	30-Dec-16	1,000.00	13-Jun-16	17-Jan-16	17-Jan-17	103.5299	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	10,533,054.37	BRD Groupe Societe Ger	0.17%	0.21%	
RO14190BN014	30-Dec-16	679.00	10-Mar-15	24-Jun-16	24-Jun-17	103.5705	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	5,866,527.19	BRD Groupe Societe Ger	0.08%	0.12%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	16-Mar-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.6758	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	3,288,645.39	BRD Groupe Societe Ger	0.07%	0.09%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	14-May-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.7146	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	11,017,210.27	BRD Groupe Societe Ger	2.77%	0.36%	
RO14190BN014	30-Dec-16	3,000.00	16-May-15	24-Jun-16	24-Jun-17	108.1763	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	11,017,210.27	BRD Groupe Societe Ger	2.77%	0.36%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	17-Aug-15	24-Jun-16	24-Jun-17	108.2335	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	11,017,210.27	BRD Groupe Societe Ger	2.77%	0.36%	
RO14190BN014	30-Dec-16	4,575.00	25-Aug-15	24-Jun-16	24-Jun-17	108.4358	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	16,511,315.41	BRD Groupe Societe Ger	3.41%	4.43%	
RO14190BN014	30-Dec-16	1,400.00	30-Oct-15	24-Jun-16	24-Jun-17	108.3776	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	11,017,210.27	BRD Groupe Societe Ger	2.77%	0.36%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	30-Oct-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.3284	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	7,208,547.19	BRD Groupe Societe Ger	1.59%	0.20%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	4-Nov-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.3284	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	7,208,547.19	BRD Groupe Societe Ger	1.59%	0.20%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	14-May-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.1610	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	5,506,105.14	BRD Groupe Societe Ger	1.44%	0.19%	
RO14190BN014	30-Dec-16	2,000.00	17-Aug-15	24-Jun-16	24-Jun-17	109.1718	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	5,506,105.14	BRD Groupe Societe Ger	1.44%	0.19%	
RO14250BN029	30-Dec-16	481.00	2-Jun-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.5471	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	5,506,105.14	BRD Groupe Societe Ger	1.44%	0.19%	
RO14250BN029	30-Dec-16	1,800.00	3-Jun-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.5288	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	5,506,105.14	BRD Groupe Societe Ger	1.44%	0.19%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	24-Sep-15	29-Apr-16	29-Apr-17	108.4486	0.65	201.8101	0.0000	109.0055	2,718,652.94	BRD Groupe Societe Ger	0.33%	0.43%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,505.00	26-Oct-15	29-Apr-16	29-Apr-17	102.9047	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	10,173,753.20	BRD Groupe Societe Ger	1.23%	1.59%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,900.00	23-Nov-15	29-Apr-16	29-Apr-17	102.0372	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	10,881,843.15	BRD Groupe Societe Ger	1.74%	2.23%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,900.00	21-Dec-15	29-Apr-16	29-Apr-17	101.8591	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	7,812,336.98	BRD Groupe Societe Ger	1.31%	1.70%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	21-Dec-15	29-Apr-16	29-Apr-17	101.7939	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	5,190,921.58	BRD Groupe Societe Ger	0.87%	1.13%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	1-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	101.9155	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	5,190,921.58	BRD Groupe Societe Ger	0.87%	1.13%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	1-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.4737	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	10,881,843.15	BRD Groupe Societe Ger	1.74%	2.23%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	9-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.2538	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	10,881,843.15	BRD Groupe Societe Ger	1.74%	2.23%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,061.00	22-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.7620	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	10,881,843.15	BRD Groupe Societe Ger	1.74%	2.23%	
RO15190BN037	30-Dec-16	536.00	22-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	103.5696	0.45	84.2466	0.0000	102.1335	5,075,567.80	BRD Groupe Societe Ger	0.92%	1.20%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	25-Feb-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.7910	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	2,856,371.76	BRD Groupe Societe Ger	0.54%	0.70%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	17-Mar-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.1621	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	10,583,476.71	BRD Groupe Societe Ger	2.00%	2.60%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	22-Mar-16	22-Mar-16	22-Mar-17	106.5400	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	10,583,476.71	BRD Groupe Societe Ger	2.00%	2.60%	
RO15190BN037	30-Dec-16	2,000.00	22-Mar-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.2818	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	10,583,476.71	BRD Groupe Societe Ger	2.00%	2.60%	
RO15190BN037	30-Dec-16	3,000.00	17-May-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.2781	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	15,875,215.07	BRD Groupe Societe Ger	3.00%	3.95%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,296.00	23-May-16	22-Mar-16	22-Mar-17	102.9400	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	10,583,476.71	BRD Groupe Societe Ger	2.00%	2.60%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,900.00	15-Mar-16	19-Dec-16	19-Dec-17	102.5373	0.45	126.4384	0.0000	102.4060	15,875,215.07	BRD Groupe Societe Ger	3.00%	3.95%	
RO15190BN037	30-Dec-16	3,000.00	5-May-16	19-Dec-16	19-Dec-17	103.8111	0.48	126.4384	0.0000	102.4060	10,244,805.46	BRD Groupe Societe Ger	1.94%	2.53%	
RO15190BN037	30-Dec-16	1,978.00	19-May-16	19-Dec-16	19-Dec-17	101.9875	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	5,126,053.42	BRD Groupe Societe Ger	1.51%	1.96%	
RO15190BN037	30-Dec-16	6,000.00	11-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.5781	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	6,602,517.65	BRD Groupe Societe Ger	4.52%	5.90%	
RO15190BN037	30-Dec-16	4,000.00	24-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.9450	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	30,756,120.55	BRD Groupe Societe Ger	9.05%	11.81%	
RO16200BN017	30-Dec-16	2,000.00	17-Mar-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.9955	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	20,504,213.70	BRD Groupe Societe Ger	6.03%	7.88%	
RO16200BN017	30-Dec-16	2,000.00	9-May-16	26-Feb-16	26-Feb-17	99.9419	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	10,273,809.02	BRD Groupe Societe Ger	1.61%	2.12%	
Total		2,000.00				99.9419	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	883,069,408.71	BRD Groupe Societe Ger	1.61%	2.12%	

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

2. Obligatiunilor emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale, obligatiunilor corporative

1. Obligatiunilor admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale, obligatiunilor corporative in lei

Entitet	Cod ISIN	Data ultimei scelinte in care transactiuni	Nr. obligatiunilor detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobandita cumulata	Discount/premia cumulata(e)	Pret platis	Curs valutar RND .../RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiunilor OCOM	Pondere in activul total al OCOM
Albanc T.A.S	XS11718791231	-	40.00	9-Apr-15	19-Apr-16	19-Apr-17	100.0000	49.32	12673.97	0.0000	100.0000	1.0000	20,506,958.90	22.73%	1.462%
Albanc T.A.S	XS1242426739	-	14.00	28-May-15	6-Jun-16	6-Jun-17	100.0000	55.21	11537.95	0.0000	100.0000	1.0000	7,161,531.23	12.73%	0.511%
Atanti Bank	XS1347829944	-	40.00	13-Jan-16	28-Jan-16	28-Jan-17	100.0000	52.78	13755.00	0.0000	100.0000	1.0000	5,175,250.00	14.29%	0.369%
Banque International a Luxembourg	XS1508493902	-	40.00	17-Oct-16	2-Nov-16	2-Nov-17	100.0000	38.76	2301.37	0.0000	100.0000	1.0000	20,092,054.79	25.00%	1.432%
BNP Paribas	XS1463358075	-	50.00	26-Jul-16	9-Aug-16	9-Aug-17	100.0000	39.73	5760.27	0.0000	100.0000	1.0000	25,288,013.70	27.47%	1.803%

Emerald Capital DAC	XS1529033444	-	27.00	25-Nov-16	14-Dec-16	3-Jan-17	100.0000	50.00	100.0000	81.97	990.00	0.0000	100.0000	1.926%
Grati Bank A.S	XS0975844787	-	30.00	30-Sep-13	8-Oct-16	8-Oct-17	100.0000	81.97	100.0000	109.59	6967.21	0.0000	100.0000	1.084%
International Personal Financial	XS1527191081	-	14.00	22-Nov-16	6-Dec-16	6-Dec-17	100.0000	109.59	100.0000	2840.32	0.0000	100.0000	8.81%	
Unicredit Bank AG	XS1510588509	-	62.00	21-Oct-16	7-Nov-16	5-May-17	100.0000	38.93	100.0000	2141.39	0.0000	100.0000	2.219%	
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1272329399	-	40.00	30-Jul-15	6-Aug-16	6-Aug-17	100.0000	52.74	100.0000	7805.48	0.0000	100.0000	1.448%	
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1511903087	-	62.00	24-Oct-16	31-Oct-16	1-Nov-17	100.0000	28.77	100.0000	1783.56	0.0000	100.0000	2.218%	
Total										210,053,081.81				14.974%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emisa sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data intrarii in vigoare a termenilor de tranzactionare	Nr. Obligatiuni definite	Data scutirii	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prati plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unitii emisionare	Pondere in activul total al OPCVM
Cable Communications SpA	XS1405720526	30-Dec-16	3,000.00	12-Oct-16	26-Oct-16	15-Apr-17	100.0000	0.14	9.03	0.0000	106.1250	4.5411	14,580,715.23	0.86%	1.039%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114481	30-Dec-16	5,000.00	8-Sep-16	28-Apr-16	28-Apr-17	104.4500	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	23,592,958.45	0.67%	1.682%
Total													38,173,673.68		2.721%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emisa sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data intrarii in vigoare a termenilor de tranzactionare	Nr. Obligatiuni definite	Data scutirii	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prati plata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unitii emisionare	Pondere in activul total al OPCVM
Black Sea Trade and Devlo	XS1405888576	30-Dec-16	1,620.00	28-Jul-16	6-Nov-16	6-May-17	105.7500	0.14	7.45	0.0000	104.4320	4.3033	7,237,238.08	0.32%	0.523%
Total													7,332,238.08		0.523%

5. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitare	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total al obligatiunilor ale unitii emisionare	Pondere in activul total al OPCVM
Emerald Capital DAC	CIN	XS1539094075	EUR	-1,000.0000	6,250.0000	4.5411	1.216%	2.023%
Total						-28,381,875.00		-2.023%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni definite	Data rebitivitatii	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unitii emisionare	Pondere in OPCVM
Societe Generale Paris	8 030.00	15-Nov-16	28-Nov-16	6-Feb-17	100.0000	0.22	7.432	0.0000	40,209,527.80	0.01%	2.866%
Total									40,209,527.80		2.866%

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni definite	Data scutirii	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unitii emisionare	Pondere in OPCVM
Emerald Capital DAC	6,250.00	14-Dec-16	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	28,381,875.00	1.22%	2.023%

Serie emisiuni	Tip de instrument	Pe titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
RO1419DBE013 REPO 4	REPO	1.00	14-Dec-16	16-Jan-17	5,503,3570	EUR	0.01	-14,994,701.44	BRD Groupe Societ	0.07%	-1.069%
RO1419DBE013	Bond	600.00	20-Feb-14	21-Jan-17	100,4587	EUR	727,6927	14,973,017.28	BRD Groupe Societ	0.32%	1.067%
Total								-21,684.16			-0.002%

3. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 în LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Pe titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
RO1320DBN022 REPO 10	REPO	1.00	21-Dec-16	4-Jan-17	11,564,7450	LEI	-1.0601	-50,010,541.34	BRD Groupe Societ	5.41%	-3.565%
RO1419DBN014 REPO 3	REPO	1.00	27-Dec-16	27-Mar-17	5,507,2210	LEI	-0.5727	-30,006,467.27	BRD Groupe Societ	6.19%	-2.199%
Total								-80,017,008.61			-5.704%

BRD SIMFONIA – Situația activelor și obligatiilor la data de 31.12.2016

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.09%	100.00%	-	1,704,275,587.73	100.10%	100.00%	-	1,402,784,046.64	(301,491,541.09)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care	77.03%	76.95%	-	1,311,500,619.89	90.58%	90.49%	-	1,269,368,020.54	(42,132,599.35)
1.1 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care	69.11%	69.04%	-	1,176,697,403.72	72.34%	72.27%	-	1,013,809,026.97	(162,888,376.75)
obligatiuni corporative cotate	5.15%	5.15%	-	87,766,685.16	7.32%	7.32%	-	102,629,633.06	14,862,947.90
obligatiuni de stat cotate	62.33%	62.27%	-	1,061,235,398.34	63.01%	62.95%	-	883,069,408.70	(178,165,989.64)
obligatiuni municipale	1.63%	1.63%	-	27,695,320.22	2.01%	2.00%	-	28,109,985.21	414,664.99
1.2 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	7.92%	7.91%	-	134,803,216.17	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	120,755,777.40
obligatiuni corporative cotate	7.92%	7.91%	-	134,803,216.17	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	120,755,777.40
obligatiuni corporative necotate încă	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului,	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.0 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	4.89%	4.89%	-	68,591,402.80	68,591,402.80
obligatiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	4.89%	4.89%	-	68,591,402.80	68,591,402.80
obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	18.12%	18.10%	-	308,517,526.45	7.14%	7.13%	-	100,011,376.14	(208,506,150.31)
4.1 depozite bancare constituite la Institutul de credit din România	18.12%	18.10%	-	308,517,526.45	7.14%	7.13%	-	100,011,376.14	(208,506,150.31)
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0.02%	0.02%	-	320,448.68	-0.03%	-0.03%	-	(421,699.52)	(742,148.20)
5.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.02%	0.02%	-	320,448.68	-0.03%	-0.03%	-	(421,699.52)	(742,148.20)
6 Conturi curente și numerar	5.01%	5.00%	-	85,260,081.33	6.09%	6.08%	-	85,293,710.63	33,629.30
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.89%	0.89%	-	15,099,892.15	-5.71%	-5.71%	-	(80,038,692.77)	(95,138,584.92)
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Titluri de stat cu scadența >1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-2.86%	-2.85%	-	(40,020,071.18)	(40,020,071.18)
Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.83%	-0.83%	-	(11,638,196.18)	(11,638,196.18)
Sume în curs de decontare	-0.96%	-0.96%	-	(16,422,980.77)	-2.03%	-2.02%	-	(28,381,875.00)	(11,958,894.23)
II Total obligatii	0.09%	0.09%	-	1,596,905.71	0.10%	0.10%	-	1,360,306.08	(236,599.63)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	1,346,016.28	0.08%	0.08%	-	1,179,126.85	(166,889.43)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,688.29	0.00%	0.00%	-	11,352.75	(335.54)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj și 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 datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	12,894.43	0.00%	0.00%	-	17,382.28	4,487.85
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	131,577.08	0.008%	0.008%	-	109,303.75	(22,273.33)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	13,754.48	0.00%	0.00%	-	43,140.45	29,385.97
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	80,975.15	0.00%	0.00%	-	-	(80,975.15)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	-	1,702,678,682.02	100.00%	99.90%	-	1,401,423,740.56	(301,254,941.46)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD SIMFONIA LA 31.12.2016

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	1,401,423,740.56	1,702,678,682.02	(301,254,941.46)
Numar de unitati de fond in circulatie	35,249,508.4357	43,757,689.6495	(8,508,181.2138)
Valoarea unitara a activului net	39.7572	38.9115	0.85

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Miha PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR
