

BRD Simfonia

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

**intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	2
Situatia pozitiei financiare.....	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare.....	6
1. Informatii despre Societate	6
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	6
3. Principii, politici si metode contabile	7
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	11
5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	15
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	15
7. Numerar si echivalente de numerar	16
8. Capital.....	16
9. Venituri si cheltuieli din dobanzi.....	18
10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	18
11. Alte cheltuieli generale	19
12. Impozitul pe profit	19
13. Managementul riscului financiar	19
Introducere.....	19
Riscul de piata	20
Riscul de lichiditate	22
Riscul de credit.....	24
14. Personal.....	25
15. Angajamente si datorii contingente.....	25
16. Informatii privind partile afiliate.....	25
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	26

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia datoriilor cu investitorii 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 2017, ca si a performantei financiare 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), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). 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),conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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 “Principii, politici si metode contabile- Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea investițiilor

Portofoliul de investiții al Fondului, prezentat în notele 5-7 ale situațiilor financiare, reprezintă o parte semnificativă a activelor și pasivelor totale ale Fondului și include obligațiuni guvernamentale, obligațiuni corporative, instrumente derivate și depozite la bănci.

Aceste investiții sunt evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39. După cum se descrie în Nota 6, 778.275.275 RON este clasificat în conformitate cu IFRS ca Nivel 1 și 595.880.141 RON este clasificat ca Nivelul 2. Valoarea justă a activelor și pasivelor financiare tranzacționate pe piețele active se bazează pe prețurile cotate. Pentru restul investițiilor, metodele de evaluare includ: valoarea actuală netă și fluxurile de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte metode. Ipotezele și parametrii utilizați în modelele de evaluare includ: ratele dobânzilor fără risc, ratele de referință, spread-urile de credit și alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, a randamentelor obligațiunilor, a ratelor de schimb valutar, a indicelui de volatilitate și a corelațiilor previzionate.

Datorită ponderii semnificative a investițiilor și a nivelului ridicat de raționament profesional și de estimări folosite de conducere în determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrată în această arie, și a fost considerată un aspect cheie de audit.

Modul în care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru a determina valoarea instrumentelor financiare. Am evaluat procesele și am testat controalele interne ale Companiei privind identificarea, măsurarea și gestionarea riscului asociat evaluării, inclusiv verificarea independentă a prețurilor, guvernanta modelelor de evaluare, validarea modelelor și raportarea riscului asociat evaluării de către management.

Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu instrumente financiare am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati aveau posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de Fond pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni corporative si obligatiuni guvernamentale), clasificate conform IFRS pe nivel 1, am comparat preturile cotate cu parametrii utilizati in procesul de evaluare, si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumentele pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni corporative, obligatiuni guvernamentale si instrumente financiare derivate), clasificate conform IFRS ca Nivel 2.
 - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii de baza (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele, luand in considerare metodele alternative de evaluare si senzitivitatile la factorii cheie;
 - Pentru o selectie de preturi utilizate am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat pe baza de esantion, valorile juste rezultate din modelul nostru intern de evaluare cu valorile juste determinate de Fond, si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
 - In particular pentru investitiile clasificate ca Nivelul 2, am evaluat daca notele la situatiile financiare includ senzitivitatea la factorii-cheie, pentru a reflecta expunerea Fondului la riscul asociat evaluarii instrumentelor financiare;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat de asemenea si gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile si parametrii utilizati in determinarea valorii juste in conformitate cu IFRS.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, 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 aceste alte 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.

Responsabilitatea conducerii si a 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 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 Societatii.

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 conducere 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 indoiele semnificative privind capacitatea Societatii 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, 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.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte 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 2017, 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 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 28 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 16 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar prezentate in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Nume Auditor / Partener: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2018

**Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017**

	Nota	<u>2017</u> RON	<u>2016</u> RON
Venituri			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(27.718.857)	(17.852.797)
Venituri din dobanzi	13	48.495.913	58.305.316
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		(734.839)	(247.402)
Total venituri		<u>20.042.217</u>	<u>40.205.117</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile	11	(588.221)	(54.479)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	(13.730.161)	(15.505.100)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(15.400)	0
Alte cheltuieli generale	13	(1.372.779)	(1.489.647)
Total cheltuieli		<u>(15.706.561)</u>	<u>(17.049.226)</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		4.335.656	23.155.891
Impozite retinute la sursa		-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>4.335.656</u>	<u>23.155.891</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>4.335.656</u>	<u>23.155.891</u>

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
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 2017

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

**Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2017**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	188.303.243	185.305.087
Creante	9	10.112.206	
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	1.196.726.627	1.258.579.860
Active financiare gajate	5,6	56.180.554	94.967.415
Total active		<u>1.451.322.630</u>	<u>1.538.852.362</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10	-	28.381.875
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	1.081.712	1.207.863
Alte datorii si cheltuieli estimate		2.183.062	11.790.640
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	10.520.445	421.700
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		56,534,561	95.011.710
Total datorii		<u>70.319.780</u>	<u>136.813.788</u>
Capital propriu			
Capital social	8	346.084.190	352.505.760
Prime de capital		743.948.812	762.898.622
Rezultatul reportat		290.969.848	286.634.192
Total capital propriu	8	<u>1.381.002.850</u>	<u>1.402.038.574</u>
Total datorii si capital propriu		<u>1.451.322.630</u>	<u>1.538.852.362</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PurcareaCoordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuza

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017**

	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 Ianuarie 2016	43.757.690	437.576.897	1.102.950.158	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
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2017:</i>					
Profitul exercitiului				4.335.656	4.335.656
Alte elemente ale rezultatului global					
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	4.335.656	4.335.656
Subscriere actiuni	7 15.287.526	152.046.300	456.526.062		608.572.362
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	7 (15.928.616)	(158.467.871)	(475.475.872)		(633.943.743)
La 31 decembrie 2017	34.608.419	346.084.190	743.948.812	290.969.848	1.381.002.850

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi



Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

Note	2017 RON	2016 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul/(pierderea) exercitiului	4.335.657	23.155.891
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea)/descresterea creantelor	(10.112.206)	
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	61.853.233	79.667.775
Active financiare gajate	38.786.860	(94.967.415)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(28.381.875)	11.958.894
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	(126.151)	(162.736)
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)	(38.477.149)	95.011.710
Cresterea/(descresterea) altor datorii	(9.607.578)	11.564.333
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	10.098.745	421.700
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	28.369.536	126.650.152
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de actiuni	608.572.362	869.804.112
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	(633.943.743)	(1.204.926.785)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	(25.371.380)	(335.122.673)
(Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar	2.998.157	(208.472.521)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	185.305.087	393.777.608
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	188.303.243	185.305.087
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:	2017	2016
Dobanzi incasate	66.114.886	65.400.436
Dobanzi platite	588.221	54.479

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



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni,
BRD Asset Management S.A.I
Simona Belehuzi



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 Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor 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 societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cu sediul social in Bucuresti, Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, sector 5, Romania. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Str Biharia, nr 67-77, METAV, Corp A2 Bucuresti, Sector 1, Romania, 013981.

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.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Simfonia pentru exercitiul financiar 31 Decembrie 2017 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management din data de 24 mai 2018.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara 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.

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 re achizitiei 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

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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 pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele 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 deducere 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.

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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 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 2017, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost dupa cum urmeaza :

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2017	Curs spot 31 decembrie 2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033
PLN	1,1168	1,0264
CZK	0,1823	0,1680
HUF 100	1,5011	1,4627
GBP	5,2530	5,2961

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 reclassifica acele titluri in pozitia “Active financiare gajate”.

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt recunoscute 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

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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.
- ▶ 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 contractuala 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.

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 Societate la 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluarea combinata comparativ cu evaluarea separata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

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. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **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.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de 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.

IFRS 9, publicat in Iulie 2014, inlocuieste prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”. IFRS 9 cuprinde prevederi revizuite pentru clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, inclusiv metode noi pentru masurarea pierderilor de credit asteptate si cerinte noi in ceea ce priveste

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

contabilitatea de acoperire a riscurilor. Preia din IAS 39 prevederile pentru recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificarea si evaluare a activelor financiare: la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si la valoarea justa prin profit si pierdere. In urma adoptarii standardului, nu va exista un impact semnificativ asupra clasificarii si evaluarii activelor si datoriilor financiare ale companiei.

IFRS 9 inlocuieste modelul pierderilor istorice cu un model de pierderi preconizate laund in considerare toate informatiile rezonabile si justificabile, inclusiv cele care au caracter previzional. Activele financiare masurate la cost amortizat intra in scopul noilor cerinte de provizionare ale IFRS 9. Noul standard propune un model in trei stadii pentru determinarea ajustarilor pentru depreciere, in functie de evolutia riscului de credit dupa recunoasterea initiala. IFRS 9 prevede luarea in considerare a evenimentelor din trecut, a conditiilor curente de piata si aproximarea rezonabila a conditiilor viitoare macroeconomice in determinarea cresterii posibile a riscului de credit si in cuantificarea pierderilor viitoare. Compania nu se astepta ca impactul in capitaluri rezultat in urma aplicarii initiale a IFRS 9 sa fie semnificativ.

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 nou 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 executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**
Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Modificare la IFRS 10 Situati financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere

partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **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 Societatii.

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 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 adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **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:** Modificarile 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.
- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

(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 2017	31 decembrie 2016
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>i) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	749.561.144	428.232.086
Obligatiuni de stat	447.165.481	830.347.774
Datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.196.726.627	1.258.579.860
<i>ii) Instrumente financiare derivate</i>	10.520.445	421.700
	10.520.445	(421.700)
Total active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.186.206.181	1.258.158.160
Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.186.206.181	1.258.158.160
Castig net din valoarea justa a activelor si datoriilor detinute in vederea tranzactionarii	(27.718.857)	(17.852.797)
Total castiguri/pierderi	(27.718.857)	(17.852.797)

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)

	2017				2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	188.303.243			188.303.243	185.305.087			185.305.087
<i>Active financiare gajate</i>	56.180.554			56.180.554	94.967.415			94.967.415
<i>Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>								
(i) Titluri purtatoare de dobanda								
Obligatiuni corporative pe piata activa	114.661.131		-	114.661.131	45.383.979		-	45.383.979
Obligatiuni corporative pe piata inactiva		634.900.013		634.900.013		382.848.105		382.848.105
Obligatiuni de stat pe piata activa	419.130.347		-	419.130.347	819.860.807		-	819.860.807
Obligatiuni de stat pe piata inactiva		28.035.134		28.035.134		10.486.967		10.486.967
ii) Datorii din instrumente financiare derivate		(10.520.445)	-	(10.520.445)		(421.700)	-	(421.700)
<i>Datorii din operatiuni repo</i>		(56.534.561)		(56.534.561)		(95.011.710)		(95.011.710)
Total	778.275.275	595.880.141		1.374.155.418	1.145.517.287	297.901.663	-	1.443.418.952

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

La 31 Decembrie 2017, suma 778.275.275 RON este clasificata in conformitate cu IFRS ca Nivel 1 si suma 595.880.141 RON este clasificata ca Nivel 2.

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 pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie 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 privind 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 cotationile 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 2017 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2016: acelasi lucru).

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	RON	RON
Numerar la banci	27.573.594	85.293.711
Depozite pe termen scurt	160.729.650	100.011.376
	188.303.243	185.305.087

8. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 346.084.190 RON, divizat in 34.608.419.54 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 40,0980 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 Financiara. 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.

BRD Simfonia**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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

	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 2017	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	1.048.917.982
<i>Rezultat reportat</i>	286.634.192	(286.634.192)	-
Modificari in timpul anului 2017:			
Rezultatul exercitiului	4.335.654	7.342.975	11.678.628
Subscriere unitati de fond	608.572.362	-	608.572.362
Rascumparare si anulare unitati de fond	(633.943.743)		(633.943.743)
31 decembrie 2017	1.381.002.850	6.728.143	1.387.730.993
<i>Capital social</i>	346.084.190		346.084.190
<i>Prime de capital</i>	743.948.812	297.697.991	1.041.646.803
<i>Rezultat reportat</i>	290.969.848	(290.969.848)	-

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 2015	31.659.040
Rascumparare si anulare	(49.497.379)
Subscriere	61.596.029
La 1 ianuarie 2016	43.757.690
Rascumparare si anulare	(30.581.793)
Subscriere	22.073.612
La 31 decembrie 2016	35.249.509
Rascumparare si anulare	(15.928.615)
Subscriere	15.287.526
La 31 decembrie 2017	34.608.419

BRD Simfonia**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate de fond		
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	39,90	39,77
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	40,09	39,76

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, locale si internationala, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

9. Creante

La 31 decembrie 2017 creantele in sold reprezinta sume in curs de decontare, respectiv actiuni vandute si nedecontate.

10. Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

La sfarsitul anul 2016 fondul inregistra datorii proveninte din cumpararea de instrumente financiare nedecontate la data de raportare 31 decembrie 2016. La 31 decembrie 2016 nu au fost inregistrate astfel de datorii.

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

	2017	2016
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.571.197	3.458.171
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	46.924.716	54.847.145
	48.495.913	58.305.316

(b) Cheltuieli cu dobanzile

	2017	2016
	RON	RON
Aferente contractelor REPO	588.221	54.479
	588.221	54.479

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

	2017	2016
	RON	RON
Comisioane de administrare	13.280.264	15.195.141
Comisioane de custodie	449.897	309.959
	13.730.161	15.505.100

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

(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.

13. Alte cheltuieli generale

	2017	2016
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	1.340.440	1.407.999
Cheltuieli cu onorarii de audit	30.590	81.384
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.749	264
	1.372.779	1.489.647

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

14. Impozitul pe profit

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

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti 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.

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

Politicile 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 Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

(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 2017			
RON	+50/(50)	8.685.202	(6.806.073)
USD	+50/(50)	100.664	(102.762)
EUR	+50/(50)	12.218.950	(12.561.934)
31 decembrie 2016			
RON	+50/(50)	23.620.389	(24.304.077)
EUR	+50/(50)	578.662	(604.439)

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
La 31 decembrie 2017	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	188.303.243					-	188.303.243
Dividende, dobanzi, alte creante						10.112.206	10.112.206
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	892.549	51.072.184	50.344.426	770.074.577	380.523.445	-	1.252.907.181
Total active	189.195.792	51.072.184	50.344.426	770.074.577	380.523.445	10.112.206	1.451.322.631

La 31 decembrie 2017

Datorii

Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	2.183.062	2.183.062
-------------------------------------	---	---	---	---	---	-----------	-----------

BRD Simfonia**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.876.352	3.486.857	1.502.068	665.169	-	-	10.520.445
Datorii catre custode si alte datorii administrare						1.081.712	1.081.712
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	56.534.561					-	56.534.561
Datorii activitati intermediere						-	-
Total datorii	61.410.912	3.486.857	1.502.068	665.169	-	3.264.774	70.319.780
Total diferenta senzitivitate dobanda	127.784.880	47.585.327	48.842.357	769.419.409	380.523.445	6.847.432	1.381.002.850

	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
La 31 decembrie 2016							
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
Titluri date in pensiune 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

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	
		2017	2016
	%	RON	RON
EUR	1%	4.818.438	999.524

BRD Simfonia**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

USD	1%	66.576	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 valutare raportata la activele financiare totale:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	<u>% din total active financiare</u>	
Active financiare		
EUR	27.15%	5%
USD	0.46%	0%
Other	0%	0%
Total	<u>27,61%</u>	<u>5%</u>

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 2017	<u>Mai putin de 1 luna</u>	<u>1-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Mai mult de 5 ani</u>	<u>Tot.</u>
	RON	RON	RON	RON	RON		
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	185.305.087	-	-	-	-	-	188.303.24
Alte creante	10.112.206						10.112.206

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	892.549	51.072.184	50.344.426	770.074.577	380.523.445	-	1.252.907.18
Total active financiare neactualizate	199.307.999	51.072.184	50.344.426	770.074.577	380.523.445	-	1.451.322.67

La 31 Decembrie 2017

Datorii financiare

	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 provenite din activitati de intermediere	1.081.712	-	-	-	-	-	1.081.712
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajate	2.183.062	-	-	-	-	-	2.183.062
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	4.876.352	3.486.857	1.502.068	655.169	-	-	10.520.446
Titluri date in pensune livrata (REPO)	56.534.561	-	-	-	-	-	56.534.561
Total datorii financiare neactualizate	64.675.687	3.486.857	1.502.068	655.169	-	-	70.319.781
Excedent / (Deficit de lichiditate)	134.632.312	47.585.327	48.842.357	769.419.409	380.523.445	-	1.381.002.85

La 31 Decembrie 2016

Active financiare

	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
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

Datorii financiare

	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 provenite din activitati de intermediere	28.381.875	-	-	-	-	-	28.381.875
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 pensune 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

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	188.303.243	185.305.087
Creante	10.112.206	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.196.726.627	1.258.579.860
Active financiare gajate	56.180.554	94.967.415
Total expunere la riscul de credit	1.451.322.630	1.538.852.362

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
AAA/Aaa	0%	1%
AA3	3%	0%
A/A	0%	4%
AA/Aa2	12%	4%
A3	3%	0%
BB+/Baa3	6%	6%
BBB-	51%	68%
BBB/Baa	7%	6%
BB+/Ba1	7%	2%
BB-/B1	1%	1%
Not Rated/Ba2/Baa3	8%	8%
	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):

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		

BRD Simfonia**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Romania	50%	78%
Turcia	2%	6%
Germania	2%	2%
Olanda	6%	0%
Ungaria	5%	2%
Franta	2%	4%
Rusia	0%	2%
Irlanda	5%	4%
Austria	4%	0%
Altele	19%	3%
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.

<i>dupa distributie industrială</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	% din total instrumente de datorie	
Guvernamental	56%	60%
Financiar	38%	34%
Municipal	2%	2%
Energie	3%	2%
Comunicatii	0%	1%
Petrol si gaze	0%	1%
	100%	100%

Atat in 2017 cat si in 2016 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2016, acelasi lucru).

17. 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 2016: zero).

18. 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 0,90% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de administrare se achita lunar pentru luna anterioara.

Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 13.280.264 RON (2016: 15.195.141 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 1.039.300 RON (31 decembrie 2016: 1.179.127 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA

BRD Groupe 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

BRD Simfonia

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

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.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul este indreptatit sa perceapa urmatoarele tipuri de comisioane: comision de depozitare si comision de custodie.

Pentru activitatea de depozitare Depozitarul primeste 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– plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de 445.385 RON (2016: de 305.888 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 35.890 RON (31 decembrie 2016: 28.735 RON).

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 de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie	
2017	BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul grupului				
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul Fondului	600,598	1.70%	759,302	2.19%
			534,231	1.52%	450,681	1.30%

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.

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 a
FDI BRD SIMFONIA administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. S.A.
in anul 2017

1. Generalitati

Prezentul raport prezinta evolutia fondului deschis de investitii BRD Simfonia in 2017.

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG 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 ASF nr.9/2014 prin Autorizatia nr.84/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400014. Incepand cu 2015 Fondul si-a schimbat denumirea din FDI Simfonia 1 in BRD Simfonia.

Dupa cum se prezinta 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, si prin platforma on-line a Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Obiectivul investitional al Fondului consta in plasarea resurselor financiare ale investitorilor in instrumente ale pietei monetare si in instrumente cu venit fix. Prin implementarea unei astfel de strategii, Fondul este clasificat ca un fond cu risc redus.

2. Evolutia macroeconomica pe parcursul anului 2017

Pietele financiare au intrat in anul 2017 asa cum au terminat anul 2016, sub auspiciul "reflation". Aceasta este viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Donald Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Venind dupa o crestere puternica in ultimele doua luni ale anului 2016, randamentele obligatiunilor tarilor dezvoltate au terminat anul 2017 la niveluri similare cu cele de inceput. Mai ales in lunile de vara, randamentele au scazut ca urmare a faptului ca inflatia in aceste economii dezamagesc, nereusind sa accelereze, iar pietele pareau sa-si piarda increderea ca presedintele Donald Trump va putea pune in aplicare planul sau de relaxare fiscala (reduceri de taxe si investitii in infrastructura). Acesta evolutie avea loc in contextul in care Banca Centrala a SUA (FED) a efectuat noi majorari de dobanda si chiar a anuntat ca va incepe sa-si reduca bilantul (va vinde din activele cumparate dupa criza financiara). Ultimele luni ale anului 2017 s-au incheiat cu randamentele obligatiunilor din tarile dezvoltate pe un trend ascendent (preturile scazand). Activitatea

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

economica inregistra ritmuri de crestere neintalnite de ani buni, alte banci centrale ca Banca Angliei au majorat dobanzile, inflatia parea ca accelereaza iar planul de relaxare fiscala din SUA prindea contur. In zona Euro, Banca Centrala Europeana a avut un mesaj mai putin clar privind calea de urmat a politicii monetare pe parcursul anului. Aceasta a decis sa prelungeasca programul de relaxare cantitativa pana la sfarsitul lui septembrie 2018, dar la un nivel de 30 miliarde pe luna fata de 60 miliarde pe parcursul anului 2017. In plus, a dat de inteles ca dobanda de politica monetara nu va fi majorata decat dupa incetarea relaxarii cantitative.

Obligatiunile de stat in RON au avut un an destul de turbulent, dar pe ansamblu dezamagitor, randamentele terminand anul 2017 destul de mult peste nivel de inceput, datorita in principal factorilor interni. In primele luni, tensiunile politice interne si ingrijorarile privind deficitul fiscal au dus la o crestere a randamentelor dar acestea s-au calmat spre mijlocul anului ajutate de supra-lichiditatea din piata monetara si contextul extern. A doua jumatate a anului, in special lunile de toamna, a fost una din cele mai brutale perioade pentru titlurile de stat, randamentele crescand puternic, cresterea fiind mai ampla la cele pe termen scurt decat la cele pe termen lung. Lichiditatea din sistemul bancar s-a evaporat iar asteptarile privind accelerarea inflatiei au inceput sa se materializeze. In plus banca centrala a dat semnalul privind inceputul perioadei de intarire a politicii monetare. Pe de alta parte obligatiunile guvernamentale in USD dar mai ales in EUR, au avut o performanta pozitiva. Principala cauza a fost comprimarea primei de risc de tara, in linie cu evolutia pietelor emergente in general.

Cresterea economica a Romaniei s-a accelerat in continuare in anul 2017, aceasta inregistrand o crestere de 6.9%, cea mai mare din UE. Asemenea rate de crestere nu au mai fost intalnite de dinainte de marea criza financiara. Cresterea economica a fost sustinuta de catre toate segmentele majore ale cererii globale, consum privat, investitii si exporturi. Totusi, avansul puternic al consumului privat, aproape 9%, ramane de departe principalul motor al cresterii economice. Toate sectoarele de activitate, industrie, servicii si agricultura au avut o contributie pozitiva la dinamica PIB in 2017, singura exceptie fiind sectorul constructiilor.

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in anii anteriori (2015 si 2016) care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe langa acestea, majoritatea parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018. Totodata, a fost pusa in practica o masura, cu aplicare din 2018, prin care se transfera contributiile sociale platite de angajator in sarcina angajatilor. Asupra angajatilor din sistemul public masura a avut ca efect atenuarea cresterilor salariale iar asupra angajatilor din sectorul privat efectul a fost in general neutru (firmele marind bonificatia bruta pentru a compensa).

Relaxarea fiscala din ultima perioada a continuat sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pe parcursul anului 2017 s-a concretizat intr-un deficit fiscal cash de 2.9% din PIB, inrautatindu-se fata de

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr. 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

nivelul de 2.4% inregistrat in 2016. Riscurile inrautahirii pozitiei fiscale au inceput sa fie din ce in ce mai evidente asa ca in aceste conditii Comisia Europeana a trimis un avertisment privind existenta unei importante devieri a deficitului structural (-2,6% in 2016) fata de obiectivul pe termen mediu (-1 % din PIB) coroborata cu politicile pe care guvernul intentiona sa le implementeze. Cresterea ingrijorarii privind situatia fiscala s-a observat si la agentiile de rating. Moody's a pastrat ratingul la Baa3 dar a redus perspectiva de la pozitiva la stabila. Pe de alta parte S&P a pastrat neschimbat ratingul pe termen lung la BBB- cu perspectiva stabila. Totusi, datoria publica a Romaniei de sub 40% din PIB ramane una dintre cele mai mici din UE.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand spre banda superioara indicata de catre banca centrala. Astfel daca la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, fata de -0.5% in decembrie 2016, la sfarsitul anului 2017 a atins un nivel de 3,3%. La aceasta evolutie au contribuit mai multi factori cum ar fi: accentuarea presiunilor inflationiste de baza avand in vedere politicile prociclice, cresterea preturilor administrate, diminuarea efectului de baza din reducerea TVA, cresterea pretului petrolului. Presiunile inflationiste s-au vazut si in majorarea inflatiei de baza (core inflation), aceasta terminand anul la un nivel de 2.4%.

Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibre externe. De exemplu, deficitul de cont curent a ajuns in 2017 la EUR 6.5 mld (sau 3.5% din PIB) fata de EUR 3.5 mld (sau 2.1% din PIB) anul trecut. Aceste dezechilibre sunt totusi mult sub cele pe care le inregistra Romania inainte de criza din 2008.

Romania	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
Economia reala (% an/an)						
Produsul intern brut	4.3%	4.8%	5.7%	6.1%	8.8%	6.7%
Consumul privat	7.2%	5.0%	7.3%	7.3%	12.9%	12.3%
Formarea bruta de capital	-0.01%	-12.1%	-0.9%	-0.4%	6.2%	10%
Exporturi	8.4%	11.5%	11.1%	9.2%	10%	8.8%
Importuri	7.4%	8.8%	10.5%	10.9%	11.8%	11.9%
Vanzarile cu amanuntul	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%	12.4%	13.4%
Productia industriala	2.8%	4.2%	9.9%	9.8%	9.7%	13.8%
Dinamica salariilor brute	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%	14.0%	12.4%
Rata somajului	6.0%	5.4%	5.2%	4.9%	4.8%	4.6%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%	2.54%	2.88%
Datoria publica (% din PIB)	41.39%	44.5%	40.0%	41.1%	40.2%	43.0%
Inflatie indicatori/monetari						

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania

 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Inflatie (% an/an)	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.8%	1.8%	3.3%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat	0.82%	1.07%	0.93%	1.35%	1.75%	2.79%
2ani						
Robor 3 luni	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%	1.58%	2.05%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%	7.5%	5.7%
Credite neperformante	10.0%	9.62%	9.36%	8.32%	7.96%	6.40%

Banca Nationala a Romaniei a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% si a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa pe parcursul primului semestru, lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar (dobanzile interbancare au ramas sub nivelul dobanzii de politica monetara). In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuta ale bancilor de la 10% la 8%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%. In a doua parte a anului, banca centrala a dat semnalul inceperii intaririi politicii monetare prin ingustarea coridorului simetric din jurul dobanzii de politica monetara la +/-1%. Dobanzile din piata monetara au continuat sa creasca sau chiar au depasit nivelul dobanzii de politica monetara in ultimele luni ale anului 2017.

Moneda nationala a avut pe parcursul lui 2017 o tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune, tendinta care s-a accentuat in ultimele luni si datorita declaratiilor venite dinspre banca centrala privind toleranta pentru o volatilitate mai mare a cursului.

3. Obiectivele 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 asa incat fondul sa poata lichida sume semnificative cu relativa usurinta.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Pe parcursul anului 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul Simfonia a crescut cu 0,86%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta¹.



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 2017 de RON 40,098. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 299,0%. Pe parcursul semestrului activul net al Fondului a scazut cu RON 13.8 mio, adica cu 1.0%, la RON 1.389 mio.

Investitiile fondului la data de 31.12.2017 se prezinta astfel: 90.8% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, sumele aflate in conturile curente reprezinta 2.5% depozitele bancare reprezinta 11.6%, contractele repo -4.1% iar instrumentele financiare derivate -0.85%. Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Simfonia la data de 31.12.2017 este prezentata in Anexa 2.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2017 este prezentata in Anexa 1.

Valoarea unitara a activului net a inregistrat o usoara volatilitate nivelul minim al vuanului fiind inregistrat in 01.02.2017 (39.5996 RON) iar cel maxim in 20.09.2017 (40.2683 RON).

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

Numarul de investitori la data de 31.12.2017 a fost de 21.119, din care 17.852 persoane fizice si 3.267 persoane juridice

4. Date financiare in perioada de raportare (standarde IFRS)

Situatiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu:

¹ Indicele de referinta este compus 90% din indicele titlurilor de stat ale Romaniei BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index) si 10% din media dintre ROBID si ROBOR la 3 luni, in linie cu obiectivele Fondului.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Instructiunea nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere.

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	RON	RON
Active		
Numerar si echivalente de numerar	188.303.243	185.305.087
Creante	10.112.206	
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.196.726.627	1.258.579.860
Active financiare gajate	56.180.554	94.967.415
Total active	<u>1.451.322.630</u>	<u>1.538.852.362</u>
Datorii		
Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	28.381.875
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.081.712	1.207.863
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.183.062	11.790.640
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	10.520.445	421.700
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	56.534.561	95.011.710
Total datorii	<u>70.319.780</u>	<u>136.813.788</u>

Activele financiare sunt formate din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in valoare de 1.196.726.627 RON, numerar si echivalente de numerar in valoare de 188.303.243 RON, activele financiare gajate: 56.180.554 Ron cat si creante provenite din vanzarea instrumentele financiare nedecontate la data de raportare: 31.12.2017 in suma de 10.112.206 RON.

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.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Situatia rezultatului global
Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

	2017	2016
	RON	RON
Venituri		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(27.718.857)	(17.852.797)
Venituri din dobanzi	48.495.913	58.305.316
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(734.839)	(247.402)
Total venituri	20.042.215	40.205.117
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzile	(588.221)	(54.479)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	(13.730.161)	(15.505.100)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(15.400)	0
Alte cheltuieli generale	(1.372.779)	(1.489.647)
Total cheltuieli	(15.706.561)	(17.049.226)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	4.335.654	23.155.891

Veniturile sunt reprezentate in principal de veniturile din dobanzi RON 48.495.913, pierderile din activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere sunt generate de diferenta de pret a obligatiunilor ce sunt marcate la piata, castigul sau pierderile rezultate din tranzactionarea instrumentelor derivate si Repo.

FDI BRD SIMFONIA a inregistrat in anul 2017 o scadere a cheltuielilor operationale de aproximativ 7,88% fata de anul 2016, proportional cu scaderea veniturilor nete fata de anul 2016 de aproximativ 20.162.902 RON.

FDI BRD SIMFONIA a inregistrat un rezultat net al exercitiului financiar 2017 in suma de **4.335.654 RON**.

5. Politica de remunerare a administratorului

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. are o politica de remunerare care este in conformitate cu principiile legale, fiind obiectiva, transparenta, corecta si evitand conflictele de interese. BRD ASET MANAGEMENT S.A.I. S.A. promoveaza un management al ricului corect si eficient.

Valoarea totala a remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017, impartit in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. personalului si numarul beneficiarilor, este:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.ASAI - Remuneratie platita in anul financiar 2017 salariatilor				
	Remuneratie totala (bruta)	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)	Numar beneficiari
	-mii RON-	-mii RON-	-mii RON-	
Salariatii BRD AM	2,365	2,024	341	16

In cursul anului 2017, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a implementat Politica de remunerare fiind armonizata cu cerintele politicii de grup BRD Groupe Societe Generale.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

Numarul mediu de persoane salariate in cursul exercitiului financiar 2017 este de 16,33 persoane din care 2 persoane ocupa functii de conducere.

FDI BRD SIMFONIA administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

6. Politică de investitii

BRD Simfonia are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc. Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul si-a diminuat constant pe parcursul anului expunerea pe titluri de sta de la 64,0% la sfarsitul anului 2016 la 45,5% la jumatatea anului 2017 si la 34,3% la sfarsitul lui decembrie 2017. Din acestea 8,6% erau denuminate in RON si 25,7% erau denuminate in EUR, observandu-se o invasare fata de inceputul anului cand titlurile guvernamentale in RON erau preponderente. Obligatiunile guvernamentale in RON au avut o evolutie destul de slaba pe parcursul anului 2017, randamentele in RON crescand, lunile de toamna inregistrand fluctuatii importante. La aceasta evolutie au contribuit atat factori externi dar mai ales factori interni cu ar fi ingrijorarile fiscale (si adiacent discutiile despre modificarea pilonului II de pensii), accelerarea inflatiei dar si deficitul de lichiditate din sistemul bancar din lunile de toamna.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr. 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Pe de alta parte Fondul si-a crescut expunerea pe obligatiuni emise de companii, astfel ca acest tip de active avea o pondere de 53,0% (30,1% denuminate in RON, 23,9% denuminate in EUR si 0,5% denuminate in USD; pentru cele in valuta, la fel ca si pentru alte active care nu sunt denuminate in RON, riscul valutar este acoperit prin instrumente specifice). In acest sens se pot mentiona achizitiile de obligatiuni emise de banci precum Societe Generale, Unicredit Romania SA sau JP Morgan, Fondul ajund sa aiba o expunere de 8,08%, 6,16% si respectiv 2,36% din activul net la sfarsitul lui decembrie 2017. Fondul a participat si la emisiunile de noi obligatiuni ale unor companii imobiliare din Romania sau cu activitati preponderente in Romania, cum ar fi Globalworth Real Estate, NEPI Rockcastle sau Impact Developer & Constructor. Compania Globalworth are o pozitie dominanta pe piata birourilor din Bucuresti si are o strategie de a-si reduce expunerea pe activitatile mai riscante „de dezvoltare” si a se concentra pe valorificare proprietatilor deja finalizate. Aceste obligatiuni au primit un rating BB+ de la S&P si de Ba2 de la Moodys si aveau o pondere de 1,59% in activul net al fondului. Un alt exemplu de noi obligatiuni achizitionate, este cumpararea de obligatiuni emise de LeasePlan exprimate in RON, unul din liderii europeni in leasingul operational de flote auto. Tot pe parcursul anului 2017, obligatiunile emise de compania poloneza de asigurari PZU au intrat pentru prima data in portofoliul BRD Simfonia, reprezentand 1,55% din activ la sfarsitul lui decembrie. PZU este cel mai mare asigurator din regiunea est europeana iar statul polonez este actionarul majoritar, compania fiind in acelasi timp listata la bursa din Varsovia. PZU are un rating de A- de la agentia de rating S&P cu o perspectiva negativa. Dintre obligatiunile emise de companii fata de care fondul si-a redus expunerea am putea mentiona pe cele ale companiei de telecomunicatii Digi, acestea reprezentand 0,37% din activul total. Cele mai importante 10 expuneri ale Fondului pe obligatiuni emise de companii sunt in tabelul de mai jos.

Emitent	Tara ²	Pondere in total activ 2017 (%)	Pondere in total activ 2016 (%)
Societe Generale	Franta	8,1%	2,9%
Unicredit Bank	Romania	6,2%	2,2%
Emerald Capital	Irlanda	4,1%	3,9%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	2,6%	3,7%
JP Morgan Structured Products	SUA	2,4%	0%
Nomura International Funding	Japonia	2,2%	0%
Unicredit Bank AG	Germania	2,2%	2,2%
Erste Group Bank AG	Austria	2,1%	0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	1,8%	1,7%
BNP Paribas	Franta	1,8%	1,8%
Banco Santander	Spania	1,7%	0%

* Ponderile sunt calculate pe baza datelor disponibile in cadrul calculului activului net, nu sunt inregistrate ajustarile conform IFRS

² Conform metodologiei Bloomberg pentru “country of risk”

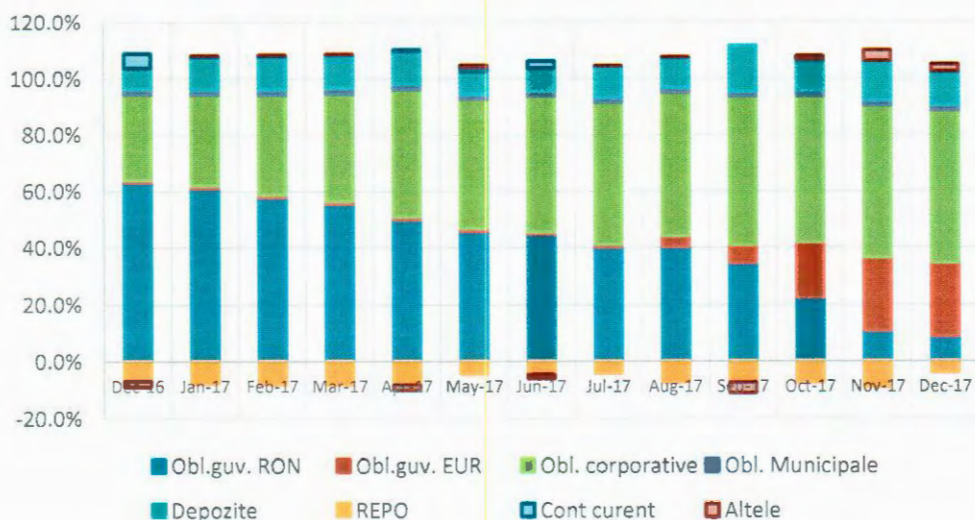
BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr. 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Expunerea Fondului pe pieta monetara a continuat sa fluctueze pe parcursul semestrului, inregistrand valori de peste sau sub 10% din activul net. Fondul si-a diversificat expunerea din depozite bancare pe mai multe contrapartide bancare. Operatiunile repo au avut o pondere de medie de circa -6% din activul fondului pe parcursul anului 2017.

O evolutie a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2017 se poate observa in graficul de mai jos.

Evolutie structura BRD Simfonia



Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri pe alte tari decat Romania. Astfel la sfarsitul lui 2017 primele cinci tari, altele decat Romania, pe care Fondul avea expuneri, sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
Franta	13,52%	187,7
SUA	6,00%	83,3
Turcia	5,65%	78,4
Irlanda	4,06%	56,4
Austria	3,43%	47,6
Germania	2,24%	31,1

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2. Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Topul detinerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	34,3%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligatiuni corporative	8,1%
Unicredit Bank Romania	Obligatiuni corporative	6,2%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	5,2%
Alpha Bank Romania	Depozite	4,3%
Garanti Bank Romania	Depozite/obligatiuni	4,3%
Emerald Capital	Obligatiuni corporative	4,1%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	2,6%
JP Morgan Structured Products	Obligatiuni corporative	2,4%
Nomura International Funding	Obligatiuni corporative	2,2%
Unicredit Bank AG	Obligatiuni corporative	2,2%

* Ponderile sunt calculate pe baza datelor disponibile in cadrul calculului activului net, nu sunt inregistrate ajustarile conform IFRS

Obiectivul fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti 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.

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

Detalierea a impactului provenit din fiecare tip de risc la care Fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota Managementul riscului financiar din Situatiile financiare ale FDI Simfonia la 31.12.2017.

In anii urmatori 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.

Presedinte Director General

Mihai PURCAREA



BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A

Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici nr: 2, cod postal: 050558, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr. 527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

NOTA EXPLICATIVA

privind evenimentele relevante in legatura cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016¹ inregistrate in cursul exercitiului financiar pentru care este intocmit raportul anual

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa In decursul anului 2017 de catre BRD Asset Management SAI au constat in:

- Implementarea principiilor de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr.2/2016;
- Modificarea corespunzatoare a prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea atributiilor Consiliului de Administratie;
- Aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a unor noi membrii ai Consiliului de Administratie si a unor noi persoane ce detin functii cheie (administrare risc si control intern si conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: proceduri privind administrarea riscurilor, privind gestiunea conflictelor de interese, privind activitatea de control intern, Regulamentul de organizare si functionare al SAI, Codul Deontologic al SAI;
- Reevaluarea interna a Conducerii Executive de catre Consiliul de Administratie;

In cursul anului 2017, Consiliul de Administratie a luat la cunostinta rapoartele privind activitatea de control intern si activitatea de administrare a riscului.

¹ Regulamentul A.S.F. nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara