

Investim inteligent împreună

Raport privind activitatea
BRD SIMFONIA
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017

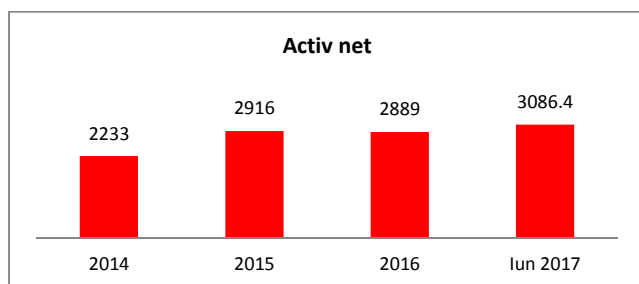
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul semestrului I 2017	2
Obiectivele de investitii	4
Politica de investitii	6
Situatia activelor si obligatiilor	9
Situatia detaliata	10

Draga cititorule,

Primul sestrul al anul 2017 pentru industria fondurilor de investitii a fost una extrem de activa . Pentru cele 22 de societati de administrare, activele aflate in administrare ale societatilor din piata, au crescut fata de decembrie 2016 cu 2,030.3 MRON ajungand la 42,784.8 MRON. Numarul total al investitorilor la finele primului sestrul a fost de 337 567 in crestere fata de sfarsitul anului 2016 cu 478 investitori.

O jumatate de an plina de realizari si pentru BRD Asset Management care a incheiat primul sestrul cu un activ in valoare 3086.4 MRON in crestere cu 198.451 MRON fata de 2016.



Numarul de investitori a fost in crestere in cea de a doua jumatate a lui 2017 fata de finele anului 2016 cu 686, ajungand la totalul 28,009.

In prima jumatate a lui 2017 o serie de evenimente cu impact direct la nivelul fondurilor de investitii administrate de BRD Asset Management ce merita mentionate. Incepand cu 1 august 2017, am renuntat definitiv la comisioanele de subscriere, astfel ca in prezent clientii BRD AM pot achizitiona si rascumpara fara niciun comision. Ultimele 6 luni ale anului au adus randamente pozitive pentru toate fondurile, notabile fiind totusi fondurilor de actiuni care prin politica de investitii cat si cresterea economica sustinuta si de anumiti factori specifici cum ar fi rata mare de distribuire a dividendelor, au realizat performante superioare altor tipuri de fonduri.

Scopul principal ramane si de aceasta data de a fi unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoascute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie.

Ne dorim a ne contura intraga activitate in jurul transparentei catre clienti si dezvoltam continuu strategii de comunicare in acest sens.

Alocam resurse pentru a crea o legatura de durata bazata pe principii comune. Credem in comunicare si dezvoltare continua, iar clientul va ramane in continuare centrul activitatii noastre.

Cu stima,

Mihai PURCAREA
Director General, BRD Asset Management

1. Generalitati

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

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 arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, 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 semestrului I 2017

Prima jumatate a anului 2017 a inceput pe pietele financiare sub auspiciul „reflation”, viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Astfel obligatiunile au avut o in primul trimestru din 2017 o evolutie mai slaba (randamentele au crescut), la aceasta contribuind si faptul ca Banca Centrala a SUA (FED) a continuat cu noi majorari ale ratei dobanzii de politica monetara. In cea mai mare parte a celui de al doilea trimestru obligatiunile au performat mai bine, deoarece unii investitori au inceput sa se indoiasca ca presedintele Trump va putea pune usor in aplicare agenda sa de relaxare fiscala iar datele privind inflatia au surprins in jos. In plus, alte banci centrale cum ar fi Banca Centrala Europeana (ECB) au avut in cea mai mare parte a primului semestru un mesaj care sustinea ca relexarea monetara va continua (de ex. presedintele Draghi a precizat ca majorarea dobanzilor de politica monetara, aflate acum in teritoriul negativ, va avea loc dupa finalizarea programului de relaxare cantitativa). In ultimele zile ale semestrului mai multe banci centrale, inclusiv ECB au surprins printr-un mesaj, indicand ca perioada de relaxare monetera din ultimii ani s-ar apropia de sfarsit, astfel ca randamentele obligatiunilor au incheiat semestrul spre partea superioara a intervalului in care au fluctuat in primele sase luni ale anului.

Obligatiunile de stat romanesti (mai ales cele exprimate in RON) au avut o perioada si mai volatila amplificata de factori interni. In prima parte a semestrului randamentele au crescut ca urmare a agitatiei de pe scena politica, reflectata si in tensiuni sociale, precum si ca urmare a ingrijorarilor privind deficitul fiscal. A urmat o

perioada mai propice pentru obligatiuni, pentru ca in ultimele zile ale semestrului ingrijorarile investitorilor sa creasca dupa unele declaratii ale celui de al doilea guvern al coalitiei de guvernare (PSD+ALDE) din primele sase luni ale anului.

Cresterea economica a continuat sa fie foarte alerta, Romania inregistrand una din cele mai rapide rate de crestere economica din UE in primul semestru al anului 2017 (+5,7% fata de semestrul I 2016). Din punctul de vedere al cererii, motorul acestei cresteri a fost consumul privat, desi raportat la trimestrul anterior si investitiile si exporturile au avut o contributie importanta. Din punctul de vedere al ofertei, performera pare sa fi fost industria (aceasta a avut un avans doar in trimestrul I de 6,5% fata de perioada similara a anului 2016).

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in 2015 si 2016 care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe langa acestea, noua majoritate parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica cu impact in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala cu 20%, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018.

Relaxarea fiscala din ultima perioada a inceput sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2017 a aratat ca Romania a avut un deficit de 4,1 mld. RON, adica de 0,8% din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2016 deficitul fiscal a fost de 0,5%. 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) si in contextul politicilor 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.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand insa intr-un ritm care inca nu pune probleme semnificative. Astfel la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, dar rata inflatiei de baza (core inflation) a ajuns la un nivel de 1,4%, cel mai mare din ultimi ani, sugerand o acumulare a unor presiuni inflationiste in economie. Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibrele externe , de exemplu deficitul de cont curent a ajuns la EUR 2 mld in primele cinci luni fata de EUR 1,7 mld anul trecut, dar acestea nu sunt inca in zona alarmanta.

Romania	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17
Economia reala (% , an/an)						
Produsul intern brut	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%	5.7%	5.9%
Consumul privat	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%	7.3%	n.a.
Formarea bruta de capital	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%	-1.0%	n.a.
Exporturi	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%	10.9%	n.a.

Importuri	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%	10.6%	n.a.
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industrială	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PI	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%
Datoria publică (% din PIB)	37.2%	36.7%	36.8%	37.6%	38.0%	n.a
Inflatie indicatori/monetari						
Inflatie (% an/an)	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.9%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%	1.60%	1.35%
Robor 3 luni	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%
Credite neperformante	13.52%	11.3%	10.0%	9.62%	9.36%	n.a.

BNR a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe parcursul primului semestru dar a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa. Lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar, dobandile interbancare au ramas sub nivelul dobanzii de politica monetara. In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuata 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%.

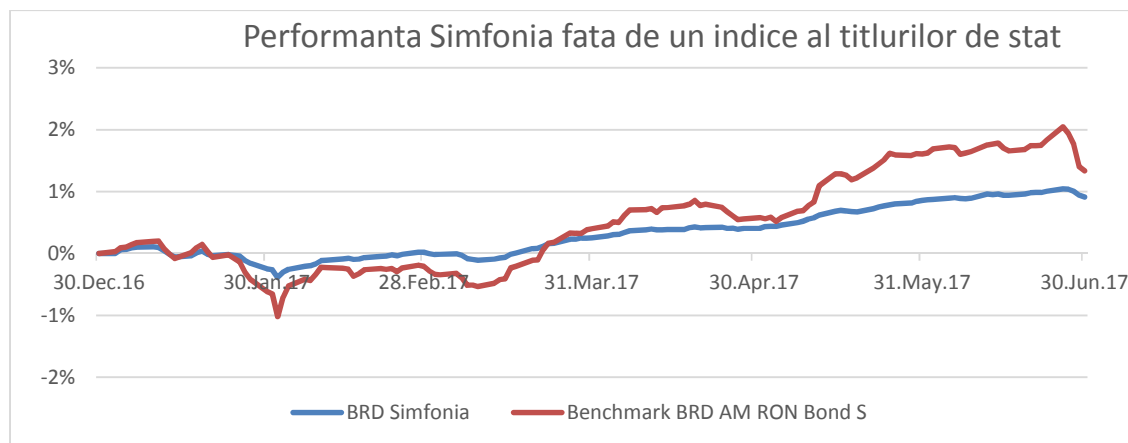
Moneda nationala a avut pe parcursul primelor sase luni ale anului o usuara tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune.

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.

Pe parcursul primului semestru al anului 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul Simfonia a crescut cu 0,90%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice al titlurilor de stat ale Romaniei .



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piata (atunci cand exista o cotation de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie 2017 de RON 40,1169. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 299,1%. Pe parcursul semestrului activul net al Fondului a scazut cu RON 39,5 mio, adica cu 2,8%, la RON 1.442,3 mio.

Investitiile fondului la data de 30.06.2017 se prezinta astfel: 95.69% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, sumele aflate in conturile curente reprezinta 2.94.% depozitele bancare reprezinta 7.66.% iar instrumentele financiare derivate -0.05% Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 30.06.2017 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2017-30.06.2017 au fost de 7.36 milioane RON.

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

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 6.85 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat a fost de 0.5 milioane RON.

Fondul BRD OBLIGATIUNI nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind evidentiata zilnic in evolutia valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la jumatatea anului 2017 la valoarea de 74.29 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 30.06.2017 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 26.06.2017 (40.1695 RON).

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

Numarul de investitori la data de 30.06.2017 a fost de 20 508, din care 17.177 persoane fizice si 3.331 persoane juridice.

4. Politica 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.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a redus semnificativ expunerea pe obligatiuni de stat romanesti de la 64,0% la sfarsitul anului 2016 pana la 45,5% (din care 44,5% erau denuminate in RON iar restul in EUR). Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta pozitiva pe parcursul primului trimestru influentate de evolutia externa dar s-au manifestat si influente domestice. Astfel ingrijorarile fiscale si politice au determinat o performanta mai slaba in ianuarie/februarie, dar pe masura ce investitorii si-au mutat ingrijorarile pentru anul urmator si ca urmare a unei evolutii favorabile a obligatiunilor internationale, si obligatiunile romanesti au performat mai bine in trimestrul II, cu o sincopa in ultima saptamana a trimestrului (in perioada de tranzitie la cel de al doilea guvern al coalitiei de guvernare).

Ca o contrapondere la evolutia ponderii obligatiunilor guvernamentale, fondul si-a marit expunerea pe obligatiuni emise de catre companii. Acestea aveau la sfarsitul semestrului o pondere 48,3% fata de o pondere de 30,5% la sfarsitul anului 2016 (28,6% denuminate in RON, 19,2% in EUR si 0,5% in USD; pentru cele in valuta riscul valutar este acoperit prin instrumente specifice). Exemple de astfel de achizitii ar fi obligatiunile emise de bancile Societe Generale, JP Morgan sau Erste Group. BRD Simfonia avea o expunere pe cele trei de 7,66%, 2,22% si respectiv de 1,98% din activul net la sfarsitul lunii iunie 2017. Fondul a participat si la emisiunea noilor obligatiuni emise de compania imobiliara Globalworth care are o pozitie dominanta pe piata birourilor din Bucuresti. Aceste obligatiuni au primit un rating BB+ de la S&P si de Ba2 de la Moodys si aveau o pondere de 1,42% in activul net al fondului. Trebuie precizat ca riscul valutar al Fondului este in cea mai parte acoperit prin instrumente specifice. Un alt exemplu de noi obligatiuni achizitionate, este cumpararea de obligatiuni emise de LeasePlan exprimate in RON, unul din leaderii europeni in leasingul operational de flote auto. Cele mai importante 10 expuneri pe obligatiuni emise de companii sunt in tabelul de mai jos.

Emitent	Tara ¹	Pondere in total activ iunie 2017 (%)	Pondere in total activ 2016 (%)
Societe Generale	Franta	7,7%	2,9%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	4,6%	3,7%
Emerald Capital	Irlanda	3,9%	3,9%
JP Morgan Structured Products	SUA	2,2%	0%
Unicredit Bank AG	Germania	2,2%	2,2%
Unicredit Bank	Romania	2,1%	2,2%
Erste Group Bank AG	Austria	2,0%	0%
BNP Paribas	Franta	1,8%	1,8%
Nomura International Funding	Japonia	1,7%	0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	1,7%	1,7%
Banco Santander	Spania	1,5%	0%

Expunerea Fondului pe pieta monetara a continuat sa fluctueze pe parcursul semestrului, inregistrand valori de peste sau sub 10% din activul net. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare.

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri pe alte tari decat Romania. Astfel la sfarsitul lui iunie 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	12,84%	185,2
Turcia	7,60%	109,6
SUA	5,67%	81,8
Irlanda	3,86%	55,7
Austria	3,24%	46,7
Germania	2,16%	31,2

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

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	45,52%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligatiuni corporative	7,66%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	7,12%
Garanti Bank Romania	Depozite/obligatiuni	4,70%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	4,64%
Emerald Capital	Obligatiuni corporative	3,86%
JP Morgan Structured Products	Obligatiuni corporative	2,22%
Unicredit Bank AG	Obligatiuni corporative	2,16%
Unicredit Bank Romania	Obligatiuni corporative	2,09%
Erste Group Bank AG	Obligatiuni corporative	1,98%

Director General
Mihai PURCAREA

7. Situatia activelor si obligatiilor BRD Simfonia la data de 30 iunie 2017

Anexa nr. 1

Denumire element	Incepul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	-	1,402,784,046.64	100.01%	100.00%	-	1,442,331,185.56	39,547,138.92
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	90.58%	90.49%	-	1,269,368,020.54	94.69%	94.68%	-	1,365,567,217.94	96,199,197.40
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	72.34%	72.27%	-	1,013,809,026.97	53.59%	53.58%	-	772,853,522.12	(240,955,504.85)
obligatiuni corporative cotate	7.32%	7.32%	-	102,629,633.06	7.17%	7.17%	-	103,379,840.84	750,207.78
obligatiuni de stat cotate	63.01%	62.95%	-	883,069,408.70	44.52%	44.51%	-	642,035,083.16	(241,034,325.54)
obligatiuni municipale	2.01%	2.00%	-	28,109,985.21	1.90%	1.90%	-	27,438,598.12	(671,387.09)
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	37.54%	37.54%	-	541,426,548.98	285,867,555.41
obligatiuni corporative cotate	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	37.54%	37.54%	-	541,426,548.98	285,867,555.41
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, potrivit art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.4 valori mobiliare nou emise	4.89%	4.89%	-	68,591,402.80	3.56%	3.56%	-	51,287,146.84	(17,304,255.96)
obligatiuni corporative necotate INCA	4.89%	4.89%	-	68,591,402.80	3.56%	3.56%	-	51,287,146.84	(17,304,255.96)
obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	7.14%	7.13%	-	100,011,376.14	7.66%	7.66%	-	110,487,412.85	10,476,036.71
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	7.14%	7.13%	-	100,011,376.14	7.66%	7.66%	-	110,487,412.85	10,476,036.71
5 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.03%	-	(421,699.52)	0.05%	0.05%	-	701,708.30	1,123,407.82
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.03%	-	(421,699.52)	0.05%	0.05%	-	701,708.30	1,123,407.82
6 Conturi curente si numerar	6.09%	6.08%	-	85,293,710.63	2.94%	2.94%	-	42,351,748.71	(42,941,961.92)
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	-5.71%	-5.71%	-	(80,038,692.77)	-3.48%	-3.48%	-	(50,149,781.05)	29,888,911.72
7.1 titluri de stat cu scadenta >1an	-5.71%	-5.71%	-	-	1.01%	1.01%	-	14,569,644.42	14,569,644.42
7.2 contracte repo cu scadenta <1an	-5.71%	-5.71%	-	-	-4.49%	-4.49%	-	(64,719,425.47)	(64,719,425.47)
8 Titluri de participare ale AOPC/DPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.1 Titluri de stat cu scadenta >1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-2.86%	-2.85%	-	(40,020,071.18)	-1.85%	-1.85%	-	(26,627,121.19)	13,392,949.99
9.4 Subscrierilor nealocate	-0.83%	-0.83%	-	(11,638,196.18)	-0.29%	-0.29%	-	(4,207,761.00)	7,430,435.18
9.7 Sume in curs de decontare	-2.03%	-2.02%	-	(28,381,875.00)	-1.58%	-1.58%	-	(22,769,500.00)	5,612,375.00
9.9 Apel in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	350,139.81	350,139.81
II Total obligatii	0.10%	0.10%	-	1,360,306.08	0.01%	0.01%	-	147,586.84	(1,212,719.24)
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	1,179,126.85	0.00%	0.00%	-	-	(1,179,126.85)
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,352.75	0.00%	0.00%	-	11,289.88	(62.87)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	17,382.28	0.00%	0.00%	-	23,933.56	6,551.28
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	109,303.75	0.008%	0.008%	-	112,363.40	3,059.65
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	43,140.45	0.00%	0.00%	-	-	(43,140.45)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	-	1,401,423,740.56	100.00%	99.99%	-	1,442,183,598.72	40,759,858.16

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD SIMFONIA
LA 30.06.2016

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,442,183,598.72	1,450,494,113.26	(8,310,514.54)
Numar de unitati de fond in circulatie	35,949,525.7723	36,825,989.7370	(876,463.9647)
Valoarea unitara a activului net	40.1169	39.3877	0.73

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAControl Intern
Dana CROITOR

SG Issuer	floating bond	X51619623686	1,000,000	5,000,000	4,5539	-22,769,500.00	0.048%	-1.579%
Total						-22,769,500.00		-1.579%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	25.00	24-Apr-17	9-May-17	19-Jul-17	455.3900	9.24	489.88	0.0000	28,517,646.84	0.00%	1.977%
SG Issuer	5,000.00	20-Jun-17	-	-	455.3900	0.00	0.00	0.0000	22,769,500.00	0.01%	1.579%
Total									51,287,146.84		3.556%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	0.00	0.000%
BRD Groupe Societe Genera	37,710,463.51	2.615%
Citibank Romania	24.40	0.000%
Garanti Bank Romania	4,844.48	0.000%
Intesa SanPaolo	101.11	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	136.77	0.000%
VENETO BANCA - Italo	112.22	0.000%
Total	37,715,682.49	2.615%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	24,652.66	4.5539	112,265.75	0.008%
Total			112,265.75	0.008%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	79,178.12	3.9915	316,039.47	0.222%
Total			316,039.47	0.222%

X.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	30-Dec-16	27-Dec-17	20,000,000.00	583.33	106,750.00	20,106,750.00	1.394%
BRD Groupe Societe Genera	16-Jan-17	10-Jan-18	25,000,000.00	708.33	117,583.33	25,117,583.33	1.741%
BRD Groupe Societe Genera	16-Jan-17	11-Jan-18	15,000,000.00	425.00	70,550.00	15,070,550.00	1.045%
Garanti Bank Romania	20-Apr-17	19-Jul-17	20,035,000.00	411.68	29,640.82	20,064,640.82	1.391%
Garanti Bank Romania	26-Jun-17	26-Sep-17	30,125,000.00	577.74	2,888.70	30,127,888.70	2.089%
Total						110,487,412.85	7.660%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contraparte	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	29-Jun-17	17-Jan-18	30-Jun-17	0.0273	29,127.97	0.002%
BRD Groupe Societe Genera	19-Jun-17	12-Jun-18	30-Jun-17	0.0481	161,812.79	0.011%
BRD Groupe Societe Genera	26-Apr-17	19-Apr-18	30-Jun-17	0.0406	-27,100.65	-0.002%
BRD Groupe Societe Genera	2-May-17	25-Apr-18	30-Jun-17	0.0415	30,369.50	0.002%
BRD Groupe Societe Genera	2-May-17	25-Apr-18	30-Jun-17	0.0415	68,063.40	0.005%
BRD Groupe Societe Genera	9-May-17	2-May-18	30-Jun-17	0.0420	98,616.42	0.007%
BRD Groupe Societe Genera	11-May-17	4-May-18	30-Jun-17	0.0427	79,984.90	0.005%
BRD Groupe Societe Genera	31-May-17	6-Jul-17	30-Jun-17	-0.0001	153,275.74	0.011%
BRD Groupe Societe Genera	17-Jan-17	17-Jan-18	30-Jun-17	0.0271	-48,455.01	-0.003%
BRD Groupe Societe Genera	2-Mar-17	23-Feb-18	30-Jun-17	0.0326	-7,457.95	-0.001%
BRD Groupe Societe Genera	20-Mar-17	13-Mar-18	30-Jun-17	0.0350	144,460.13	0.010%
BRD Groupe Societe Genera	4-Apr-17	29-Mar-18	30-Jun-17	0.0377	111,745.72	0.008%
BRD Groupe Societe Genera	18-Apr-17	11-Apr-18	30-Jun-17	0.0389	-79,358.32	-0.006%
Citibank Romania	21-Feb-17	16-Feb-18	30-Jun-17	0.0313	-4,376.34	0.000%
Total					701,708.30	0.049%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	LEI		%	%
RO1419DBE013 REPO 8	REPO	600.00	19-Jun-17	19-Jul-17	5,334.1742	0.11	1.2955	-14,574,000.18	BRD Groupe Societe d	0.07%	-1.010%
RO1419DBE013	bond	1.00	20-Feb-14	21-Jan-18	100.4587	2.12	339.3591	14,569,644.42	BRD Groupe Societe d	0.32%	0.000%
Total								-4,355.76			-1.010%

3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI		%	%
RO1320DBN022 REPO 13	REPO	1.00	20-Apr-17	19-Jul-17	11,181.7396	-0.16	-11.6290	-20,036,129.74	Citibank Europe PLC d	2.24%	-1.389%
RO1318DBN034 REPO 2	REPO	1.00	26-Jun-17	26-Sep-17	10,752.5433	-0.16	-0.7766	-30,109,295.55	Citibank Europe PLC d	3.11%	-2.088%
Total								-50,145,425.29			-3.477%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

BRD SIMFONIA

DATE GLOBALE		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	RON RON 64 719 425.47	4.49%
Tranzactii Sell - Buyback	N/A	
Total Return Swap	N/A	
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>	N/A	
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	RON 14 574 000.18	1.01%
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania	RON 50 145 425.29	3.48%
Tranzactii Sell – Buyback	N/A	
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		

BRD SIMFONIA

<i>peste un an</i>	RON 65 236 536.97	4.52%
<i>scadenta deschisa</i>		
- <i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	RON 50 666 892.55	3.51%
<i>eur</i>	RON 14 569 644.42	1.01%
- <i>scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>	RON 34 610 129.92	2.41%
<i>intre o luna si trei luni</i>	RON 30 109 295.55	2.08%
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	-	
<i>scadenta deschisa</i>		
- <i>tarile in care contrapartile sunt stabile</i>	Romania Irlanda	
- <i>compensarea si decontarea</i>	bilaterala	
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	RON 22 990.33	
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	RON 777.31	
<i>costuri</i>		

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2017

Cod20

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Începutul anului	Sold Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	100,011,376	110,487,412
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	100,011,376	110,487,412
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	100,011,376	110,487,412
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	1,353,125,575	1,385,093,534
TOTAL: (rd. 09)	10	1,353,125,575	1,385,093,534
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	85,293,711	42,351,749
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	1,438,419,286	1,427,445,283
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	1,251,004	35,223
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	1
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	135,141,085	91,458,910
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	136,392,089	91,494,134
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	1,302,027,197	1,335,951,149
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	1,402,038,573	1,446,438,561
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			

1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 25 la 30)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	352,505,760	359,495,258
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	352,505,760	359,495,258
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	762,898,622	784,123,195
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	762,898,622	784,123,195
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	297,346,034	299,179,978
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	23,155,891	16,185,916
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	33,867,733	12,545,786
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.32+34+36+38-39+40-41-42)	40	1,402,038,574	1,446,438,561

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2017

Cod10

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul anterior	Exercițiul curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)	01	65,165,698	78,187,572
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	-	0
	03	-	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)			
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	-	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	1,388,650	13,657,523
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	30,829,595	25,422,200
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	32,947,453	39,107,848
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	-	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	-	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	61,805,955	65,641,785
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	1,782,846	12,742,060
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	19,355	210,060
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	51,011,563	45,077,823
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	8,992,082	7,611,661
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	108	181
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	3,359,743	12,545,787
-profit (rd.01-10)	19.1	3,359,743	12,545,787
-pierdere (rd.10-01)	19.2	-	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	-	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	-	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	-	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	65,165,698	78,187,572
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	61,805,955	65,641,785
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	3,359,743	12,545,786
- profit (rd.23-24)	26	3,359,743	12,545,786
- pierdere (rd.24-23)	27	-	0

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI