

Investim inteligent împreună

Raportul Administratorului 2016

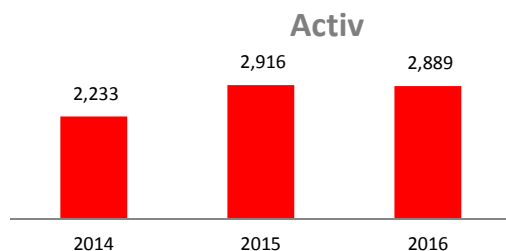
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul anului 2016	2
Obiectivele	4
Politica de investitii	5
Situatia activelor si obligatiilor	8
Situatia detaliata	9

Draga cititorule,

Anul 2016 a fost un an plin de provocari pentru industria fondurilor de investitii. Pentru cele 22 de societati de administrare, activele fondurilor locale au crescut fata de 2015 cu 1,105 MRON ajungand la 2,392 MRON. Numarul total al investitorilor la finele anului a fost de 337 088, in crestere fata de 2015 cu 5 668 investitori.

Un an plin de provocari si pentru BRD Asset Management care a incheiat anul 2016 cu un activ in valoare de 2,888 MRON in scadere cu 27.38 MRON fata de 2015 dar in crestere fata de 2014 cu 656 MRON.



Numarul de investitori a fost in crestere fata de 2015 cu 881, ajungand la totalul 27,323 .

Anul a fost marcat de o serie de evenimente politice importante, atat la nivel international cum ar fi Brexit sau alegerile din SUA cat si pe plan local prin alegerile parlamentare de la finalul anului trecut. Aceste evenimente au avut o influenta puternica asupra evolutiei instrumentelor financiare.

Performantele economice mai bune la nivel mondial au determinat investitorii sa opteze pentru instrumente mai riscante din prisma asteptarilor ca bancile centrale nu vor mai avea o politica monetara atat de relaxata, astfel randamentele titlurilor de stat au inceput sa creasca, determinand o performanta mai slaba a obligatiunilor, lucru care s-a intamplat si cu randamentele titlurilor de stat romanesti, cresterile de randament din noiembrie si decembrie stergand aproape integral performanta instrumentelor cu venit fix.

Anul 2016 a fost unul plin de provocari. Pe plan politic au avut loc o serie de evenimente importante, atat pe plan international cum ar fi Brexit sau alegerile din SUA cat si pe plan local prin alegerile parlamentare de la finalul anului trecut. Aceste evenimente au avut o influenta puternica asupra evolutiei instrumentelor financiare. Totusi revenirea economica a continuat la nivel mondial, marea majoritate a tarilor beneficiind de crestere moderata. Performantele economice mai bune la nivel mondial au determinat investitorii sa se orienteze catre piata de actiuni in timp ce instrumentele cu venit fix au inregistrat un an cu volatilitate ridicata, inregistrand la jumatatea anului minime istorice pentru randamentele oferite, urmand ca apoi sa inregistreze corectii puternice.

Cu toate aceste provocari, toate fondurile administrate de BRD Asset Management au inregistrat randamente bune pentru clientii nostrii, disciplina si planificarea aducand rezultatele sperate. De asemenea in cursul anului 2016 au avut loc mai multe modificari in cadrul structurii de conducere a BRD Asset Management.

Viziunea noastra ramane totusi constanta, aceea de a continua sa fim unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoscute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie.

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 CNVM 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 anului 2016

Pietele financiare internationale au inceput anul destul de agitat, investitorii temandu-se de iesirile de capital din China, iar riscul de deflatie parea ridicat (in contextul in care si pretul materiilor prime scadea destul de puternic). In aceste conditii activele considerate a avea un risc mai redus cum sunt obligatiunile de stat au performat bine in prima parte a anului, cu o mica sincopa in iunie atunci cand Marea Britanie a votat in favoarea Brexit.

Viziunea investitorilor si evolutia pietelor financiare a inceput sa se schimbe in ultimul trimestru al anului. Performanta economica mai buna la nivel mondial, si mai ales in SUA, a facut ca investitorii sa prefere activele mai riscante. In contextul in care era de asteptat ca bancile centrale nu vor mai avea o politica monetara atat de laxa, randamentele titlurilor de stat au inceput sa creasca, determinand o performanta mai slaba a obligatiunilor. Randamentele titlurilor de stat romanesti au avut o evolutie similara, cresterile de randament din noiembrie si decembrie stergand aproape integral performanta instrumentelor cu venit fix din primele trei trimestre.

Alegerile parlamentare din decembrie 2016 au dus la o victorie covarsitoare a PSD caruia i s-au convenit 47,5% din numarul total de mandate. Impreuna cu ALDE care a obtinut 6,2% din mandate, PSD a format o majoritate parlamentara puternica si l-a numit ca prim ministru pe Sorin Grindeanu.

Romania a inregistrat in 2016 una din cele mai ridicate cresteri economice din UE, de 4,8%, in principal pe seama consumului privat, impulsionat de masurile de relaxare fiscala. In acelasi timp, exporturile nete au avut o contributie negativa asupra cresterii economice.

Agentiile internationale de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat pe parcursul anului 2016. Totusi spre sfarsitul anului agentile de rating au inceput sa aiba un ton care sugereaza o anumita ingrijorare privind riscurile legate de un posibil derapaj fiscal. Astfel Moody's a declarat in decembrie ca estimeaza deficitul bugetar aferent anului 2017 sa depaseasca pragul de 3,0% din PIB si ca deteriorarea pozitiei fiscale are un potential impact negativ asupra profilului de risc al tarii.

Principalele masuri de relaxare fiscala care au intrat in vigoare in 2016 au fost:

- Scaderea TVA standard de la 24% la 20%
- Reducerea impozitului pe dividende la 5%
- Eliminarea taxei pe constructiile speciale din agricultura

Principalele masuri cu impact fiscal adoptate anterior de vechiul guvern cat si de cel nou sunt urmatoarele:

- Reducerea TVA standard de la 20% la 19%
- Eliminarea accizei speciale pentru carburanti
- Eliminarea taxei pe constructiile speciale (altele decat cele din agricultura)
- Eliminarea a 102 taxe non-fiscale
- Scutirea de la plata CASS a anumitor categorii de venituri nesalariale
- Relaxarea impozitarii microintreprinderilor

Rata inflatiei a ramas in teritoriu negativ pe parcursul anului 2016, incheind anul la un nivel de -0,5%. Motivul principal pentru rata negativa a inflatiei a fost reducerea nivelului standard al TVA. Presiunile inflationiste au ramas inca ancorate in ciuda cresterilor salariale, fapt reliefat si de rata inflatiei pentru produse de baza (ce exclude preturile administrate si preturile volatile pentru combustibili si alimente) care a fost de 0,3% in decembrie in ritm anual.

Cresterea economica rapida bazata pe consum a inceput sa dezechilibreze balantele externe in 2016, dar acestea se situeaza inca la nivele confortabile. Finantarea acestora nu pare sa puna probleme avand in vedere investitiile straine directe si rezervele internationale ale tarii.

Romania	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16
Economia reala (% , an/an)					
Produsul intern brut	4.0%	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%
Consumul privat	6.5%	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%
Formarea bruta de capital	17.1%	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%
Exporturi	1.9%	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%
Importuri	6.6%	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%
Vanzarile cu amanuntul	15.5%	19.6%	16.0%	9,07%	7,02%
Productia industriala	2.2%	0.2%	-0.4%	1.3%	3,9%
Dinamica salariilor nete	13.3%	12.1%	14.3%	14.2%	11.4%
Rata somajului	6.7%	6.4%	6.0%	5.8%	5.5%
Conturi fiscale					
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PIB)	1.47%	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%
Datoria publica (% din PIB)	37.9%	37.2%	36.7%	36.8%	37.8%

Inflatie indicatori/monetari

Inflatie (% an/an)	-0.9%	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.46%	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%
Robor 3 luni	1.02%	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%

Sectorul Bancar

Dinamica creditului	2.8%	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%
Credite neperformante	13.51%	13.52%	11.3%	10.0%	9.46%

BNR a pastrat dobanda de politica monetara neschimbata la nivelul de 1,75% pe parcursul anului 2016, dar a continuat sa aiba o politica monetara relativ expansionista mentinand o ampla lichiditate in sistemul bancar. Acesta a facut ca dobandzile interbancare sa ramana semnificativ sub nivelul ratei de politica monetara. O masura care a contribuit la relaxarea politicii monetare a fost reducerea, in doua trepte, a rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in valuata ale bancilor de la 14% la 10%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%.

Cursul de schimb EUR/RON a fost relativ constant pe parcursul anului 2016, fluctand in jurul nivelului de 4,5. Pe de alta parte RON-ul s-a depreciat fata de USD, moneda americana performand mult mai bine deoarece dobandzile din SUA au crescut comparativ cu cele din alte tari.

3. Obiectivele de investitii

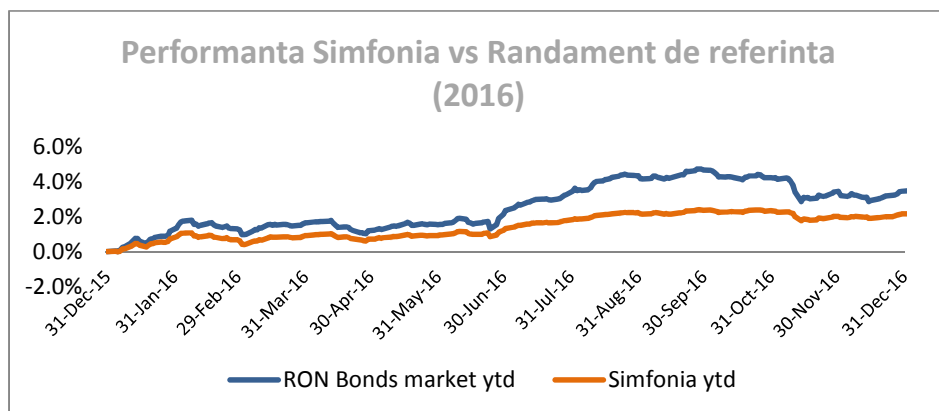
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea 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 anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul Simfonia a crescut cu 2,17%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta (BROMA).



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piata (atunci cand exista o cotation de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de RON 39,7572. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 298.%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu RON 301,4 mio, adica cu 17,7%, la RON 1.402,8 mio.

4. Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului are in vedere obtinerea unor randamente superioare in conditiile asigurarii unei stabilitati a performantei, mentinerii unei lichiditati adecvate a Fondului si pastrarii unui nivel redus al riscului. Politica de investitii a Fondului permite alocarea a pana la 100% din active in instrumente monetare si cu venit fix. Fondul nu poate investi in actiuni.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a creascut usor expunerea pe obligatiuni de stat romanesti de la 63.,2% la 64,0% (din care 63,0% erau denuminate in RON iar restul in EUR). Portofoliul de obligatiuni de stat (denuminate in RON) a avut un modified duration de 2,9 la data de 31 decembrie 2016. Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta diferita pe parcursul anului, urmand in mare traectoria titlurilor tarilor dezvoltate. In prima parte a anului si chiar in trimestrul III, obligatiunile romanesti au avut o performanta pozitiva, investitorii preferand activele cu risc redus, in conditiile in care inflatia ramanea la un nivel jos iar fundamentele economice ale tarii pareau solide. In ultimul trimestru o mare parte din aceasta performanta a fost anulata, deoarece pretul obligatiunilor a scazut, fiindca investitorii au inceput sa se astepte la rate mai mari ale inflatiei, accelerarea cresterii economice iar in cazul Romaniei au inceput sa apara ingrijorari privind deteriorarea pozitiei fiscale. Astfel Fondul a mentinut in primele trei trimestre o expunere mai ridicata pe obligatiuni de stat cu maturitate mai lunga dar a avut in ultimul trimestru o politica de a reduce expunerea pe astfel de titluri in scopul de a diminua volatilitatea activului net.

In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul a continuat sa-si mareasca expunerea pe obligatiunile emise de catre companii. Acestea aveau la sfarsitul lui 2016 o pondere de 21,4% din activul net fata de 16,4%, marea majoritate fiind in RON (2,7% erau in EUR si 0,5% in USD, iar pentru acestea riscul de curs valutar este acoperit prin incheierea unor contracte derivate). O astfel de expunere a fost obtinuta prin participarea la noua emisiune de obligatiuni a grupului Cable Communications Systems (RCS&RDS), una din cele mai mari firme din Romania si un leader pe piata de telecomunicatii. RCS&RDS are o pozitie dominanta

pe piata de cablu & internet si inregistreaza cea mai rapida crestere pe piata de telefonie mobila. Fondul avea alocat la 31 decembrie 1% in aceste obligatiuni ce au primit un rating de B1 de la Moody's si B+ de la S&P. Alte exemple de tranzactii prin care Fondul si-a marit expunerea pe segmentul de obligatiuni emise de companii, in cautarea unor randamente mai ridicate au fost: (i) achizitia de obligatiuni ale Black Sea Trade and Development Bank, o banca supra nationala regionala, circa 0,5% din active, (ii) achizitia de obligatiuni emise de compania petroliera maghiara MOL, un leader regional, circa 1,7% din active si (iii) cumpararea unor obligatiuni noi emise de catre institutia financiara britanica International Personal Finance, un creditor nebanca al persoanelor cu rating scazut, 0,5% din active.

Emitent	Tara	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	3,7%	1,2%
Unicredit Tiriace Bank	Romania	2,1%	2,1%
BNP Paribas	Franta	1,8%	0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	1,7%	1,4%
Akbank T.A.S.	Turcia	1,5%	1,6%
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	1,4%	0%
International Investment Bank	Supranational	1,4%	0%
Garanti Bank Romania	Romania	1,3%	1,1%
Engie Romania	Romania	1,3%	1,0%
Garanti Bankasi A.S	Turcia	1,1%	0,9%

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

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri pe alte tari decat Romania. Astfel la sfarsitul lui decembrie 2016 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.)
Turcia	6,72%	94,3
Franta	4,67%	65,5
Irlanda	3,95%	55,4
Germania	2,22%	31,3
Supranationale	1,94%	27,2

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	64,02%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	6,66%
Emeral Capital	Note structurate	3,95%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	3,67%
Unicredit Tiriac	Depozite	3,56%
Societe Generale	Note structurate	2,87%
Unicredit Bank AG	Note structurate	2,22%
Unicredit Tiriac	Obligatiuni corporative	2,14%
Garanti Bank Romania	Depozite	2,14%
Primaria Municipiului Bucuresti	Obligatiuni municipale	2,00%

BRD Asset Management SAI

Director General
Mihai Purcarea

5. Situatia activelor si obligatiilor BRD Simfonia la data 31.12.2016

Anexa nr. 1

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

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD SIMFONIA LA 31.12.2016

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Cable Communications Syst	XS1405770576	30-Dec-16	3,000.00	12-Oct-16	26-Oct-16	15-Apr-17	100.0000	0.14	9.03	0.0000	106.1250	4.5411	14,580,715.23	0.86%	1.039%
Mol Hungarian Oil and Gas	XS1401114811	30-Dec-16	5,000.00	8-Sep-16	28-Apr-16	28-Apr-17	104.4500	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	23,592,958.45	0.67%	1.682%
Total													38,173,673.68		2.721%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							USD	USD	USD	USD	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and Develo	XS1405888576	30-Dec-16	1,620.00	28-Jul-16	6-Nov-16	6-May-17	105.7500	0.14	7.45	0.0000	104.4320	4.3033	7,332,238.08	0.32%	0.523%
Total													7,332,238.08		0.523%

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

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
Emerald Capital DAC	CLN	XS1539094075	-1,000.0000	6,250.0000	4.5411	-28,381,875.00	1.216%	-2.023%
Total						-28,381,875.00		-2.023%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni 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
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Societe Generale Paris	8,030.00	15-Nov-16	28-Nov-16	6-Feb-17	100.0000	0.22	7.4132	0.0000	40,209,527.80	0.01%	2.866%
Total									40,209,527.80		2.866%

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni 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	%	%
Emerald Capital DAC	6,250.00	14-Dec-16	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	28,381,875.00	1.22%	2.023%
Total									28,381,875.00		2.023%

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	%
BRD Groupe Societe Genera	73,480,081.01	5.238%
Citibank Romania	7.20	0.000%
Garanti Bank Romania	96.67	0.000%
Intesa SanPaolo	228.53	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	98.13	0.000%
VENETO BANCA - Italo	171.72	0.000%
Total	73,480,683.26	5.238%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
	Valoare curenta EUR	LEI		
BRD Groupe Societe Genera	887.57	4.5411	4,030.54	0.000%
Total			4,030.54	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
	Valoare curenta USD	LEI		
BRD Groupe Societe Genera	39,690.62	4.3033	170,800.65	0.012%
Total			170,800.65	0.012%

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

1. Depozite bancare denominate 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	1,166.67	20,001,166.67	1.426%
Garanti Bank Romania	27-Dec-16	27-Mar-17	30,000,000.00	819.67	4,098.36	30,004,098.36	2.139%
Unicredit Tiriac Bank	21-Dec-16	4-Jan-17	50,000,000.00	555.56	6,111.11	50,006,111.11	3.565%
Total						100,011,376.14	7.129%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM %
				LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Genera	26-Oct-16	30-Jan-17	30-Dec-16	0.0031	-133,748.80	-0.010%
BRD Groupe Societe Genera	1-Nov-16	3-Feb-17	30-Dec-16	-0.0010	-374,098.98	-0.027%
BRD Groupe Societe Genera	13-Jan-16	17-Jan-17	30-Dec-16	0.0015	86,148.26	0.006%
Total					-421,699.52	-0.030%

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 4	REPO	1.00	14-Dec-16	16-Jan-17	5,503.3570	0.01	0.1250	-14,994,701.44	BRD Groupe Societe	0.07%	-1.069%
RO1419DBE013	bond	600.00	20-Feb-14	21-Jan-17	100.4587	2.11	727.6927	14,973,017.28	BRD Groupe Societe	0.32%	1.067%
Total								-21,684.16			-0.002%

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 10	REPO	1.00	21-Dec-16	4-Jan-17	11,564.7450	-0.10	-1.0601	-50,010,541.34	BRD Groupe Societe	5.41%	-3.565%
RO1419DBN014 REPO 3	REPO	1.00	27-Dec-16	27-Mar-17	5,507.2210	-0.11	-0.5737	-30,006,467.27	BRD Groupe Societe	6.19%	-2.139%
Total								-80,017,008.61			-5.704%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

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

BRD Asset Management S.A.I. S.A. respecta prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2016, in 2016 fiind create premisele unor modificari importante pentru buna aplicare a acestuia.

Astfel, in scopul aplicarii Regulamentului, au fost modificate atributiile Consiliului de Administratie, prin redefinirea unora deja existente, precum si prin adaugarea a noi atributii.

Mentionam aici:

- Responsabilitatea pentru managementul strategic al S.A.I si evaluarea pozitiei sale financiare;
- Stabilirea unor criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activitatii managementului si evaluarea anuala de aplicare a acestor criterii;
- Stabilirea politicii de remunerare si a strategiei de comunicare a S.A.I. cu partile interesate;
- Analizarea adecvarii, eficientei și actualizarii sistemului de administrare/management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre S.A.I., precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- Aprobarea limitelor tolerantei la risc si evaluarea semestriala a eficientei sistemului de administrare a riscurilor, precum si a planurilor de continuitate a activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de S.A.I.;

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

De asemenea, prin Codul de guvernanta corporativa a fost redefinita aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.