

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD SIMFONIA**

la data de **31.12.2015**

Fondul BRD SIMFONIA, fond deschis de investitii, este 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 04.06.2015 fondul si-a schimbat denumirea din FDI Simfonia 1 in BRD Simfonia.

In decursul anului 2015 prospectele fondurilor au fost modificate de mai multe ori cele mai importante modificari fiind cele privind autorizarea prospectelor in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2015 si OUG nr.32/2012 si modificarea privind distribuirea unitatilor de fond prin platforma de internet a distributorului.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management –Societate de Administrare a Investitiilor S.A., depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

Fondul subscrive si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la investitorii. Capitalul social al fondului este 437.576.896,98 RON, divizat in 43.757.689,6495 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 38,9115 RON.

Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financial precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financiar 2015.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul BRD SIMFONIA are ca obiectiv profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor, stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea in conditii de risc scazut.

Strategia urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut incadrarea Fondului in categoria de risc scazut.

Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara si de instrumente cu venit fix au permis mentinerea **gradului ridicat de lichiditate** a activelor.

Obiectivul fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inherent activitatilor fondului, insa 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 acestiei la risc si filozofia generala de management al riscului.

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 12 la situatiile financiare-Managementul riscului financiar

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.

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2015 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, fondul avand ca obiect unic de activitate investirea capitalului intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor, in obligatiuni si alte instrumente cu venit fix si pe piata monetara , in instrumente lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de ASF.

Prezentata succint, activitatea de investitii s-a bazat in principal pe urmatoarele instrumente de plasament oferite de piata monetara :

- A. Obligatiuni de stat de tip benchmark emise de Ministerul de Finante**
- B. Obligatiuni corporative, municipale si alte instrumente cu venit fix**
- C. Certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante - instrumente avand gradul de risc cel mai scazut.**
- D. Contracte reverse repo avand drept suport obligatiuni sau certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante.**
- E. Depozite bancare.**

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

Investitiile Fondului la data de 31.12.2015 se prezinta astfel: 18,10% depozite bancare, 0,89% din active reprezinta plasamente in titluri de stat, 75,99% obligatiuni de stat si corporative, 0,02% in instrumente financiare derivate(swap), iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 5%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD SIMFONIA la data de 31.12.2015 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile inregistrate de Fond in perioada raportata au fost de 208,04 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 182,25 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este de 25,79 milioane RON (profit).

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

Contul de capital social al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul anului 2015 la valoarea de 437,58 milioane RON.

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

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele desciise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 31.12.2015 este de 1,714 miliarde RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2015 este prezentata in Anexa 1.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net incepand cu iunie 2015 datorita noii metode de evaluare a obligatiunilor a inregistrat o usoara volatilitate nivelul minim al vuanului fiind inregistrat in 01.01.2015 (36,95 RON) iar cel maxim in 02.12.2015 (39,2792 RON)

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

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

Numarul de investitori la data de 31.12.2015 a fost de 20.885, din care 17.456 persoane fizice si 3.429 persoane juridice.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Urmare autorizarii de catre ASF a modificarilor documentelor fondurilor in conformitate cu prevederile Regulamentului nr.9/2014 incepand cu data de 17.06.2015 fondul a trecut la metoda de evaluare prin marcare la piata ceea ce a condus la o depreciere punctuala a valorii unitare a activului net dar si la cresterea volatilitatii fondului atat in ce priveste valoarea unitatii da fond cat si volumul de subscrieri si rascumparari.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Președinte Director General,
Dan Mihail NICU



Control Intern
Dana CROITOR



Situatia activelor si obligatiilor BRD SIMFONIA la 31.12.2015

Anexa nr.1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2015				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.10%	100.00%	-	1,170,981,562.30	100.09%	100.00%	-	1,704,275,587.73	533,294,025.43
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.71%	77.64%	-	909,099,201.76	77.03%	76.95%	-	1,311,500,619.89	402,401,418.13
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	71.15%	71.08%	-	832,339,357.50	69.11%	69.04%	-	1,176,697,403.72	344,358,046.22
obligatiuni corporate cotate	7.50%	7.49%	-	87,725,601.93	5.15%	5.15%	-	87,766,685.16	41,083.23
obligatiuni de stat cotate	63.65%	63.59%	-	744,613,755.57	62.33%	62.27%	-	1,061,235,398.34	316,621,642.77
obligatiuni municipale	0.00%	0.00%	-	-	1.63%	1.63%	-	27,695,320.22	27,695,320.22
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.56%	6.56%	-	76,759,844.26	7.92%	7.91%	-	134,803,216.17	58,043,371.91
obligatiuni corporate cotate	6.56%	6.56%	-	76,759,844.26	7.92%	7.91%	-	134,803,216.17	58,043,371.91
obligatiuni corporate 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 terzi sau negociate pe o altă piată reglementată dintr-un stat terzi, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.4 valori mobiliare nou emise:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni corporate necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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:	14.27%	14.26%	-	166,927,462.70	18.12%	18.10%	-	308,517,526.45	141,590,063.75
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	14.27%	14.26%	-	166,927,462.70	18.12%	18.10%	-	308,517,526.45	141,590,063.75
5 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.02%	0.02%	-	240,098.78	0.02%	0.02%	-	320,448.68	80,349.90
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.02%	0.02%	-	240,098.78	0.02%	0.02%	-	320,448.68	80,349.90
6 Conturi curente si numerar	6.63%	6.62%	-	77,520,057.36	5.01%	5.00%	-	85,260,081.33	7,740,023.97
7 instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.19%	1.19%	-	13,928,178.06	0.89%	0.89%	-	15,099,892.15	1,171,714.09
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.23%	1.23%	-	14,426,403.64	0.00%	0.00%	-	-	[14,426,403.64]
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distributori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-0.95%	-0.95%	-	(11,159,840.00)	0.00%	0.00%	-	-	11,159,840.00
11 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.96%	-0.96%	-	(16,422,980.77)	(16,422,980.77)
II Total obligati	0.10%	0.10%	-	1,139,978.13	0.09%	0.09%	-	1,596,905.71	456,927.58
1 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.09%	0.09%	-	1,023,048.09	0.08%	0.08%	-	1,346,016.28	322,968.19
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,578.76	0.00%	0.00%	-	11,688.29	109.53
3 Cheltuieli cu comisionele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisionele de razul 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%	-	9,009.34	0.00%	0.00%	-	12,894.43	3,885.09
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	96,341.94	0.008%	0.008%	-	131,577.08	35,235.34
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	13,754.48	13,754.48
10 Alte cheltuieli aprobatate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascumparari neplatile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	80,975.15	80,975.15
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	-	1,169,841,584.17	100.00%	99.91%	-	1,702,678,682.02	532,837,097.85

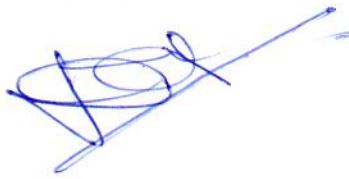
**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND SIMFONIA 1
LA 31.12.2015**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,702,678,682.02	1,169,841,584.17	532,837,097.85
Numar de unitati de fond in circulatie	41,242,383.2147	31,659,040.0988	9,583,343.1159
Valoarea unitara a activului net	38.9115	36.9500	1.96

BRD Asset Management SAI SA

Președinte Director General
Dan Mihail NICU

Control Intern
Dana CROITOR



Total									1.061.235.398.34				62.269%
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	------------------	--	--	--	---------

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare transactante	Valoare totala	Curs valutar BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiunii emis au unui emitent
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
Ministerul Finantelor Public Bond	RO15220BN056	-5,152,181,5	3.206.000	-16,422,980,7700	1.0000	0.000%	-0.964%
Total							-0.964%

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

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative in lei

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	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiunii ale unei emisuni
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Albank T.A.S.	X51218791231	-	40.00	9-Apr-15	16-Apr-15	19-Apr-15	49.18	12787.29	0.0000	1.0000	20.511.491.58	72.73%	1.204%	
Albank T.A.S.	X51247426739	-	14.00	28-May-15	5-Jun-15	6-Jun-16	55.06	11561.48	0.0000	100.0000	7.161.880.66	12.73%	0.207%	
Garanti Bankasi A.S.	X509775844787	-	30.00	30-Sep-13	8-Oct-15	8-Oct-16	81.97	6967.21	0.0000	100.0000	15.209.016.39	13.89%	0.892%	
ING Bank N.V.	X51248246487	-	15.000.00	10-Jun-15	18-Sep-15	18-Sep-16	0.11	11.30	0.0000	100.0000	15.169.520.83	9.87%	0.890%	
ING Bank N.V.	X512492346497	-	15.000.00	2-Jul-15	18-Sep-15	18-Sep-16	0.11	11.30	0.0000	100.0000	15.169.520.83	9.87%	0.890%	
UNICREDIT BANK AG	X50658974392	-	28.00	11-Feb-11	20-Apr-15	20-Apr-16	119.54	30601.09	0.0000	100.0000	14.856.830.60	65.12%	0.877%	
UNICREDIT BANK AG	X50653827336	-	34.00	21-Jul-11	20-Oct-15	20-Oct-16	122.95	8975.41	0.0000	100.0000	17.305.163.93	94.44%	1.015%	
YAPI VE KREDİ BANKASI AS	X512772329399	-	40.00	30-Jul-15	6-Aug-15	100.0000	52.60	7784.15	0.0000	100.0000	20.311.366.12	100.00%	1.19%	
Total														7.375%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denuminate 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	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiunii ale unei emisuni
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Clipgroup INC	X51061845779	-	2.000.00	17-Apr-14	30-Oct-15	30-Apr-16	100.0000	0.10	6.57	0.0000	100.0000	4.5245	9.108.445.23	0.534%
Total														

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 Generale	85.083.153.52	4.992%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
CITIBANK ROMANIA	1.20	0.000%
GARANTI BANK ROMANIA	178.31	0.000%
Intesa SanPaolo	354.91	0.000%
OTP BANK	84.61	0.000%
Piraeus Bank	41.87	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	79.32	0.000%

VENETO BANCA - Italo	42.20	0.000%
Total	85,083,935.94	4.992%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	EUR	LEI	LEI	0.010%
Total	38,931.46	4,5245	176,145.39	0.010%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM %
			LEI	LEI	LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	7-Jan-15	7-Jan-16	120,000,000.00	100,000.00	3,590,000.00	123,590,000.00	7,252%
BRD Groupe Societe Generale	19-Oct-15	13-Oct-16	30,000,000.00	115,633.33	85,716.67	30,085,716.67	1,765%
BRD Groupe Societe Generale	19-Oct-15	18-Oct-16	20,000,000.00	77,222	57,144.44	20,057,144.44	1,177%
BRD Groupe Societe Generale	18-Dec-15	12-Dec-16	50,000,000.00	176,89	24,594.44	50,024,694.44	2,935%
BRD Groupe Societe Generale	18-Dec-15	22-Dec-16	30,000,000.00	104,67	14,583.33	30,014,583.33	1,761%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-15	21-Dec-16	25,000,000.00	875,00	25,000,875.00	1,467%	
VENETO BANCA - Italo	31-Jul-15	27-Jan-16	18,302,229.08	125,58	18,495,279.99	1,085%	
VENETO BANCA - Italo	27-Nov-15	25-May-16	11,227,700.00	615,22	21,532,58	0,660%	
Total					308,517,526.45	18,103%	

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara piptelor reglementate
2. Contracte swap evaluare in functie de cotatie

Contraparte	Data achizitie	Data scadentei	Data cotatiei	Cotatie contraparte	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM %
			LEI	LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	10-Nov-15	12-May-16	31-Dec-15	0,0270	128,802.44	0,008%
BRD Groupe Societe Generale	13-Jul-15	13-Jan-16	31-Dec-15	0,0210	191,546.24	0,011%
Total					320,448.68	0,019%

XIII. Instrumente ale pielei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012
1. Instrumente ale pielei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.22 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri definite	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totală RON	Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisibile	Pondere in activul total al OPCVM %
					EUR	EUR	LEI	LEI		%	
RO1419DBE013	bond	600.00	20-Feb-14	21-Jan-16	454,254	2.11	724,9117	15,099,892.15	BRD Groupe Soc	0,32%	0,886%
Total								15,099,892.15			0,886%

BRD Asset Management SAI

Președinte Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana CROITOR

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

To the shareholders of Open Investment Fund BRD Simfonia

Raport asupra situatiilor financiare

Report on the financial statements

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia ("Fondul") administrat de BRD Asset Management SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- | | |
|---|------------------------|
| ▶ Activ net/Total capital propriu: | 1.714.005 mii lei |
| ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: | 25.788 mii lei, profit |

1 We have audited the accompanying financial statements of the Investment Open Fund BRD Simfonia ("the Fund"), managed by S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:

- | | |
|----------------------------|-----------------------------|
| ▶ Net assets/Total equity: | 1,714,005 thousand lei |
| ▶ Profit for the year: | 25,788 thousand lei, profit |

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Management's responsibility for the financial statements

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 39/2015, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opinii sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation

conformatite 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.

- 2 *Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norm of the Financial Supervisory Authority ("ASF") no. 39/2015 which requires that these financial statements are to be prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

Responsabilitatea auditorului

Auditors' responsibility

- 3 *Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.*
- 3 *Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. These standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.*
- 4 *Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezентate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adevarare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.*
- 4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.
- 5 *We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

Opinia

Opinion

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul finanziar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.
- 6 *In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as of 31 December 2015, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norm of the ASF no. 39/2015 and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.*

Evidențierea unor aspect

Highlighting some matters

- 7 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 Principii, politici si metode contabile si notei 7 Capital social care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.
- 7 *Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 2.2.8 Principles, politics and accounting methods and also to Note 7: Equity, referring to the classification of fund units.*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation



Building a better
working world

Cerinte de raportare cu privire la raportului administratorilor

Report requirements regarding the Administrators' Report

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contine denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report in accordance with the Norm of ASF no. 39/2015, articles 8-13, and for such internal control as Administrators determine is necessary to enable the preparation and presentation of the Administrators' Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

The Administrators 'Report is not part of the financial statements. Our opinion on the financial statements does not refer to the Administrators 'Report.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

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

In connection with our audit of the financial statements as at 31 December 2015, we have read the Administrators' Report and based on this, we report that:

- a) *in the Administrators' Report we have not identified information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2015.*
- b) *the Administrators' Report, identified above, includes, in all material respects, the information required by Norm of ASF no. 39/2015, articles 8-13.*
- c) *based on our knowledge and understanding of the entity and its environment, acquired during our audit of the financial statements as at 31 December 2015, we have not identified information presented in the Administrators' Report that contains material errors.*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniiile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation



Building a better
working world

In numele

On behalf of

Ernst & Young Assurance Services SRL

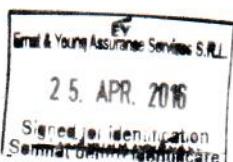
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Nr. 77/15 August 2001

Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

25 aprilie 2016

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania Bucharest, Romania

No. 1449/9 September 2002

25 April 2016

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.

English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia ("Fondul") administrat de BRD Asset Management SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 1.714.005 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 25.788 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 39/2015, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite 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 fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezентate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adevarare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adevarate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeană.

Evidențierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 Principii, politici si metode contabile si notei 7 Capital social care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportului administratorilor

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contine denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

- c) pe baza cunostintelor si a intregerii dobandite in cursul auditului cu privire la Societate si la mediul acesteia privind situatiile financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015, nu am identificat informatii eronate semnificative prezентate in raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

25 aprilie 2016

BRD SIMFONIA

SITUATII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

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

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Cuprins**

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Note la situatiile financiare	6
1. Informatii despre Societate.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile	8
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
3. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	12
4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16
5. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	17
6. Numerar si echivalente de numerar	18
7. Capital social	18
8. Venituri si cheltuieli din dobanzi	20
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	21
10. Alte cheltuieli generale	21
11. Impozitul pe profit	21
12. Managementul riscului financiar.....	21
13. Personal	27
14. Angajamente si datorii contingente	27
15. Informatii privind partile afiliate.....	27
16. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

	Nota	2015	2014
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datorile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(20.299.610)	52.260.275
Venituri din dobanzi	14	62.666.258	47.543.282
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		126.250	607.516
Total venituri		42.492.898	100.411.073
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile		27.613	19.157
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului		15.188.134	9.766.237
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		8.314	395
Alte cheltuieli generale		1.480.817	996.503
Total cheltuieli		16.704.878	10.782.292
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		25.788.020	89.628.781
Impozite retinute la sursa		-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		25.788.020	89.628.781
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		25.788.020	89.628.781

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

**Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2015**

	Notes	2015	2014
Active			
Numerar si echivalente de numerar	11,12	393.777.608	244.447.520
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6,7,12	<u>1.338.247.635</u>	<u>995.212.664</u>
Total active		<u>1.732.025.243</u>	<u>1.239.660.184</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		16.422.981	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	12	1.370.599	1.043.636
Alte datorii si cheltuieli estimate	12	<u>226.307</u>	<u>11.256.182</u>
Total datorii		<u>18.019.887</u>	<u>12.299.818</u>
Capital propriu			
Capital social	13	437.576.897	316.590.401
Prime de capital		1.012.950.158	673.079.684
Rezultatul reportat		<u>263.478.301</u>	<u>237.690.281</u>
Total capital propriu	13	<u>1.714.005.356</u>	<u>1.227.360.366</u>
Total datorii si capital propriu		<u>1.732.025.243</u>	<u>1.239.660.184</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

Nota	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
		RON	RON	RON	RON
La decembrie 2013	20.033.727	200.337.275	369.639.176	148.061.500	718.037.951
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>					
Profitul exercitiului				89.628.781	89.628.781
Alte elemente ale rezultatului global				-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	89.628.781	89.628.781
Subscriere unitati de fond	51.920.102	519.201.028	1.361.037.716		1.880.238.744
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	(40.294.789)	(402.947.902)	(1.057.597.208)		(1.460.545.110)
La 31 decembrie 2014	31.659.040	316.590.401	673.079.684	237.690.281	1.227.360.366
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	25.788.020	25.788.020
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	25.788.020	25.788.020
Subscriere actiuni	9 61.596.029	615.520.536	1.736.124.953		2.351.645.489
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	9 (49.497.379)	(494.534.040)	(1.396.254.479)		(1.890.788.519)
La 31 decembrie 2015	43.757.690	437.576.897	1.012.950.158	263.478.301	1.714.005.356

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Dan Mihail NICU



Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Dragos ALEXANDRESCU

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia fluxurilor de trezorerie****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

	Notes	2015 RON	2014 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		25.788.021	89.628.781
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	-
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(343.034.970)	(625.787.485)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		16.422.981	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		326.963	466.032
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(11.029.875)	8.793.231
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(311.526.880)	(526.899.441)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni		2.351.645.489	1.880.238.744
Plati la rascumpararea de actiuni proprii		(1.890.788.521)	(1.460.545.110)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		460.856.968	419.693.634
(Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar		149.330.088	(107.205.807)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		244.447.520	351.653.327
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		393.777.608	244.447.520
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		56.769.109	28.884.893
Dobanzi platite		27.613	19.157

Director General,
BRD Asset Management S.A.I.
Dan Mihail NICU




Manager Financiar,
BRD Asset Management S.A.I.
Dragos ALEXANDRESCU



SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul 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 Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarelor.

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

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

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

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

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului Simfonia pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 15 aprilie 2016.

2.1 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 cunoastinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatii 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 datorile 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 finanziar 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 datorile 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 datorile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evaluateaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evaluateaza 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 datorile 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 deprecierie. 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*”.

Datorile 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 datorile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ finanziar 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

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financial sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financial sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financial, 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 financial (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financial 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 recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

2.2.2 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 adevarate. 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.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financial sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financial 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 ocioneaza pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financial sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei depreciierii 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 diferența 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.

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datorile 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 intenție de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

2.2.5 Moneda functională si moneda de prezentare

Moneda functională 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.

2.2.6 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.

Activele si datorile monetare exprimate in valute sunt reconverte in moneda functională 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 datorile 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 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutelor a fost dupa cum urmeaza :

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
EUR 1	4,5245	4,4821
PLN 1	1,0605	1,0475
CZK 1	0,1675	0,1616
HUF 100	1,4346	1,4211
GBP	6,1466	5,743

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

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

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare cu exceptia cazului in care aceste titluri sunt vandute ulterior unor terți parti (caz in care obligatia de a restitu 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 datorile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”). Suma platita pentru aceste

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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.

2.2.8 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatiilor 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 unitatiilor, 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.

2.2.9 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.

2.2.10 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.

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datorilor 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.

2.2.12 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”.

2.2.13 Impozitul pe profit

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

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale incepând la sau după 1 ianuarie 2015.

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierei in participatie in sine.
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datorilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- IAS 40 Investitii imobiliare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

3. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatari in participatie**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adevcat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IASB intioneeaza sa analizeze problema mai generala a reglementarii tarifelor si sa publice un document de dezbatere a acestui subiect in 2014. In asteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitatile cu tarife reglementate, IASB a decis sa elaboreze IFRS 14 ca masura provizorie. IFRS 14 permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS ca, la data adoptarii standardelor, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totusi, pentru imbunatatirea comparabilitatii in cazul entitatilor care aplica deja IFRS si care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementarii tarifelor sa fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care intocmeste deja situatii financiare in conformitate cu IFRS nu este eligibila pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE, deoarece Comisia Europeană a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard provizoriu si sa astepte emiterea standardului final. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **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 recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea unumitor 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 dezaggregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datorilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca efectul aplicarii interpretarii nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii 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**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătura cu vanzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificările este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea se află într-o filială. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalentă. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că efectul aplicării interpretării nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**

Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale incepând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că exceptia de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluatează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificările clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toata celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investitii în entitățile asociate și în asocierile în participație permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalentă, să pastreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că efectul aplicării interpretării nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplică rationamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale incepând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificativitate, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestor imbunatatiri asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.
 - **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte**: Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu există o intrerupere în aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat**: Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datorilor financiare nu trebuie incluse în raportul financiar interimar simplificat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor**: Modificarea clarifica faptul ca adancimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Cand nu există o pietă extinsă pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiara interimara**: Modificarea clarifica faptul ca informațiile interimiare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimiare, fie incluse prin referinte încrucișate între situațiile financiare interimiare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceeași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimiare și la aceeași data. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea/furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două parti la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede că cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane în mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.
- **IASB a emis îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colectie de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând de la sau după 1 februarie 2015. Conducerea nu se așteaptă ca acest standard să aibă un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
 - **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni**: Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” și a „conditiei de piata” și adauga definitii pentru „conditia de performanta” și „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”). Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi**: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestație contingenta într-o achiziție de intreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acesteia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte reconcilieri ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii numai daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datorilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobânzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Bancii.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru banca-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete. Modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **IAS 12 Impozitul pe profit (modificari): Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate :** Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice contabilitatea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate pentru instrumentele de datorie evaluate la valoarea justa. De exemplu, modificările clarifica modalitatea de contabilizare a creantelor privind impozitele amanate atunci cand o entitate nu are dreptul sa deduca fiscal pierderile nerealizate sau atunci cand are capacitatea si intenția de a păstra instrumentul de datorie pana cand pierderea nerealizată este reluată. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie (modificari): Initiativa de prezentare a informatiilor:** Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evaluateze modificarile datorilor care decurg din activitati de finantare. Aceste modificari vor obliga companiile sa prezinte informatii care vor permite investitorilor sa evaluate schimbarile datorilor care decurg din activitati de finantare, inclusiv modificarile care decurg din modificari ale fluxurilor de trezorerie si ale elementelor nemonetare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca modificarea nu are un impact semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii

(i)Instrumente de natura capitalului propriu

Unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii

- 14.426.404

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

(ii) Titluri purtatoare de dobanda	-	14.426.404
Obligatiuni corporate	235.317.249	175.139.664
Obligatiuni de stat	1.102.609.938	805.406.498
	1.337.927.187	980.546.162
(iii) Instrumente financiare derivate		
Swap pe valute	320.449	240.098
	320.449	240.098
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.338.247.636	995.212.664
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.338.247.636	995.212.664
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(20.299.610)	52.260.275
Total gains/(losses)	(20.299.610)	52.260.275

5. 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)

	2015				2014			
	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	Total RON	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	Total RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere								
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii								
(i) Instrumente de natura capitalului propriu								
Unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii	-	-	-	-	-	14.426.404	-	14.426.404
(ii) Titluri purtatoare de dobanda								
Obligatiuni corporate	-	235.317.249	-	235.317.249	-	175.139.664	-	175.139.664
Obligatiuni de stat	-	1.102.609.938	-	1.102.609.938	-	805.406.497	-	805.406.497
(iii) Instrumente financiare derivate								
Swap pe valute	-	320.449	-	320.449	-	240.098	-	240.098
	- 1.338.247.636		- 1.338.247.636		- 995.212.663		- 995.212.663	

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

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

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

Fondul investeste in unitati de fond la alte fonduri de investitii si 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 cotat 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.

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 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2014 : acelasi lucru).

6. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banchi	85.260.081	77.520.057
Depozite pe termen scurt	308.517.527	166.927.463
	393.777.608	244.447.520

7. Capital social

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 437.576.896,98 RON, divizat in 43.757.689,6495 unitati de fond cu paritate 10 RON si valoare curenta de 38,9115 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.

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

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2014			
<i>Capital social</i>	718.037.951	(6.943.274)	711.094.677
<i>Prime de capital</i>	200.337.275	-	200.337.275
<i>Rezultat reportat</i>	369.639.176	141.118.226	510.757.402
	148.061.500	(148.061.500)	-

Modificari in timpul anului**2014:**

Profitul exercitiului	89.628.781	(50.575.508)	39.053.273
Subscriere unitati de fond	1.880.238.744		1.880.238.744
Rascumparare si anulare unitati de fond	(1.460.545.110)	-	(1.460.545.110)
31 decembrie 2014	1.227.360.366	(57.518.782)	1.169.841.584
<i>Capital social</i>	316.590.401	-	316.590.401
<i>Prime de capital</i>	673.079.684	180.171.499	853.251.183
<i>Rezultat reportat</i>	237.690.281	(237.690.281)	-

Modificari in timpul anului**2015:**

Rezultatul exercitiului	25.788.020	46.192.108	71.980.128
Subscriere unitati de fond	2.351.645.489		2.351.645.489
Rascumparare si anulare unitati de fond	(1.890.788.519)		(1.890.788.519)
31 decembrie 2015	1.714.005.356	(11.326.674)	1.702.678.682
<i>Capital social</i>	437.576.897	-	437.576.897
<i>Prime de capital</i>	1.012.950.158	252.151.627	1.265.101.785
<i>Rezultat reportat</i>	263.478.301	(263.478.301)	-

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 cotatie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discountului/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 composit relevant) sau de la ultimul pret composit 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.

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

Numar unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2014	20.033.727
Rascumparare si anulare	(40.294.789)
Subscriere	51.920.102
La 1 ianuarie 2015	31.659.040
Rascumparare si anulare	(49.497.379)
Subscriere	61.596.029
La 31 decembrie 2015	43.757.690

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	39,17	38,77
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	38,91	36,95

Managementul capitalului

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

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

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

	2015	2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	7.480.018	8.191.685
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	55.186.240	39.351.597
	62.666.258	47.543.282

(b) Cheltuieli cu dobanzile

	2015	2014
	RON	RON
Aferente contractelor REPO	27.613	19.157
	27.613	19.157

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului****Cheltuieli cu onorariile
depozitarului si
administratorului**

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	14.907.575	9.513.235
Comisioane de custodie	280.559	253.002
	15.188.134	9.766.237

In nota 15 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

10. Alte cheltuieli generale

	2015	2014
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele CNVM	1.415.141	958.904
Cheltuieli cu onorarii de audit	65.368	36.982
Cheltuieli cu comisioane bancare	308	617
	1.480.817	996.503

Cheltuielile cu comisioanele catre CNVM sunt datorate lunar calculate aplicand 0.1% pe an la valoarea medie a activului net.

11. Impozitul pe profit

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

12. Managementul riscului financiar**Introducere**

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

Structura de management al riscului

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea 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

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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 datorilor financiari, 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.

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 variable ramand constante.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altele 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 diferența ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare punkte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor	
		RON	RON
31 decembrie 2015			
RON	+50/(50)	23.675.352	(24.384.994)
EUR	+50/(50)	78.886	(80.490)
31 decembrie 2014			
RON	+50/(50)	22.021.436	(22.722.254)
EUR	+50/(50)	101.224	(103.751)

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

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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 2015	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	393.777.607	-	-	-	-	-	393.777.607
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	191.646	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	-	1.338.247.636
Total active	393.969.253	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	-	1.732.025.243
La 31 decembrie 2015							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	18.019.887	18.019.887
Total datorii	-	-	-	-	-	18.019.887	18.019.887
Total diferență sensibilitate dobanda	393.969.253	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	(18.019.887)	1.714.005.356
	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 2014	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	244.447.520	-	-	-	-	-	244.447.520
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	120.813	119.285	-	445.380.186	535.165.976	-	980.786.260
Total active	244.568.333	119.285	-	445.380.186	535.165.976	-	1.225.233.780
La 31 decembrie 2014							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	12.299.818	12.299.818
Total datorii	-	-	-	-	-	12.299.818	12.299.818
Total diferență sensibilitate dobanda	244.568.333	119.285	-	445.380.186	535.165.976	2.126.586	1.212.933.962

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument finanziar 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 sensibilitatii 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 datorile 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 :

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii		
		%	2015 RON	2014 RON
EUR	1%		313,278	303,648

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezентate 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 prezenta expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2015		31 decembrie 2014		
	% din total active financiare				
Active financiare					
EUR		1%		2%	
USD		0%		0%	
Other			1%	2%	

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor sau a unitatiilor de fond detinute in alte fonduri de investitii detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond la alte fonduri de investitii. La sfarsitul anului 2015, fondul nu prezinta titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond la alte fonduri de investitii.

Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din activul sau in valorile mobiliare ale unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile unitatiilor de fond, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatiilor de fond	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii		
		2015 RON	2014 RON	
OTP Comodis RO	+1.50%	-	216.396	

Concentrarea riscului pretului actiunilor

La data raportarii fondul nu prezinta unitati de fond la alte fonduri de investitii (la 31 decembrie 2014: 100% din totalul activelor financiare nemonetare si 1% din activele totale)

SIMFONIA

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datorile 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 nevoie sa-si achite datorile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor 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 CNVM, 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 anteroiora, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2015	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	85.260.081	308.517.526	-	-	-	-	393.777.607
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	191.646	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	1.338.247.636
Total active financiare neactualizate	85.260.081	308.709.172	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	1.732.025.243
La 31 decembrie 2015							
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	16.422.981	-	-	-	-	-	16.422.981
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.370.599	-	-	-	-	-	1.370.599
Alte datorii si cheltuieli angajate	226.307	-	-	-	-	-	226.307
Total datorii financiare neactualizate	18.019.887	-	-	-	-	-	18.019.887

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Actiuni rascumparabile	1.227.360.366	-	-	-	-	-	1.227.360.366
Excedent / (Deficit de lichiditate)	(1.160.120.172)	308.709.172	17.932.467	39.132.651	853.757.949	427.232.922	486.644.990
<hr/>							
La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna RON	1 – 3 luni RON	3 – 6 luni RON	6 – 12 luni RON	1-5 ani RON	>5 ani RON	Total RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	77.520.057	166.927.463	-	-	-	-	244.447.520
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	14.426.404	120.813	119.285	-	445.380.186	535.165.976	995.212.664
Total active financiare neactualizate	91.946.461	167.048.276	119.285	-	445.380.186	535.165.976	1.239.660.184
La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna RON	1 – 3 luni RON	3 – 6 luni RON	6 – 12 luni RON	1-5 ani RON	>5 ani RON	Total RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.043.636	-	-	-	-	-	1.043.636
Alte datorii si cheltuieli angajate	11.256.182	-	-	-	-	-	11.256.182
Total datorii financiare neactualizate	12.299.818	-	-	-	-	-	12.299.818
Actiuni rascumparabile	1.227.360.366	-	-	-	-	-	1.227.360.366
Excedent / (Deficit de lichiditate)	(1.147.713.723)	167.048.276	119.285	-	445.380.186	535.165.976	-

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument finanziar, 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 2015 RON	31 decembrie 2014 RON
Numerar si echivalente de numerar	393.777.608	244.447.520
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.337.927.187	980.546.162
Total expunere la riscul de credit	1.731.704.795	1.224.993.682

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.

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
AAA/Aaa	0%	5%
A/A	3%	0%
BB+/Baa3	3%	1%
BBB-	86%	93%
BBB/Baa	5%	0%
Not Rated/Ba2/Baa3	2%	0%
	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 2015	31 decembrie 2014
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	92%	93%
Turcia	4%	1%
Germania	2%	3%
USA	1%	1%
Altele	2%	2%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total instrumente de datorie	
<i>dupa distributie industriala</i>		
Guvernamental	62%	66%
Financiar	34%	32%
Municipal	2%	0%
Energie	1%	3%
Petrol si gaze	1%	0%
	100%	100%

Atat in 2015 cat si in 2014 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

13. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2014, acelasi lucru).

14. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezентate in Nota 17 *Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2014: zero).

15. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

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

Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 14.907.575 (2014: 9.513.235 RON). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 1.346.016 RON (31 decembrie 2014: 1.023.048 RON).

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

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

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 280.559 RON (2014: de 253.002 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 24.583 RON (31 decembrie 2014: 20.588 RON).

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

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiinte de partile afiliate in Fond:

Parte afiliata	Titlu	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2014	BRD SECURITIES-GROUPE SG SA	Companie din cadrul grupului Administratorul	-	0,00%	-	-	0,00%
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Fondului	35.000	0,17%	-	-	35.000
	BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	1.252.115	1.252.115	-
	BRD FINANCE IFN SA	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	-	-	0,00%
	BRD SOGELEASE ASSET RENTAL SRL	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	-	-	0,00%
	BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul grupului	242.266	1,21%	109.960	-	352.226
	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	Depozitarul Fondului	443.129	2,21%	-	-	443.129
	Dan Mihail Nicu	Management	700	0,00%	-	-	700
	Total	721.096	3,60%	1.362.074	1.252.115	831.055	2,63%
2015	BRD SECURITIES-GROUPE SG SA	Companie din cadrul grupului Administratorul	-	0,00%	-	-	0,00%
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Fondului	35.000	0,11%	262.743	-	297.743
	BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	1.312.359	1.312.359	-
	BRD FINANCE IFN SA	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	-	-	0,00%
	BRD SOGELEASE ASSET RENTAL SRL	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	315.610	315.610	-
	BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul grupului	352.226	1,11%	117.098	-	469.324
	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	Depozitarul Fondului	443.129	1,40%	-	443.129	-
	Dan Mihail Nicu	Management	700	0,00%	1.368	-	2.068

SIMFONIA**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de****Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Total	831.055	2,63%	2.009.179	2.071.098	769.136	1,76%
-------	---------	-------	-----------	-----------	---------	-------

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurrentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2014: aceeasi situatie).

16. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.