

BT ASSET MANAGEMENT SAI BT Euro Obligațiuni

Raport anual 2015

Prezentare BT Euro Obligațiuni

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și, implicit, o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni la 31 decembrie 2015 și evoluția acestuia în 2015. BT Euro Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Euro Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr.A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 177 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni este operațional începând cu data de 3 martie 2014.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<**Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania**>> a Băncii Transilvania.

BT Euro Obligațiuni este un fond deschis de investiții, fond de instrumente financiare cu venit fix, denumite în euro. Fondul BT Euro Obligațiuni, de risc mediu, este un produs destinat clienților conservatori. Investițiile sunt realizate în așa fel încât riscul asociat acestora să fie cât mai scăzut. Datorită acestui fapt, plasamentele fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice locale, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni (guvernamentale, municipale sau corporative) cu diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active și depozite bancare, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și politicii de investiții a fondului.

BT Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Ca urmare, BT Euro Obligațiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Având un portofoliu investit preponderent în instrumente din piața monetară, BT Euro Obligațiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului fondului.

Unitățile de fond sunt distribuite la sediul societății de administrare BT Asset Management SAI, prin rețeaua teritorială a Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania. Procedura de subscriere nu se comisionază.

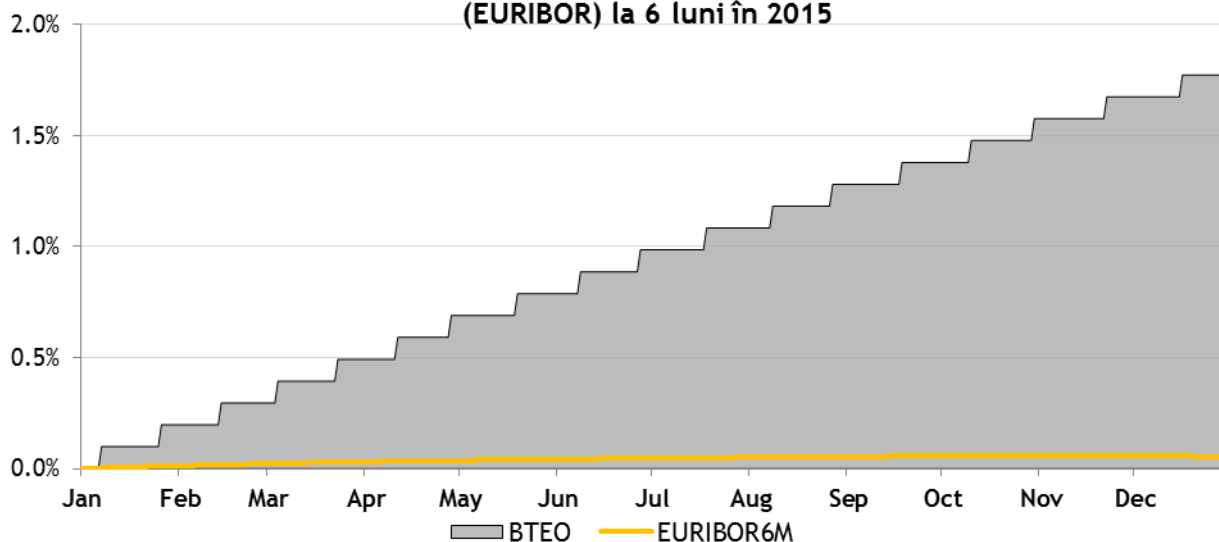
Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond făcută după cel puțin 30 zile nu se percepe comision de răscumpărare, iar la răscumpărările sub 30 zile se percepe un comision de răscumpărare de 0.5%.

Randamentele trecute ale fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligațiuni

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare (obligațiuni, depozite bancare), pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în 2015, cu o creștere de 1.8%, randament mai mare decât cel rezultat în urma unui plasament la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro, care ar fi adus un câștig de 0.05%.

Performanța BT Euro Obligațiuni comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni în 2015



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Euro Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți în instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2015, Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda de politică monetară până la 0.05%, iar dobânzile la depozitele interbancare au atins noi minime istorice. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

BT Euro Obligațiuni se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Obligațiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate fondului zilnic, construind astfel un randament competitiv, indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro

Obligațiuni; este important de menționat aici că datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisuni.

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2015), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (RON)	Pondere în portofoliu
Ungaria	XS0625388136	2,000	10,385,125.26	2.17%
Romania	XS1060842975	1,850	9,189,106.57	1.92%
Croatia	XS0645940288	1,740	8,732,410.69	1.82%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,500	7,749,307.24	1.62%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	7,436,139.54	1.55%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	7,432,449.86	1.55%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	1,500	7,001,199.08	1.46%
Romania	XS0972758741	1,371	6,593,826.63	1.38%
Arion Banki HF	XS1199968303	1,350	6,341,116.57	1.32%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	1,350	6,152,180.39	1.28%
Romania	XS0972758741	1,200	6,135,759.28	1.28%
Romania	XS1129788524	1,250	5,800,769.29	1.21%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	1,200	5,653,580.47	1.18%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	1,200	5,628,423.16	1.17%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	1,200	5,584,826.20	1.17%
Islandsbanki HF	XS1266140984	1,200	5,496,785.37	1.15%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,000	5,204,121.80	1.09%
Romania	XS1129788524	1,100	4,969,394.85	1.04%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,000	4,885,108.40	1.02%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966568155	1,000	4,801,732.45	1.00%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0305384124	1,000	4,756,622.09	0.99%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	1,000	4,711,122.55	0.98%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	1,000	4,693,957.82	0.98%
Croatia	XS0645940288	900	4,459,846.89	0.93%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	900	4,239,936.05	0.88%
Romania	XS1060842975	800	3,920,846.87	0.82%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	850	3,707,443.53	0.77%
Romania	XS1129788524	800	3,647,696.01	0.76%
Romania	XS1060842975	700	3,450,325.42	0.72%
Romania	XS1060842975	700	3,435,020.26	0.72%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	3,313,032.95	0.69%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	700	3,287,460.53	0.69%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	700	3,266,252.75	0.68%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	700	3,214,325.02	0.67%
Romania	XS1129788524	700	3,159,932.43	0.66%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	650	2,938,939.92	0.61%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	500	2,332,682.53	0.49%
Arion Banki HF	XS1199968303	500	2,313,824.77	0.48%
Arion Banki HF	XS1199968303	500	2,313,775.16	0.48%
Islandsbanki HF	XS1068092599	500	2,305,774.29	0.48%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	500	2,289,925.23	0.48%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	200	928,577.30	0.19%
				42.52%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2015

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (echiv.lei)	Suma totala plasata (echiv. lei)	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Banca Romaneasca	339	6,303,018	44,121,124	44,639,549	9.31%	2.51%
Banca Transilvania	360	5,881,850	29,409,250	29,431,920	6.14%	0.76%
Bancpost	92	11,206,798	22,413,596	22,487,299	4.69%	1.80%
Nextebank	342	4,783,043	33,481,300	33,989,810	7.09%	2.33%
OTP Bank	365	18,098,000	36,196,000	36,234,750	7.56%	1.13%
Piraeus Bank	292	7,826,441	39,132,203	39,340,264	8.21%	1.97%
Veneto Banca S.c.p.a.	355	4,301,233	34,409,868	34,790,777	7.26%	2.22%

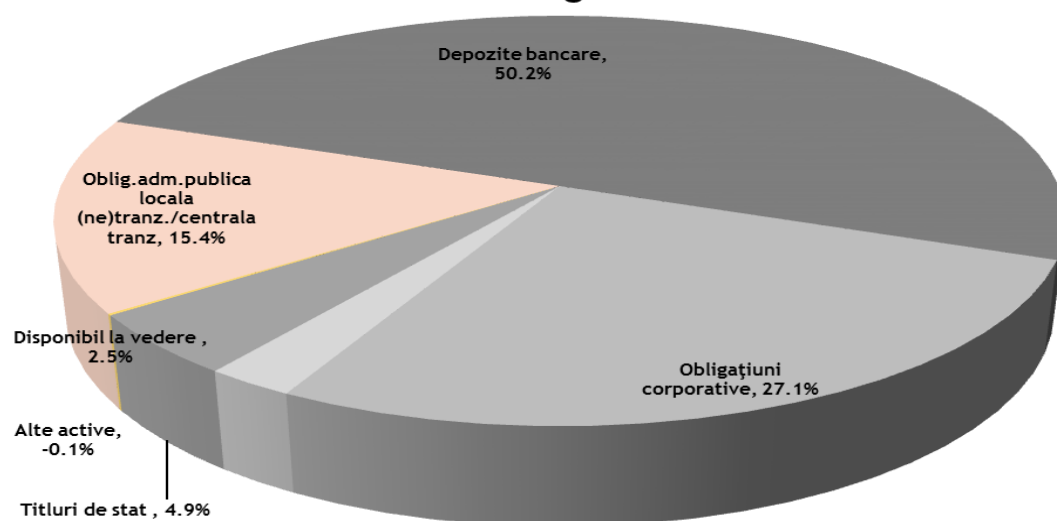
* randamentul mediu % efectiv anualizat

50.24%

Și în continuare, activele fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos.

BT Euro Obligatiuni la 31.12.2015

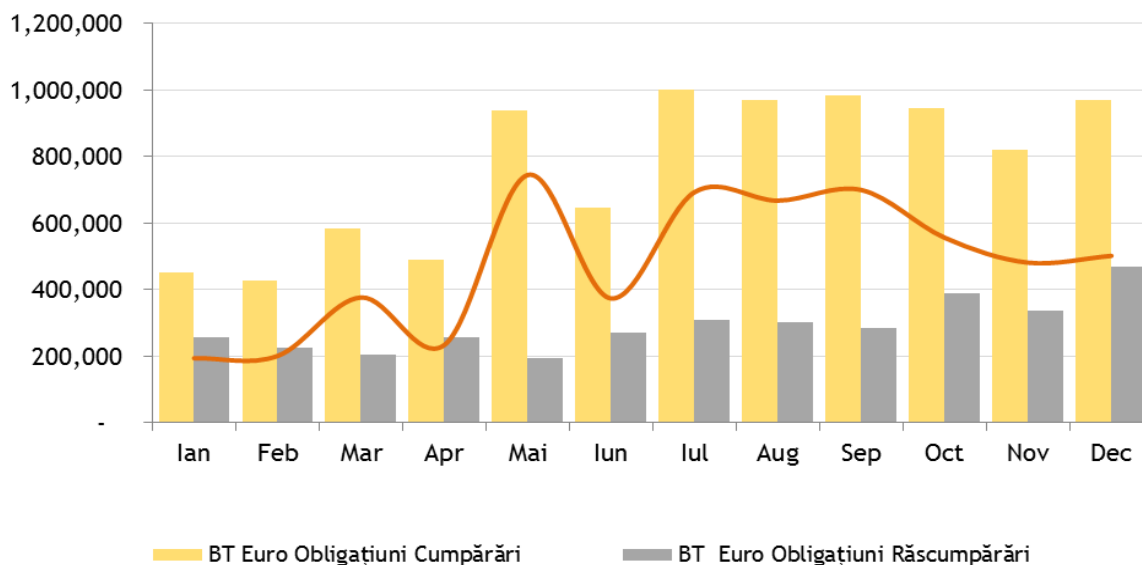


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2015

Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 105,807,846.94 EUR, față de 45,769,351.47 EUR la 31.12.2014, o creștere cu 131.2%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2015 a fost de 10,240,587.51 unități de fond, în creștere cu 127.1% față de acum un an.

În 2015 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligatiuni a fost de 9,237,922.34 unități în valoare totală de 94,746,323.98 EUR, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 3,506,058.23 unități în valoare totală de 35,956,344.63 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 5,731,864.11 unități de fond în valoare de 58,789,979.35 EUR.

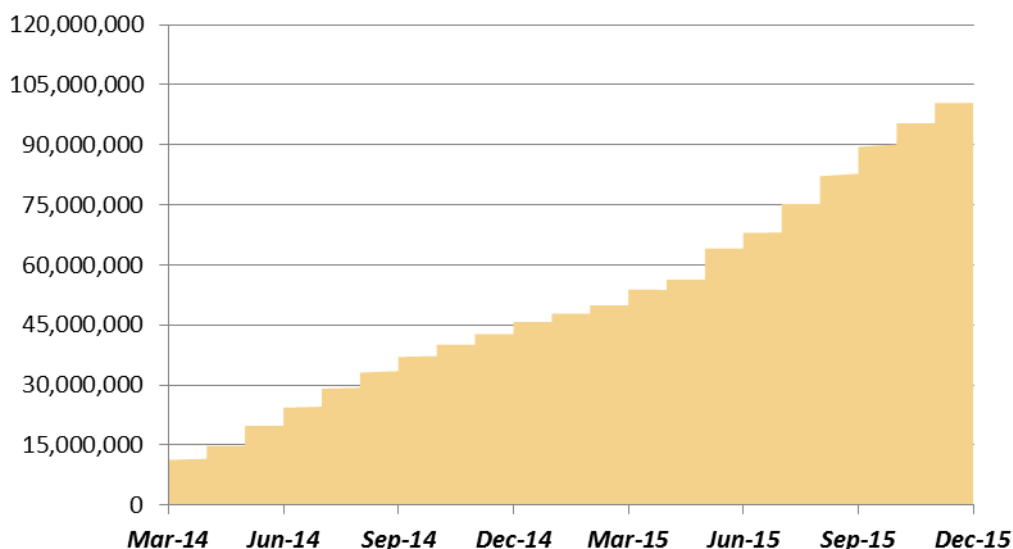
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.



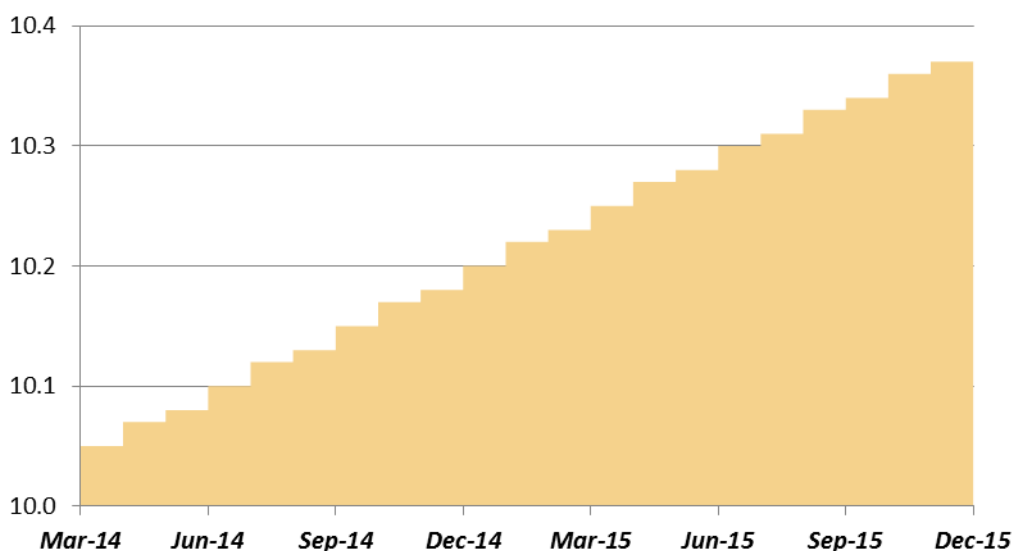
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2015, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 10.33 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.31 EUR.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă 1,884,637 EUR (pe standardele IFRS 1,882,495 EUR). Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 1,264,766 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 430,813.48 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 105,446.84 EUR (din care 19,438.89 EUR reprezintă TVA care se calculează conform Codului Fiscal aplicabil începând din 1 ianuarie 2007). Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 102,405,874 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 3,418,223 EUR.

Diverse

Începând cu data de 01.01.2015, fondul nu mai este distribuit prin SSIF BT Securities.

Începând cu data de 10 aprilie 2015 este operațională efectuarea de subscrieri/răscumpărări de unități de fond prin utilizarea <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> .

Începând cu data de 1 iunie 2015, s-a redus comisionul datorat de către fond băncii de depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni pentru încadrarea acestuia la dispozițiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015,

denumită în continuare și **OUG nr.32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 177 din data de 10.09.2015.

Prin autorizația numărul 177 din data de 10.09.2015 au mai fost aprobate: revizuirea duratei minime de investiție recomandate investitorilor (3 ani); neacceptarea cererilor de răscumpărare de unități de fond transmise prin poștă; răscumpărările de unități de fond prin virament se vor efectua numai în cont deschis la Banca Transilvania; BT Asset Management SAI poate acorda investitorilor (fără a implica costuri suplimentare pentru fond), rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia; pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, fondul va putea încasa comisioane (ca și venit al fondului și în sens de rambursare a unor comisioane-de exemplu comision de administrare, negociabile), corespunzătoare investiției efectuate în respectul OPCVM sau AOPC.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni autorizate de ASF prin autorizația numărul 269 din data de 18.12.2015 se referă la: - limitarea răscumpărărilor plătite în numerar la ghișeele de distribuție din Banca Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 10.000 Euro/zi/cont de investiție; aplicarea unitară, indiferent de suma răscumpărată, a comisioanelor de răscumpărare și în situația în care se efectuează răscumpărări de unități de fond în vederea unei subscrieri la un alt fond de investiții administrat de BT Asset Management SAI; În situația în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrieri la un fond la care emisiunea de unități de fond nu este denominată în Euro, în vederea efectuării subscrierii, BT Asset Management SAI va efectua schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete, corespunzătoare răscumpărării, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitor a fondului. Similar, dacă la un alt fond de investiții administrat de către BT Asset Management SAI, și a cărui emisiune de unități de fond nu este denominată în Euro, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la un fond administrat de BT Asset Management SAI și a cărui emisiune este denumită în Euro, BT Asset Management SAI, va face schimbul în Euro a sumei nete corespunzătoare răscumpărării la cursul de schimb negociat cu banca distribuitor a fondului; În situația în care o persoană (i) care intenționează să devină investitor al fondului (adeziunea la fond) sau (ii) care a fost investitor al fondului dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la fond, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, societatea de administrare va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare, după caz, pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport cu ziua completării sumei inițiale. Începând cu data de 1 decembrie 2015, s-a redus comisionul datorat de către fond băncii depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

BT Asset Management S A I S.A.
JOSAN Dorina Tiberia,
Director General

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2015

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare		31/12/2014	Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2015	Diferențe		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	lei
					[2]				[2]	[2]-[1]
I.	TOTAL ACTIVE	100.18%	100.00%	45,851,584.30	205,511,385.99	100.16%	100.00%	105,980,827.46	479,510,253.84	273,998,867.85
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	33.61%	33.55%	15,384,026.40	68,952,744.73	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	134,907,470.74
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru :	33.61%	33.55%	15,384,026.40	68,952,744.73	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	134,907,470.74
1.2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- obligațiuni	33.61%	33.55%	15,384,026.40	68,952,744.73	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	134,907,470.74
1.2.5	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	23.58%	23.54%	10,791,963.07	48,370,657.68	15.43%	15.41%	16,328,889.48	73,880,060.45	25,509,402.77

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare		31/12/2014	Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2015	Diferențe		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	lei
					[2]				[2]	[2]-[1]
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	6.59%	6.57%	3,014,098.92	13,509,492.77	9.84%	9.82%	10,409,957.92	47,099,854.61	33,590,361.84
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	3.45%	3.44%	1,577,964.41	7,072,594.28	17.31%	17.28%	18,318,112.59	82,880,300.41	75,807,706.13
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului aprobată de ASF:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- obligațiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5.	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83									
	alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	52.48%	52.38%	24,017,801.04	107,650,186.04	50.32%	50.24%	53,246,628.02	240,914,368.48	133,264,182.44
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	52.48%	52.38%	24,017,801.04	107,650,186.04	50.32%	50.24%	53,246,628.02	240,914,368.48	133,264,182.44
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar	3.03%	3.03%	1,388,912.42	6,225,244.38	2.49%	2.48%	2,630,984.82	11,903,890.81	5,678,646.43
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	11.33%	11.31%	5,184,384.44	23,236,929.50	4.89%	4.89%	5,178,543.58	23,430,320.43	193,390.93
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	11.33%	11.31%	5,184,384.44	23,236,929.50	4.89%	4.89%	5,178,543.58	23,430,320.43	193,390.93
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorări capital cu prestație	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Alte active (sume în tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.27%	-0.27%	-123,540.00	-553,718.63	-0.13%	-0.12%	-132,288.95	-598,541.35	-44,822.72
10.1	Sume UF nealocate	-0.27%	-0.27%	-123,540.00	-553,718.63	-0.13%	-0.12%	-132,288.95	-598,541.35	-44,822.72
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	TOTAL OBLIGAȚII	0.18%	0.18%	82,232.83	368,575.77	0.16%	0.16%	172,980.52	782,650.36	414,074.59
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%	22,049.25	98,826.94	0.05%	0.05%	51,558.61	233,276.93	134,449.99
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,800.70	21,517.22	0.01%	0.01%	9,371.26	42,400.27	20,883.05
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulași și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit reținut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.12%	0.12%	55,382.88	248,231.61	0.11%	0.11%	112,050.65	506,973.17	258,741.56

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare				31/12/2014		Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2015		Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta		lei	% din activul net	% din activul total	Valuta		lei	lei
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.82%	45,769,351.47	205,142,810.22	100.00%	99.84%	105,807,846.94	478,727,603.48	273,584,793.26		

Curs denominare Euro/RON

4.4821

4.5245

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni este denominat în Euro și este operațional din data de 03.03.2014.

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 31/12/2015**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA****II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU****2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative**

Emitent	CodISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadență Cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM
						Valuta	Valuta	Valuta	Valuta/lei		lei	%	%	
Arion Banki HF	XS1199968303	500	12/03/2015	12/03/2015	11/03/2016	498,365.00	0.0854	12,593.92	440.08	EUR	4.5245	2,313,824.77	0.783%	0.482%
Arion Banki HF	XS1199968303	500	12/03/2015	12/03/2015	11/03/2016	498,350.00	0.0854	12,593.92	444.12	EUR	4.5245	2,313,775.16	0.783%	0.482%
Arion Banki HF	XS1199968303	1,350	22/09/2015	12/03/2015	11/03/2016	1,369,710.00	0.0854	34,003.59	-2,207.00	EUR	4.5245	6,341,116.57	0.783%	1.322%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	700	06/06/2014	07/11/2015	06/11/2016	709,240.00	0.1161	4,470.63	-3,284.06	EUR	4.5245	3,214,325.02	0.140%	0.670%
Croatian Bank for Recons& Development	XS0961637542	1,500	19/05/2015	08/05/2015	07/05/2016	1,676,250.00	0.1639	58,524.59	-22,031.25	EUR	4.5245	7,749,307.24	1.667%	1.616%
Croatian Bank for Recons& Development	XS0961637542	1,000	31/08/2015	08/05/2015	07/05/2016	1,119,800.00	0.1639	39,016.39	-8,607.13	EUR	4.5245	5,204,121.80	1.667%	1.085%
Croatian Bank for Recons& Development	XS0305384124	1,000	19/11/2014	14/06/2015	13/06/2016	1,042,200.00	0.1366	27,459.02	-18,355.65	EUR	4.5245	4,756,622.09	0.400%	0.992%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	200	07/10/2015	06/03/2015	05/03/2016	200,100.00	0.0854	5,140.03	-6.90	EUR	4.5245	928,577.30	0.057%	0.194%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	726	05/05/2014	10/03/2015	09/03/2016	711,900.00	11.6995	24,323.16	-3,980.27	EUR	4.5245	3,313,032.95	0.933%	0.691%
Islandsbanki HF	XS1266140984	1,200	18/08/2015	27/07/2015	26/07/2016	1,200,000.00	0.0786	14,893.44	0.00	EUR	4.5245	5,496,785.37	1.200%	1.146%
Islandsbanki HF	XS1068092599	500	21/07/2014	16/05/2015	15/05/2016	501,000.00	0.0820	9,426.23	-806.54	EUR	4.5245	2,305,774.29	0.500%	0.481%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966568155	1,000	07/03/2014	20/03/2015	19/03/2016	1,000,000.00	0.2181	61,273.61	0.00	EUR	4.5245	4,801,732.45	19.999%	1.001%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,000	29/01/2015	20/04/2015	19/04/2016	1,066,000.00	0.1605	41,092.90	-27,391.63	EUR	4.5245	4,885,108.40	0.533%	1.019%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	22/09/2015	20/04/2015	19/04/2016	1,599,300.00	0.1605	61,639.34	-17,411.98	EUR	4.5245	7,436,139.54	0.533%	1.551%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	21/12/2015	20/04/2015	19/04/2016	1,582,950.00	0.1605	61,639.34	-1,877.47	EUR	4.5245	7,432,449.86	0.533%	1.550%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	650	30/11/2015	30/11/2015	25/02/2016	647,380.50	0.1027	2,136.99	43.77	EUR	4.5245	2,938,939.92	0.500%	0.613%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	1,350	30/11/2015	30/11/2015	25/02/2016	1,355,400.00	0.1027	4,438.36	-90.24	EUR	4.5245	6,152,180.39	0.500%	1.283%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	500	23/06/2014	24/06/2015	23/06/2016	496,600.00	0.0888	8,480.19	1,036.56	EUR	4.5245	2,289,925.23	0.189%	0.478%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	850	08/10/2015	01/07/2015	30/06/2016	811,112.50	0.0376	5,875.68	2,426.90	EUR	4.5245	3,707,443.53	0.068%	0.773%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	1,000	24/02/2015	08/07/2015	07/07/2016	1,026,250.00	0.0922	16,321.72	-5,118.34	EUR	4.5245	4,693,957.82	0.680%	0.979%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	700	17/07/2015	08/07/2015	07/07/2016	717,150.00	0.0922	11,425.20	-1,984.30	EUR	4.5245	3,287,460.53	0.680%	0.686%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	1,200	13/04/2015	08/07/2015	07/07/2016	1,229,400.00	0.0922	19,586.07	-4,998.19	EUR	4.5245	5,628,423.16	0.680%	1.174%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	500	13/05/2015	08/07/2015	07/07/2016	508,750.00	0.0922	8,160.86	-1,343.94	EUR	4.5245	2,332,682.53	0.680%	0.487%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	1,500	13/05/2015	17/06/2015	16/06/2016	1,522,500.00	0.0956	28,401.64	-3,504.34	EUR	4.5245	7,001,199.08	0.680%	1.460%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	1,200	27/04/2015	17/06/2015	16/06/2016	1,213,800.00	0.0956	22,721.31	-2,272.62	EUR	4.5245	5,584,358.20	0.680%	1.165%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	700	17/07/2015	17/06/2015	16/06/2016	709,800.00	0.0956	13,254.10	-1,150.52	EUR	4.5245	3,266,252.75	0.680%	0.681%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	1,200	20/05/2015	18/01/2015	17/01/2016	1,213,200.00	0.1164	48,624.66	-12,276.54	EUR	4.5245	5,653,580.47	1.033%	1.179%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	1,000	22/05/2015	18/01/2015	17/01/2016	1,010,300.00	0.1164	40,520.55	-9,573.44	EUR	4.5245	4,711,122.55	1.033%	0.983%
Veneto Banca Scpa	XS0975935585	900	10/07/2015	18/01/2015	17/01/2016	907,200.00	0.1164	36,468.49	-6,562.50	EUR	4.5245	4,239,936.05	1.033%	0.884%
Total												129,980,155.02		27.107%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie/ISIN	Număr Obligațiuni Detinute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadență Cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/ Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
					Valuta	Valuta	Valuta	Valuta					
XS0972758741	1,371	08/04/2014	18/09/2015	17/09/2016	1,464,228.00	0.1264	18,191.03	-25,058.74	EUR	4.5245	6,593,826.63	0.129%	1.375%
XS0972758741	1,200	13/07/2015	18/09/2015	17/09/2016	1,354,200.00	0.1264	15,922.13	-14,003.38	EUR	4.5245	6,135,759.28	0.129%	1.280%
XS0625388136	2,000	14/05/2014	11/01/2015	10/01/2016	2,275,000.00	0.1644	116,712.34	-96,403.41	EUR	4.5245	10,385,125.26	0.205%	2.166%
XS0645940288	900	14/08/2014	09/07/2015	08/07/2016	993,375.00	0.1605	25,426.23	-33,090.79	EUR	4.5245	4,459,846.89	0.352%	0.930%
XS0645940288	1,740	10/06/2015	09/07/2015	08/07/2016	1,912,260.00	0.1605	49,157.38	-31,389.60	EUR	4.5245	8,732,410.69	0.352%	1.821%
XS1060842975	1,850	03/09/2014	24/04/2015	23/04/2016	2,006,325.00	0.0990	46,174.18	-21,532.98	EUR	4.5245	9,189,106.57	0.324%	1.916%
XS1060842975	700	17/09/2014	24/04/2015	23/04/2016	752,115.00	0.0990	17,471.31	-6,999.19	EUR	4.5245	3,450,325.42	0.324%	0.720%
XS1060842975	700	23/09/2014	24/04/2015	23/04/2016	748,125.00	0.0990	17,471.31	-6,391.92	EUR	4.5245	3,435,020.26	0.324%	0.716%
XS1060842975	800	03/10/2014	24/04/2015	23/04/2016	853,600.00	0.0990	19,967.21	-6,985.96	EUR	4.5245	3,920,846.87	0.324%	0.818%
XS1129788524	700	28/10/2014	28/10/2015	27/10/2016	694,141.00	0.0786	3,574.11	689.67	EUR	4.5245	3,159,932.43	0.257%	0.659%
XS1129788524	800	10/11/2014	28/10/2015	27/10/2016	802,400.00	0.0786	4,084.70	-274.95	EUR	4.5245	3,647,696.01	0.257%	0.761%
XS1129788524	1,100	02/07/2015	28/10/2015	27/10/2016	1,092,300.00	0.0786	5,616.46	413.71	EUR	4.5245	4,969,394.85	0.257%	1.036%
XS1129788524	1,250	08/10/2015	28/10/2015	27/10/2016	1,276,375.00	0.0786	6,382.34	-677.71	EUR	4.5245	5,800,769.29	0.257%	1.210%
Total											73,880,060.45		15.407%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

Denumire Bancă	Valoare Curentă lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	33.65	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	33.65	0.000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire Bancă	Valoare Curentă valuta	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	2,017,661.62	EUR	4.5245	9,128,910.00	1.904%
Banca Transilvania	132,288.95	EUR	4.5245	598,541.35	0.125%
BRD-Grupe Societe Generale	481,026.81	EUR	4.5245	2,176,405.80	0.454%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Bancpost	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Nextebank	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-132,288.95	EUR	4.5245	-598,541.35	-0.125%
Total				11,305,315.80	2.358%

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ROMANIA

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Actualizată	Pondere în Act Total OPCVM
			valuta	valuta	valuta			lei	%
Banca Romaneasca	06/01/2015	06/01/2016	1,000,000.00	82.19	29,589.04	EUR	4.5245	4,658,375.61	0.971%
Banca Romaneasca	11/03/2015	02/03/2016	619,901.01	50.95	15,081.43	EUR	4.5245	2,872,978.05	0.599%
Banca Romaneasca	21/07/2015	27/01/2016	1,500,000.00	106.85	17,523.29	EUR	4.5245	6,866,034.13	1.432%
Banca Romaneasca	28/07/2015	27/07/2016	1,500,000.00	106.85	16,775.34	EUR	4.5245	6,862,650.03	1.431%
Banca Romaneasca	04/08/2015	03/08/2016	2,131,701.10	151.85	22,777.08	EUR	4.5245	9,747,936.53	2.033%
Banca Romaneasca	26/08/2015	25/08/2016	1,000,000.00	64.38	8,241.10	EUR	4.5245	4,561,786.86	0.951%
Banca Romaneasca	19/11/2015	18/11/2016	2,000,000.00	106.85	4,594.52	EUR	4.5245	9,069,787.91	1.891%
Banca Transilvania	13/10/2015	29/09/2016	1,000,000.00	20.83	1,666.67	EUR	4.5245	4,532,040.85	0.945%
Banca Transilvania	02/11/2015	27/10/2016	1,000,000.00	20.83	1,250.00	EUR	4.5245	4,530,155.63	0.945%
Banca Transilvania	24/11/2015	17/11/2016	1,000,000.00	20.83	791.67	EUR	4.5245	4,528,081.91	0.944%
Banca Transilvania	03/12/2015	02/12/2016	2,000,000.00	41.67	1,208.33	EUR	4.5245	9,054,467.09	1.888%
Banca Transilvania	29/12/2015	28/12/2016	1,500,000.00	31.25	93.75	EUR	4.5245	6,787,174.17	1.415%
Bancpost	14/10/2015	14/01/2016	2,941,729.71	161.19	12,734.06	EUR	4.5245	13,367,471.33	2.788%
Bancpost	19/11/2015	19/02/2016	2,012,098.63	82.69	3,555.63	EUR	4.5245	9,119,827.70	1.902%
Nextebank	15/01/2015	13/01/2016	1,000,000.00	65.28	22,912.50	EUR	4.5245	4,628,167.61	0.965%
Nextebank	13/02/2015	20/01/2016	1,000,000.00	69.44	22,361.11	EUR	4.5245	4,625,672.84	0.965%

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Actualizată	Pondere in Act Total OPCVM
			valuta	valuta	valuta		Valuta/ lei	lei	%
Nextebank	15/05/2015	11/05/2016	1,000,000.00	66.67	15,400.00	EUR	4.5245	4,594,177.30	0.958%
Nextebank	29/05/2015	25/05/2016	1,000,000.00	66.67	14,466.67	EUR	4.5245	4,589,954.45	0.957%
Nextebank	09/06/2015	08/06/2016	1,000,000.00	66.67	13,733.33	EUR	4.5245	4,586,636.45	0.957%
Nextebank	25/06/2015	22/06/2016	1,400,000.00	81.67	15,516.67	EUR	4.5245	6,404,505.17	1.336%
Nextebank	10/08/2015	07/04/2016	1,000,000.00	55.56	8,000.00	EUR	4.5245	4,560,696.00	0.951%
OTP Bank	10/11/2015	09/11/2016	4,000,000.00	131.51	6,838.36	EUR	4.5245	18,128,940.16	3.781%
OTP Bank	17/12/2015	16/12/2016	4,000,000.00	115.07	1,726.03	EUR	4.5245	18,105,809.42	3.776%
Piraeus Bank	27/02/2015	17/02/2016	765,983.33	51.07	15,728.19	EUR	4.5245	3,536,853.77	0.738%
Piraeus Bank	08/09/2015	23/03/2016	1,804,985.26	110.30	12,685.04	EUR	4.5245	8,224,049.27	1.715%
Piraeus Bank	22/09/2015	23/03/2016	615,125.00	35.88	3,624.11	EUR	4.5245	2,799,530.35	0.584%
Piraeus Bank	21/10/2015	20/10/2016	3,000,000.00	145.83	10,500.00	EUR	4.5245	13,621,007.25	2.841%
Piraeus Bank	04/12/2015	29/11/2016	2,462,862.83	123.14	3,448.01	EUR	4.5245	11,158,823.40	2.327%
Veneto Banca S.c.p.a.	17/03/2015	16/03/2016	1,000,000.00	65.75	19,068.49	EUR	4.5245	4,610,775.38	0.962%
Veneto Banca S.c.p.a.	20/03/2015	09/03/2016	1,000,000.00	65.75	18,871.23	EUR	4.5245	4,609,882.88	0.961%
Veneto Banca S.c.p.a.	12/06/2015	01/06/2016	1,027,953.42	63.37	12,863.50	EUR	4.5245	4,709,176.15	0.982%
Veneto Banca S.c.p.a.	28/07/2015	13/07/2016	1,024,863.02	64.58	10,139.12	EUR	4.5245	4,682,867.18	0.977%
Veneto Banca S.c.p.a.	10/08/2015	04/08/2016	1,000,000.00	61.64	8,876.71	EUR	4.5245	4,564,662.67	0.952%
Veneto Banca S.c.p.a.	25/08/2015	04/08/2016	519,653.43	29.90	3,856.83	EUR	4.5245	2,368,622.17	0.494%
Veneto Banca S.c.p.a.	21/09/2015	15/09/2016	1,000,000.00	54.79	5,589.04	EUR	4.5245	4,549,787.61	0.949%
Veneto Banca S.c.p.a.	06/10/2015	15/09/2016	1,032,761.13	56.59	4,923.30	EUR	4.5245	4,695,003.20	0.979%
Total								240,914,368.48	50.242%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUȚII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERȚ

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECÂT CELE TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

Emitent	Număr Obligațiuni Definitive	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială Valuta	Creștere Zilnică Valuta	Dobânda Cumulată Valuta	Discount/ Prima Valuta	Valoare Totală	Banca Intermediară	Pondere În Tot Oblig Emisiune	Pondere În Act Total OPCVM
									lei		%	%
Ministerul Finanțelor Publice	1,000	24/03/2014	21/01/2015	20/01/2016	5,028,228.20	0.4658	160,684.92	-10,369.54	23,430,320.43	BRD-Groupe Societe Gen	0.538%	4.886%
Total									23,430,320.43			4.886%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Instrumentele cu venit fix (admise sau nu la tranzacționare) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei de achiziție. Metoda de evaluare se aplică unitar, pe întreg portofoliul fondului.

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligațiuni) se calculează pe total instrument financiar (cod ISIN).

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2015

Denumire Element	Perioada Curentă 31.12.2015	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent 31.12.2014	Diferențe
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	105,807,846.94	45,769,351.47	60,038,495.47
Număr Unități de Fond în Circulație	10,240,587.5110	4,508,723.3987	5,731,864.1123
Valoare Unitară a Activului Net	10.33	10.15	0.18

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni Evoluția activului net și a VAUN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 31.12.2013	An T-1 31.12.2014	An T 31.12.2015
Valoare Activ Net	n/a	45,769,351.47	105,807,846.94
Valoare Unitară a Activului Net	n/a	10.15	10.33

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni este denumit în Euro și este operațional din data de 03.03.2014.

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,