

BT Asset Management SAI BT Obligațiuni

Raport anual 2015

Prezentare BT 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 Obligațiuni la 31 decembrie 2015 și evoluția acestuia în 2015. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 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 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 Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr.1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 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 Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în 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 174 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni este operațional începând cu data de 15.08.2008.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT 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 Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.

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 pe 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 normelor ASF și a 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.

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 Obligațiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent 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 comisionează.

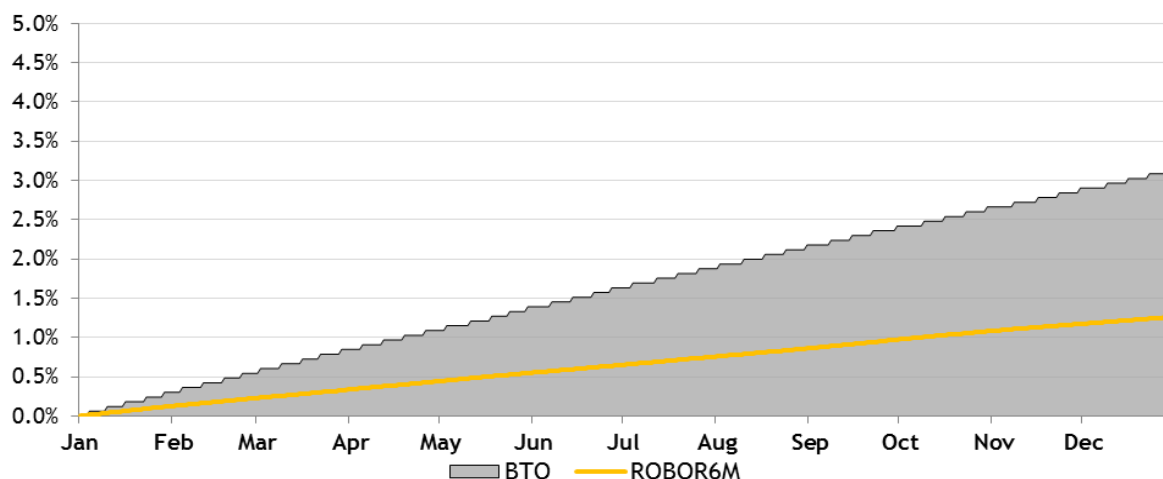
Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net 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 nu se percepe comision.

Randamentele trecute ale fondului BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT 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 unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni, care de la începutul anului au înregistrat o creștere de 3.1%, randament mai mare decât cel rezultat în urma unui plasament la dobânda interbancară pe 6 luni, care ar fi adus un câștig de 1.3%.

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



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT 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 cursul anului 2015, Banca Națională a României a scăzut dobânda de politică monetară până la 1.75%, iar dobânzile la depozitele interbancare s-au stabilizat ușor sub dobânda de politică monetară. 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 Obligațiuni se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare oferite de bănci:

- 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, uzual 1-6 luni, 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 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, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond
- randamentele oferite de obligațiunile corporatiste, 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 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 emisiuni

Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2015), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu
Municipiul București	PMB22	3500	36,025,194	2.55%
Municipiul București	PMB25	3456	35,725,409	2.53%
Municipiul București	PMB20	3100	31,733,802	2.25%
Municipiul București	PMB18	3000	30,684,748	2.17%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	60	30,429,180	2.15%

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu
Romania	RO1323DBN018	2000	23,818,518	1.69%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	2226	23,011,638	1.63%
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	22,188,443	1.57%
Romania	RO1121DBN032	1,850	20,800,762	1.47%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	20,793,333	1.47%
Akbank TAS	XS1242426739	40	20,462,459	1.45%
ING Bank NV	XS1248246487	20,000	20,226,028	1.43%
ING Bank NV	XS1248246487	20,000	20,103,505	1.42%
Romania	RO1121DBN032	1700	19,532,619	1.38%
Romania	RO1323DBN018	1600	18,527,749	1.31%
Romania	RO1323DBN018	1500	17,367,079	1.23%
Romania	RO1121DBN032	1500	17,212,166	1.22%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	1700	17,031,166	1.21%
Romania	RO1121DBN032	1,500	16,768,940	1.19%
Romania	RO1425DBN029	3000	16,678,765	1.18%
Romania	RO1121DBN032	1370	15,343,387	1.09%
IPF plc	XS1325222948	30	15,086,066	1.07%
Romania	RO1323DBN018	1200	14,642,115	1.04%
International Investment Bank	IIB18	1300	13,114,003	0.93%
Romania	RO1227DBN011	995	12,527,977	0.89%
Romania	RO1121DBN032	1000	11,319,707	0.80%
Garanti Bank S.A.	GBR19	1000	10,919,620	0.77%
Unicredit International Bank S.A.	XS0752250919	20	10,653,552	0.75%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10,000	10,558,097	0.75%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10000	10,526,875	0.75%
IPF plc	XS0984028612	20	10,471,653	0.74%
Romania	RO1227DBN011	800	10,395,102	0.74%
Romania	RO1227DBN011	800	10,385,765	0.74%
ING Bank NV	XS1248246487	10000	10,113,014	0.72%
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	7,782,294	0.55%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	700	7,656,120	0.54%
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	7,259,972	0.51%
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	7,016,042	0.50%
IPF plc	XS0984028612	12	6,091,688	0.43%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	600	6,017,697	0.43%
BCR	XS0474834925	10	5,423,200	0.38%
BCR	XS0580557519	50	5,373,699	0.38%
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	5,318,611	0.38%
Unicredit Bank AG	XS0589974392	10	5,306,011	0.38%
Nomura Bank International plc.	XS0642685035	10	5,131,861	0.36%
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	442	4,477,238	0.32%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	3,495,903	0.25%
BCR	XS0580557519	30	3,223,988	0.23%
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	3,133,319	0.22%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185000	1,512,219	0.11%
Primăria Iași	IAS28	16290	1,248,909	0.09%
Garanti Bank S.A.	GBR19	100	1,103,629	0.08%
CJ Alba	ALB26	5100	316,602	0.02%
Primăria Iași	IAS28	10	763	0.00%
				50.41%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2015

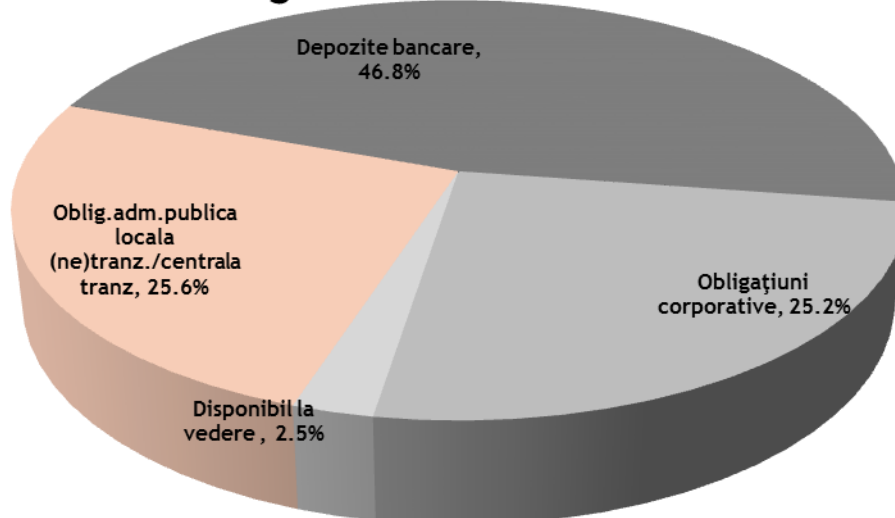
Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Alpha Bank	328.6	22,031,251	110,156,253	110,618,220	7.8%	2.7%
Banca Romaneasca	305.0	20,000,000	60,000,000	60,229,644	4.3%	2.6%
Bancpost	122.0	7,388,038	7,388,038	7,449,368	0.5%	3.0%
BRD-Groupe Societe Generale	14.0	2,082,500	2,082,500	2,082,627	0.1%	0.2%
GE Garanti Bank	362.7	23,933,333	71,800,000	72,587,388	5.1%	2.3%
Libra Internet Bank	364.0	13,946,691	41,840,074	42,887,889	3.0%	3.7%
Nextebank	332.7	22,336,096	67,008,289	68,049,195	4.8%	2.9%
Piraeus Bank	364.0	17,659,181	105,955,084	106,970,734	7.6%	3.1%
ProCredit Bank	364.0	15,000,000	30,000,000	30,424,178	2.2%	2.7%
Veneto Banca S.c.p.a.	361.5	18,280,793	146,246,342	150,004,415	10.6%	3.3%
					46.1%	

* randamentul mediu % efectiv anualizat

Și în viitor, 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 Obligațiuni la 31.12.2015

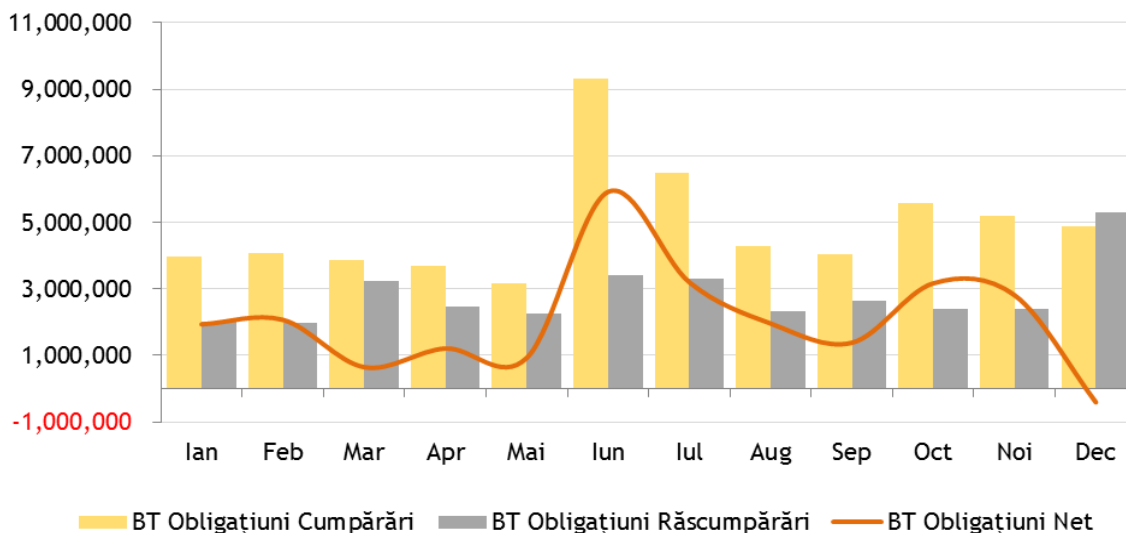


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2015

Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 1,411,384,827.61 RON, de la 958,160,314.68 RON la sfârșitul anului 2014, o creștere de 47.3%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2015 a fost de 82,747,780.23 unități de fond, în creștere cu 42.8% de la 57,929,811.58 la sfârșitul anului 2014.

În 2015 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 58,535,957.24 unități în valoare totală de 984,415,266.43 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 33,717,988.59 unități în valoare totală de 567,394,886.61 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 24,817,968.65 unități de fond în valoare de 417,020,379.82 RON.

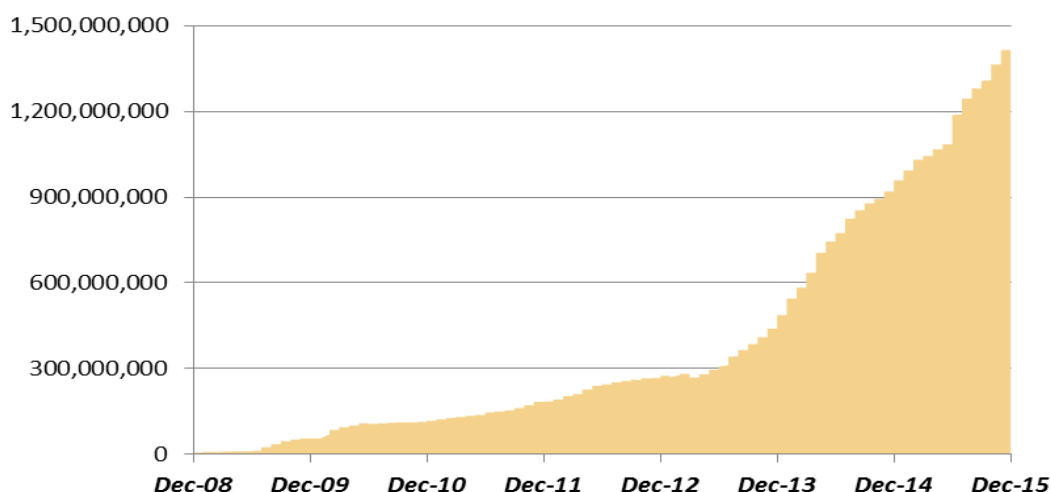
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



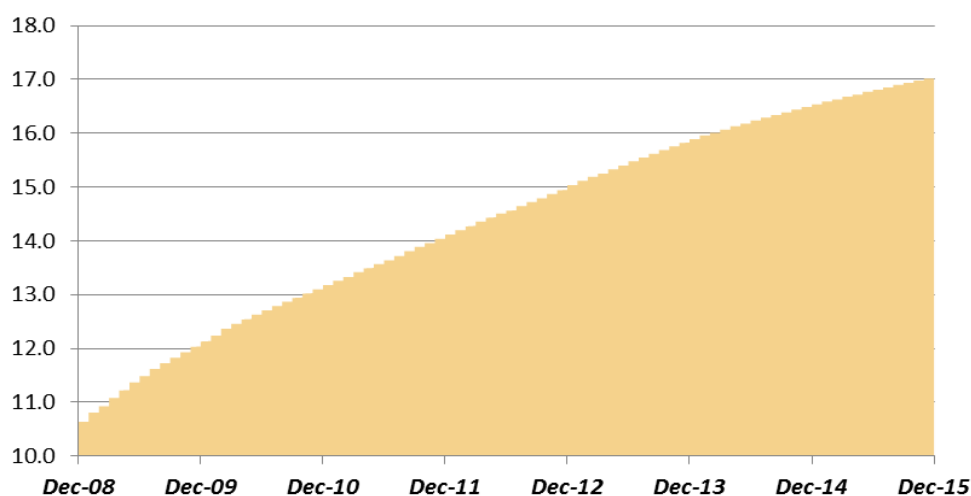
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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 17.06 RON.

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 17.04 RON.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 46,654,224 RON (pe standardele IFRS 46,486,913 RON). Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 36,516,615 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 7,118,638.62 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 1,714,567.02 RON (din care 320,909.24 RON 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 827,477,800 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 584,219,509 RON.

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 depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în 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 174 din data de 10.09.2015.

Prin autorizația numărul 174 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. Începând cu data de 1 decembrie 2015, s-a redus comisionul datorat de către fond băncii de depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni autorizate de ASF prin autorizația numărul 270 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 50.000 lei/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 subscrierii la un alt fond de investiții administrat de BT Asset Management SAI.

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

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

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			31/12/2014 lei	Sfârșitul perioadei de raportare			31/12/2015 lei	Diferențe lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta		% din activul net	% din activul total	Valuta		
				[1]				[2]		
I.	TOTAL ACTIVE	100.10%	100.00%		959,130,316.87	100.08%	100.00%		1,412,527,971.81	453,397,654.94
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	31.48%	31.45%		301,634,765.84	50.45%	50.41%		712,068,197.51	410,433,431.67
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	15.97%	15.95%		153,006,203.74	31.59%	31.57%		445,899,404.76	292,893,201.02
1.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	15.97%	15.95%		153,006,203.74	31.59%	31.57%		445,899,404.79	292,893,201.05
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	10.52%	10.51%		100,764,206.21	15.96%	15.95%		225,320,648.86	124,556,442.65
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.18%	0.18%		1,693,111.90	9.62%	9.61%		135,735,426.44	134,042,314.54
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	2.25%	2.24%		21,514,172.50	2.45%	2.45%		34,622,407.43	13,108,234.93
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	3.03%	3.03%		29,034,713.13	3.56%	3.56%		50,220,922.06	21,186,208.93
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare din care:	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
	- Certificate de Depozit	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 :	15.51%	15.50%		148,628,562.10	18.86%	18.84%		266,168,792.72	117,540,230.62
1.2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligațiuni	15.51%	15.50%		148,628,562.10	18.86%	18.84%		266,168,792.72	117,540,230.62
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	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
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	3.29%	3.29%		31,553,682.77	1.49%	1.49%		21,084,972.22	-10,468,710.55
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	12.22%	12.21%		117,074,879.33	17.36%	17.35%		245,083,820.50	128,008,941.17
1.2.6	- alte titluri de creanță	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
	- Titluri de stat	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
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse din stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată din stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului aprobat de ASF:	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
1.3.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

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
					[1]				[2]	[2]-[1]
1.3.5.	- obligațiuni	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
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	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
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	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
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	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
	- Certificate de Depozit	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
2.1	- acțiuni	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
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	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
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	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:	0.55%	0.55%		5,229,465.28	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.55%	0.55%		5,229,465.28	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.55%	0.55%		5,229,465.28	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	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
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.55%	0.55%		5,229,465.28	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	66.18%	66.11%		634,117,833.00	46.87%	46.84%		661,582,672.04	27,464,839.04
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	66.18%	66.11%		634,117,833.00	46.87%	46.84%		661,582,672.04	27,464,839.04
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
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
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
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din Romania	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
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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar	2.02%	2.02%		19,364,289.81	2.49%	2.49%		35,156,281.52	15,791,991.71
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:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	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
9	Dividende/alte drepturi de încasat/majorări capital cu prestație	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.)	-0.13%	-0.13%		-1,216,037.06	-0.11%	-0.11%		-1,508,644.54	-292,607.48
10.1	Sume UF nealocate	-0.13%	-0.13%		-1,215,957.06	-0.11%	-0.11%		-1,508,644.54	-292,687.48
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
II.	TOTAL OBLIGAȚII	0.10%	0.10%		970,002.19	0.08%	0.08%		1,143,144.20	173,142.01
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ	0.05%	0.05%		468,531.56	0.05%	0.05%		701,925.33	233,393.77
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		90,977.89	0.01%	0.01%		131,396.05	40,418.16
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	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
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	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
10.	Răscumpărări de plătit	0.04%	0.04%		410,492.74	0.02%	0.02%		309,822.82	-100,669.92
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.90%		958,160,314.68	100.00%	99.92%		1,411,384,827.61	453,224,512.93

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 31/12/2015

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Discount/ Prima Cumulată lei	Valoare Totală lei	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
Primăria Iași	IAS28	10	19/03/2009	15/11/2015	14/02/2016	760.98	0.0040	1.87	0.04	762.89	1.630%	0.0001%
Primăria Iași	IAS28	16290	25/09/2008	15/11/2015	14/02/2016	1,245,859.20	0.0040	3,049.76	0.00	1,248,908.96	1.630%	0.088%
CJ Alba	ALB26	5100	07/03/2009	15/11/2015	14/02/2016	315,843.00	0.0032	758.73	0.00	316,601.73	1.020%	0.022%
Municipiul București	PMB20	3100	04/05/2015	04/05/2015	03/05/2016	31,000,000.00	0.9781	733,802.19	0.00	31,733,802.19	5.586%	2.247%
Municipiul București	PMB22	3500	04/05/2015	04/05/2015	03/05/2016	35,000,000.00	1.2104	1,025,193.99	0.00	36,025,193.99	6.306%	2.550%

Emitent	Simbol	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Discount/ Prima Cumulată lei	Valoare Totală lei	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
					2016							
Municipiul București	PMB25	3456	04/05/2015	04/05/2015	03/05/ 2016	34,560,000.00	1.3934	1,165,408.52	0.00	35,725,408.52	6.226%	2.529%
Municipiul București	PMB18	3000	16/10/2015	04/05/2015	03/05/ 2016	30,141,000.00	0.7650	555,409.84	-11,661.65	30,684,748.18	5.405%	2.172%
International Investment Bank	IIB18	1300	14/10/2015	14/10/2015	13/10/ 2016	13,000,000.00	1.1389	114,002.78	0.00	13,114,002.78	11.712%	0.928%
GDF SUEZ Energy Romania	GSER17	442	30/10/2012	30/10/2015	30/10/ 2016	4,420,000.00	2.0555	57,238.33	0.00	4,477,238.33	1.768%	0.317%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	1700	23/12/2013	21/12/2015	18/12/ 2016	17,000,000.00	1.6666	31,166.32	0.00	17,031,166.32	8.500%	1.206%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	2226	14/05/2014	15/05/2015	15/05/ 2016	22,260,000.00	1.4617	751,637.53	0.00	23,011,637.53	5.852%	1.629%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	700	02/02/2015	15/05/2015	15/05/ 2016	7,533,397.87	1.4617	236,364.00	-113,641.39	7,656,120.49	5.852%	0.542%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	600	28/06/2013	15/12/2015	14/06/ 2016	6,000,000.00	1.7350	17,696.72	0.00	6,017,696.72	1.091%	0.426%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185000	05/05/2015	15/07/2015	14/01/ 2016	1,480,000.00	0.0010	32,218.78	0.00	1,512,218.78	9.867%	0.107%
Garanti Bank S.A.	GBR19	100	13/10/2015	15/05/2015	15/05/ 2016	1,073,700.00	1.4905	34,429.70	-4,500.76	1,103,628.93	3.667%	0.078%
Garanti Bank S.A.	GBR19	1000	22/12/2015	15/05/2015	15/05/ 2016	10,580,000.00	1.4905	344,297.01	-4,677.42	10,919,619.59	3.667%	0.773%
Total										220,578,755.93		15.615%

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

Serie/ISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Discount/ Prima Cumulată lei	Valoare Totală lei	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
RO1121DBN032	1,850	28/08/2014	11/06/2015	10/06/2016	20,603,944.26	1.6257	613,532.79	-416,715.06	20,800,761.98	1.117%	1.473%
RO1121DBN032	1,000	08/09/2014	11/06/2015	10/06/2016	11,226,635.13	1.6257	331,639.34	-238,567.61	11,319,706.86	1.117%	0.801%
RO1121DBN032	1,500	16/09/2014	11/06/2015	10/06/2016	16,573,362.00	1.6257	497,459.02	-301,880.84	16,768,940.18	1.117%	1.187%
RO1121DBN032	1,370	26/09/2014	11/06/2015	10/06/2016	15,165,367.11	1.6257	454,345.90	-276,326.37	15,343,386.64	1.117%	1.086%
RO1121DBN032	1,700	18/06/2015	11/06/2015	10/06/2016	19,163,932.49	1.6257	563,786.89	-195,100.55	19,532,618.83	1.117%	1.383%
RO1121DBN032	1,500	08/07/2015	11/06/2015	10/06/2016	16,867,374.15	1.6257	497,459.02	-152,667.54	17,212,165.63	1.117%	1.219%
RO1323DBN018	1,500	14/07/2015	26/04/2015	25/04/2016	16,880,821.19	1.5984	599,385.25	-113,127.13	17,367,079.31	0.789%	1.230%
RO1323DBN018	1,600	13/10/2014	26/04/2015	25/04/2016	18,202,902.80	1.5984	639,344.26	-314,498.47	18,527,748.59	0.789%	1.312%
RO1323DBN018	1,200	20/02/2015	26/04/2015	25/04/2016	14,417,554.63	1.5984	479,508.20	-254,948.01	14,642,114.82	0.789%	1.037%
RO1323DBN018	2,000	08/01/2015	26/04/2015	25/04/2016	23,423,874.62	1.5984	799,180.33	-404,537.00	23,818,517.94	0.789%	1.686%
RO1425DBN029	3,000	06/11/2014	24/02/2015	23/02/2016	16,206,677.57	0.6507	607,089.04	-135,001.66	16,678,764.94	0.281%	1.181%
RO1227DBN011	995	21/01/2015	26/07/2015	25/07/2016	12,467,351.63	1.5847	250,707.38	-190,082.36	12,527,976.65	0.910%	0.887%
RO1227DBN011	800	04/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	10,355,348.06	1.5847	201,573.77	-171,157.02	10,385,764.81	0.910%	0.735%
RO1227DBN011	800	05/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	10,364,897.28	1.5847	201,573.77	-171,369.37	10,395,101.68	0.910%	0.736%
Total									225,320,648.86		15.952%

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 Scadentă Cupon	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Discount/ Prima cumulată lei	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/ lei	Valoare Totală lei	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
Akbank TAS	XS1242426739	40	05/06/ 2015	05/06/ 2015	05/06/ 2016	20,000,000.00	55.0546	462,459.02	0.00	RON	1	20,462,459.02	36.364%	1.449%
BCR	XS0580557519	50	25/01/ 2011	25/01/ 2015	24/01/ 2016	5,000,000.00	21.9178	373,698.63	0.00	RON	1	5,373,698.63	9.877%	0.380%
BCR	XS0580557519	30	11/10/ 2011	25/01/ 2015	24/01/ 2016	2,984,914.47	21.9178	224,219.18	14,854.48	RON	1	3,223,988.13	9.877%	0.228%
BCR	XS0474834925	10	05/04/ 2012	22/12/ 2015	21/12/ 2016	5,794,290.23	140.7104	14,071.04	-385,161.68	RON	1	5,423,199.59	7.143%	0.384%
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	04/10/ 2011	29/09/ 2015	28/09/ 2016	3,142,335.63	140.2778	77,433.33	-86,449.93	RON	1	3,133,319.03	10.909%	0.222%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	19/08/ 2014	21/01/ 2015	20/01/ 2016	20,000,000.00	58.3333	793,333.33	0.00	RON	1	20,793,333.33	90.909%	1.472%
Erste Group Bank AG	AT000A1FR32	60	04/08/ 2015	31/07/ 2015	30/07/ 2016	30,000,000.00	46.4481	429,180.33	0.00	RON	1	30,429,180.33	20.000%	2.154%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	19/06/ 2015	18/09/ 2015	17/09/ 2016	20,000,000.00	0.1097	226,027.78	0.00	RON	1	20,226,027.78	54.945%	1.432%
ING Bank NV	XS1248246487	10,000	19/06/ 2015	18/09/ 2015	17/09/ 2016	10,000,000.00	0.1097	113,013.89	0.00	RON	1	10,113,013.89	54.945%	0.716%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	25/06/ 2015	18/09/ 2015	17/09/ 2016	19,863,958.60	0.1097	226,027.78	13,518.76	RON	1	20,103,505.14	54.945%	1.423%
IPF plc	XS0984028612	12	24/10/ 2013	24/10/ 2015	23/10/ 2016	6,000,240.00	110.6557	91,622.95	-174.96	RON	1	6,091,687.99	26.446%	0.431%
IPF plc	XS0984028612	20	20/11/ 2015	24/10/ 2015	23/10/ 2016	10,364,052.41	110.6557	152,704.92	-45,103.84	RON	1	10,471,653.49	26.446%	0.741%
IPF plc	XS1325222948	30	02/12/ 2015	02/12/ 2015	01/12/ 2016	15,000,000.00	95.6284	86,065.57	0.00	RON	1	15,086,065.57	34.483%	1.068%

Emitent	CodSIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/ Prima	Valuta	Curs	Valoare	Pondere în	Pondere în
						Inițială lei	Zilnică lei	Cumulată lei	Prima cumulată lei		Valutar BNR	Totală lei	Tot Oblig Emisiune %	Act Total OPCVM %
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10000	23/01/ 2014	20/03/ 2015	19/03/ 2016	10,000,000.00	0.1986	558,097.22	0.00	RON	1	10,558,097.22	86.957%	0.748%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10000	31/01/ 2014	20/03/ 2015	19/03/ 2016	10,000,000.00	0.1875	526,875.00	0.00	RON	1	10,526,875.00	86.957%	0.745%
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	21/02/ 2012	21/02/ 2015	20/02/ 2016	5,000,000.00	102.7778	318,611.11	0.00	RON	1	5,318,611.11	100.000%	0.377%
Nomura Bank International plc.	XS0642685035	10	01/07/ 2011	20/09/ 2015	19/09/ 2016	5,000,000.00	130.5556	131,861.11	0.00	RON	1	5,131,861.11	100.000%	0.363%
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	07/06/ 2012	20/06/ 2015	19/06/ 2016	7,000,000.00	97.2222	259,972.22	0.00	RON	1	7,259,972.22	100.000%	0.514%
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	20/11/ 2012	20/12/ 2015	19/12/ 2016	7,000,000.00	104.1667	16,041.67	0.00	RON	1	7,016,041.67	100.000%	0.497%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	06/12/ 2013	08/10/ 2015	07/10/ 2016	3,407,600.00	81.9672	48,770.49	39,532.77	RON	1	3,495,903.26	3.241%	0.248%
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	23/06/ 2014	07/11/ 2015	06/11/ 2016	22,000,000.00	155.7377	188,442.62	0.00	RON	1	22,188,442.62	100.000%	1.571%
Unicredit Bank AG	XS0589974392	10	11/02/ 2011	20/04/ 2015	19/04/ 2016	5,000,000.00	119.5355	306,010.93	0.00	RON	1	5,306,010.93	23.256%	0.376%
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	15/05/ 2015	26/09/ 2015	25/03/ 2016	7,700,000.00	61.8750	82,293.75	0.00	RON	1	7,782,293.75	35.000%	0.551%
Unicredit International Bank S.A.	XS0752250919	20	08/03/ 2012	08/03/ 2015	07/03/ 2016	10,000,000.00	109.2896	653,551.91	0.00	RON	1	10,653,551.91	20.000%	0.754%
Total												266,168,792.72		18.843%

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

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 TERȚ

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (pe o piață reglementată)

Emitent	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/ Prima	Valoare	Pondere în Tot Oblig Emitent %	Pondere în Act Total OPCVM %
					Inițială lei	Zilnică lei	Cumulată lei	Prima Cumulată lei			
Nomura Bank International plc.	10	09/06/ 2011	20/06/ 2015	19/06/ 2016	5,000,000.00	120.1389	229,465.28	0.00	5,229,465.28	0.105%	0.370%
Total									5,229,465.28		0.370%

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

IX. DISPONIBIL ÎN CONTURI CURENTE ȘI NUMERAR

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire Bancă	Valoare Curentă	Pondere în Act Total OPCVM
	lei	%
SSIF BT Securities	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Broker	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
Volksbank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Nextebank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	33,634,243.64	2.381%
Banca Transilvania	1,521,744.54	0.108%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
GE Garanti Bank	0.00	0.000%
Bancpost	0.00	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	293.34	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%

Denumire Bancă	Valoare Curentă	Pondere în Act Total OPCVM
	lei	%
Sume UF Nealocate	-1,508,644.54	-0.107%
Total	33,647,636.98	2.382%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Valoare Curentă	Pondere în Act Total OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	29/07/2015	29/01/2016	20,000,000.00	1,643.84	256,438.36	20,256,438.36	1.434%
Alpha Bank	18/11/2015	17/11/2016	15,000,000.00	1,150.68	50,630.14	15,050,630.14	1.066%
Alpha Bank	19/11/2015	17/11/2016	20,156,252.97	1,546.23	66,488.02	20,222,740.99	1.432%
Alpha Bank	25/11/2015	24/11/2016	30,000,000.00	2,219.18	82,109.59	30,082,109.59	2.130%
Alpha Bank	28/12/2015	27/12/2016	25,000,000.00	1,575.34	6,301.37	25,006,301.37	1.770%
Banca Romaneasca	02/11/2015	05/05/2016	20,000,000.00	1,452.05	87,123.29	20,087,123.29	1.422%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	20,000,000.00	1,397.26	71,260.27	20,071,260.27	1.421%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	20,000,000.00	1,397.26	71,260.27	20,071,260.27	1.421%
Bancpost	22/09/2015	22/01/2016	7,388,037.61	607.24	61,330.83	7,449,368.44	0.527%
BRD-Groupe Societe Generale	22/12/2015	05/01/2016	2,082,500.00	12.73	127.26	2,082,627.26	0.147%
GE Garanti Bank	07/07/2015	05/07/2016	20,000,000.00	1,260.27	224,328.77	20,224,328.77	1.432%
GE Garanti Bank	09/07/2015	05/07/2016	25,900,000.00	1,632.05	287,241.64	26,187,241.64	1.854%
GE Garanti Bank	16/07/2015	12/07/2016	25,900,000.00	1,632.05	275,817.26	26,175,817.26	1.853%
Libra Internet Bank	25/02/2015	25/02/2016	15,000,000.00	1,643.84	509,589.04	15,509,589.04	1.098%
Libra Internet Bank	21/05/2015	19/05/2016	20,000,000.00	2,054.79	462,328.77	20,462,328.77	1.449%
Libra Internet Bank	19/08/2015	16/08/2016	6,840,074.44	562.20	75,896.72	6,915,971.16	0.490%
Nextebank	10/06/2015	02/06/2016	22,008,289.18	1,834.02	375,974.94	22,384,264.12	1.585%
Nextebank	15/06/2015	09/06/2016	20,000,000.00	1,666.67	333,333.33	20,333,333.33	1.440%
Nextebank	24/06/2015	30/03/2016	25,000,000.00	1,736.11	331,597.22	25,331,597.22	1.793%
Piraeus Bank	07/01/2015	07/01/2016	5,368,027.08	559.17	200,741.85	5,568,768.93	0.394%
Piraeus Bank	13/01/2015	07/01/2016	5,235,729.17	545.39	192,522.12	5,428,251.29	0.384%
Piraeus Bank	22/09/2015	21/09/2016	25,000,000.00	2,152.78	217,430.56	25,217,430.56	1.785%
Piraeus Bank	05/10/2015	04/10/2016	25,000,000.00	2,152.78	189,444.44	25,189,444.44	1.783%
Piraeus Bank	28/10/2015	27/10/2016	20,068,470.31	1,560.88	101,457.27	20,169,927.58	1.428%
Piraeus Bank	04/11/2015	03/11/2016	25,282,856.97	1,966.44	114,053.78	25,396,910.75	1.798%
ProCredit Bank	25/06/2015	23/06/2016	20,000,000.00	1,506.85	286,301.37	20,286,301.37	1.436%
ProCredit Bank	02/07/2015	30/06/2016	10,000,000.00	753.42	137,876.71	10,137,876.71	0.718%
Veneto Banca S.c.p.a.	06/01/2015	04/01/2016	14,671,342.47	1,487.23	535,403.51	15,206,745.98	1.077%
Veneto Banca S.c.p.a.	22/01/2015	14/01/2016	15,675,000.00	1,481.61	509,673.70	16,184,673.70	1.146%
Veneto Banca S.c.p.a.	27/01/2015	21/01/2016	20,900,000.00	1,975.48	669,687.53	21,569,687.53	1.527%
Veneto Banca S.c.p.a.	04/03/2015	03/03/2016	17,500,000.00	1,606.16	486,667.81	17,986,667.81	1.273%
Veneto Banca S.c.p.a.	04/03/2015	03/03/2016	17,500,000.00	1,606.16	486,667.81	17,986,667.81	1.273%
Veneto Banca S.c.p.a.	12/05/2015	28/04/2016	20,000,000.00	1,643.84	384,657.53	20,384,657.53	1.443%
Veneto Banca S.c.p.a.	12/05/2015	12/05/2016	20,000,000.00	1,643.84	384,657.53	20,384,657.53	1.443%
Veneto Banca S.c.p.a.	08/07/2015	07/07/2016	20,000,000.00	1,698.63	300,657.53	20,300,657.53	1.437%
Volksbank	03/03/2015	18/02/2016	10,000,000.00	917.81	279,013.70	10,279,013.70	0.728%
Total						661,582,672.04	46.837%

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 ÎN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Începând cu data de 20 martie 2013 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 Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2015

Denumire Element	Perioada Curentă 31.12.2015 [1]	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent 31.12.2014 [2]	Diferențe [1]-[2]
Valoare Activ Net	1,411,384,827.61	958,160,314.68	453,224,512.93
Număr Unități de Fond în Circulație	82,747,780.2284	57,929,811.5759	27,269,496.5690
Valoare Unitară a Activului Net	17.06	16.54	0.65

Fondul deschis de investiții BT 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	487,220,828.68	958,160,314.68
Valoare Unitară a Activului Net	15.89	16.54	17.06

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia