

Raport semestrial 2016

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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Obligațiuni la 30 iunie 2016 și evoluția acestuia în primul semestru din 2016. 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 **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.

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 prudențiale, 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.

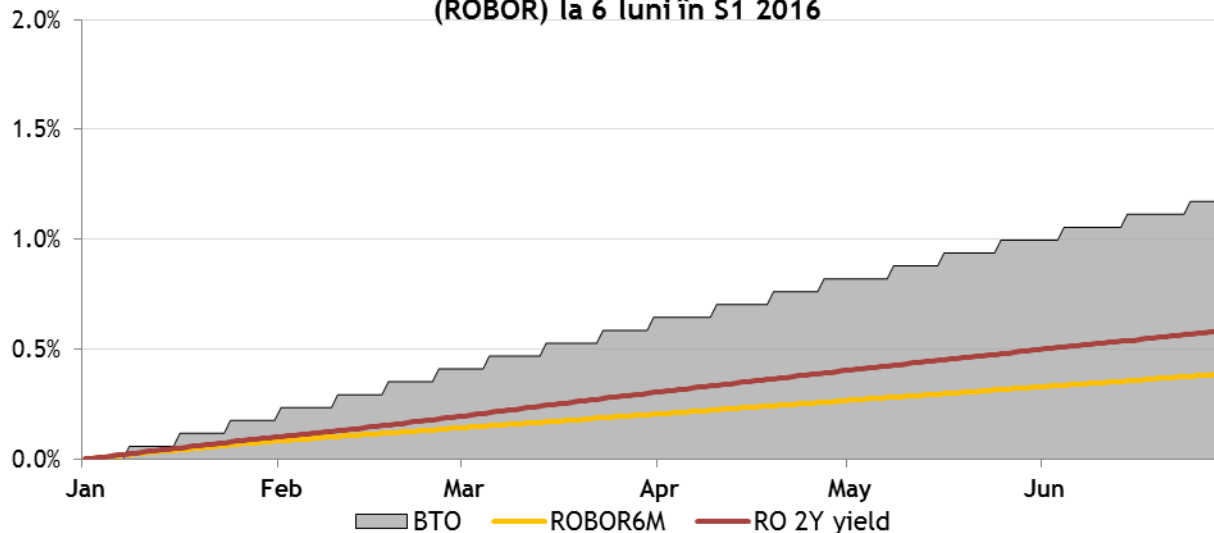
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este 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 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 termeni de comparație sunt utilizați randamentul unei obligațiuni guvernamentale românești pe o maturitate de 2 ani, respectiv 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 1.2%, randament mai mare decât cele rezultate în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni sau pe o obligațiune suverană pe 2 ani, care ar fi adus câștiguri de 0.4% și 0.6%.

Performanța BT Obligațiuni comparată cu randamentul unei obligațiuni guvernamentale pe 2 ani și randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni în S1 2016



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 2016, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară până la 1.75%, iar dobânzile la depozitele interbancare s-au stabilizat 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 constituie 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, adăgând 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 (30 iunie 2016), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de obligatiuni la 30 iunie 2016

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata	Pondere in portofoliu
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	3500	35,246,381	2.02%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3456	34,840,078	2.00%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL020	3100	31,176,352	1.79%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	60	30,936,393	1.77%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	3000	30,235,254	1.73%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1372163888	50	25,206,212	1.44%
Romania	RO1323DBN018	2,000	23,025,241	1.32%
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	22,812,016	1.31%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	2226	22,410,086	1.28%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	20,621,028	1.18%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	20,511,455	1.18%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	20,373,333	1.17%
Arion Banki HF	XS1347829944	40	20,323,000	1.17%
Romania	RO1121DBN032	1,850	20,093,080	1.15%
Akbank TAS	XS1242426739	40	20,055,205	1.15%
NIBC Bank NV	XS1441636138	200	20,000,000	1.15%
Romania	RO1121DBN032	1,700	18,844,011	1.08%
Romania	RO1323DBN018	1,600	17,929,027	1.03%
CNTEE Tranelectrica SA	ROTSSELDDBC013	1700	17,546,827	1.01%
Romania	RO1323DBN018	1,500	16,805,961	0.96%
Romania	RO1121DBN032	1,500	16,606,631	0.95%
Romania	RO1425DBN029	3,000	16,262,494	0.93%
Romania	RO1121DBN032	1,500	16,203,982	0.93%
IPF plc	XS1325222948	30	15,608,197	0.89%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL020	1500	15,306,224	0.88%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	1500	15,215,402	0.87%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	30	15,154,918	0.87%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B013784	30	15,061,829	0.86%
Romania	RO1121DBN032	1,370	14,824,851	0.85%
Romania	RO1323DBN018	1,200	14,142,240	0.81%
International Investment Bank	ROIIBKDBC015	1300	13,380,503	0.77%
Romania	RO1227DBN011	995	12,714,675	0.73%
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	XS1391350243	24	12,049,280	0.69%
Romania	RO1121DBN032	1,000	10,930,213	0.63%
IPF plc	XS0984028612	20	10,678,990	0.61%
Garanti Bank S.A.	ROGABRDBC011	1000	10,559,320	0.61%
Romania	RO1227DBN011	800	10,531,321	0.60%
Romania	RO1227DBN011	800	10,522,387	0.60%
International Investment Bank	ROIIBKDBC015	1000	10,378,698	0.60%
ING Bank NV	XS1248246487	10000	10,310,514	0.59%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10000	10,200,597	0.59%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10000	10,189,375	0.58%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	1000	10,149,746	0.58%
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	7,782,294	0.45%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	700	7,404,843	0.42%
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	7,278,542	0.42%
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	7,014,972	0.40%
IPF plc	XS0984028612	12	6,333,320	0.36%
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	600	6,016,656	0.35%
BCR	XS0474834925	10	5,627,975	0.32%
Nomura Bank International plc.	XS0642685035	10	5,366,861	0.31%
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	5,133,611	0.29%
ENGIE Romania SA	ROGSEBDBC017	442	4,642,593	0.27%

Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	3,609,847	0.21%
International Investment Bank	ROIBKDBC015	324	3,352,363	0.19%
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	3,274,668	0.19%
Imocredit IFN S.A.	ROIMOCDBC017	185000	1,509,630	0.09%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	16290	1,200,156	0.07%
Garanti Bank S.A.	ROGABRDBC011	100	1,065,873	0.06%
CJ Alba	ROALBUDBL065	5100	302,053	0.02%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	10	733	0.00%
				48.31%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2016

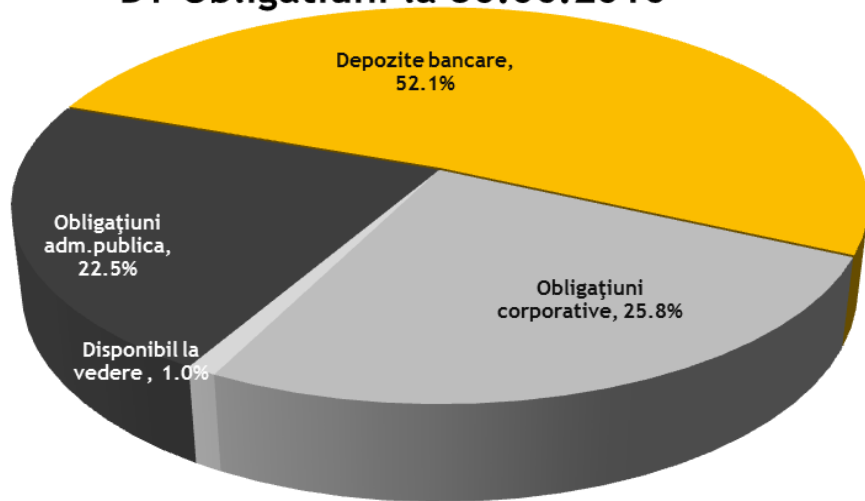
Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata	Pondere in portofoliu	Dobanda*
Alpha Bank	303	25,026,042	150,156,253	152,026,320	8.71%	2.37%
Banca Romaneasca	345	25,124,144	100,496,575	101,336,321	5.81%	2.01%
Banca Transilvania	8	30,000,000	30,000,000	30,000,208	1.72%	0.25%
Credit Europe Bank	242	25,000,000	150,000,000	150,403,397	8.62%	1.41%
GE Garanti Bank	346	29,360,000	146,800,000	148,846,984	8.53%	1.84%
Libra Internet Bank	330	18,110,019	72,440,074	72,865,853	4.18%	2.02%
Patria Bank	235	21,632,435	43,264,870	43,314,224	2.48%	1.62%
Piraeus Bank	364	22,336,425	156,354,975	158,748,721	9.10%	2.67%
ProCredit Bank	361	15,411,370	30,822,740	30,828,961	1.77%	1.30%
Veneto Banca	365	20,000,000	20,000,000	20,609,808	1.18%	3.10%

* randamentul mediu % anualizat

52.10%

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 30 iunie 2016 este prezentată mai jos.

BT Obligatiuni la 30.06.2016

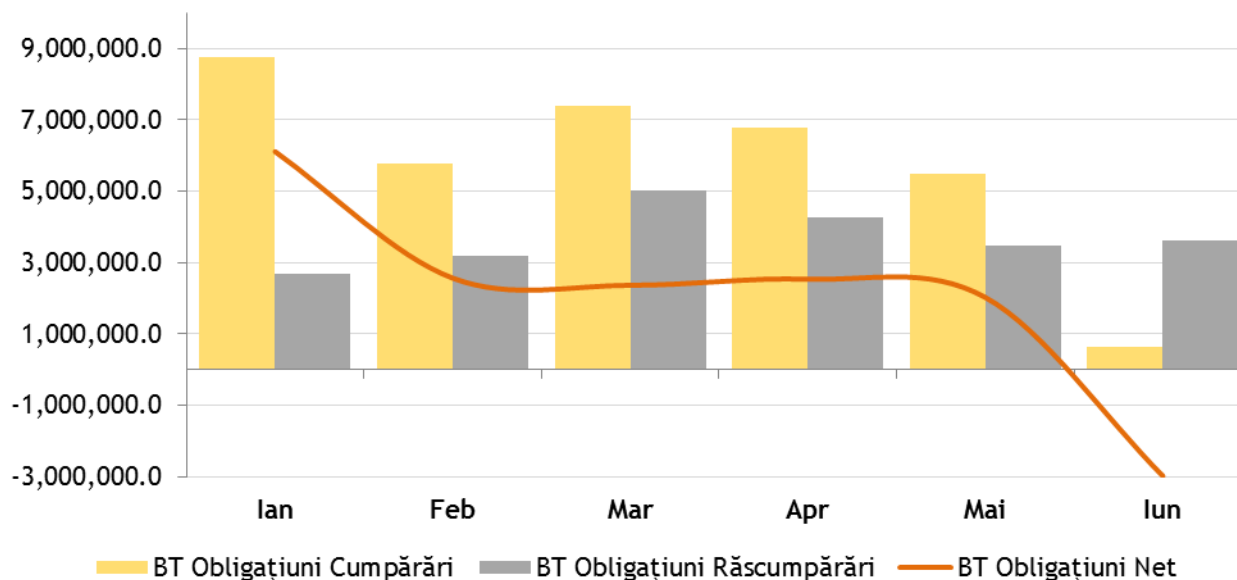


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2016

Activul net¹ al fondului la data de 30 iunie 2016 a fost de 1,742,404,947.9 RON, față de 1,187,430,840.7 RON la sfârșitul semestrului I 2015, o creștere de 46.7%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2016 a fost de 100,936,787.3 unități de fond, în creștere cu 42.9% de la 70,639,253.1 la sfârșitul semestrului I 2015.

În semestrul I 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 34,807,134.9 unități în valoare totală de 693,237,378.5 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 22,218,127.8 unități în valoare totală de 381,420,708.5 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 12,589,007.0 unități de fond în valoare de 311,816,670.0 RON.

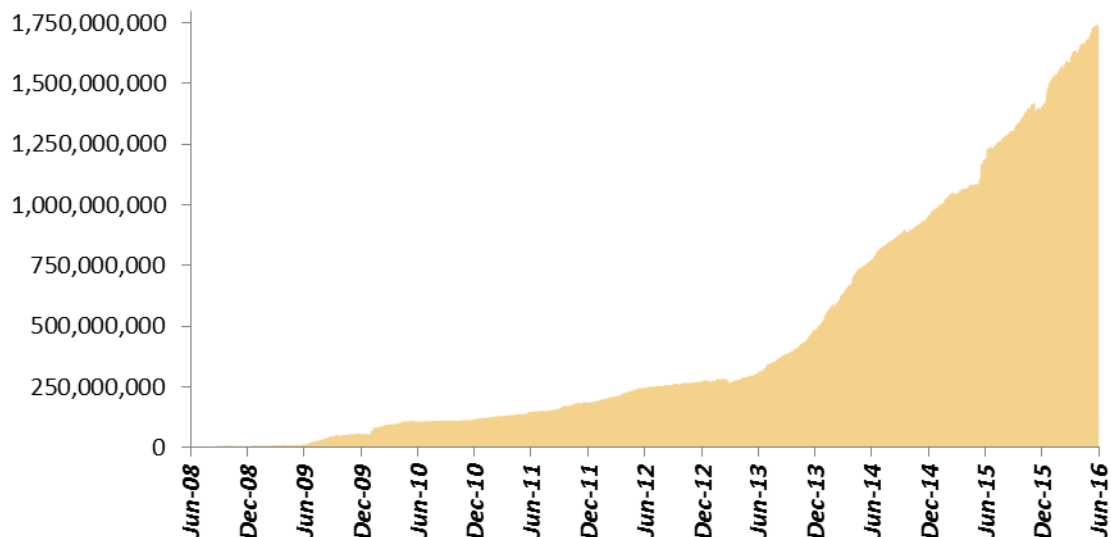
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



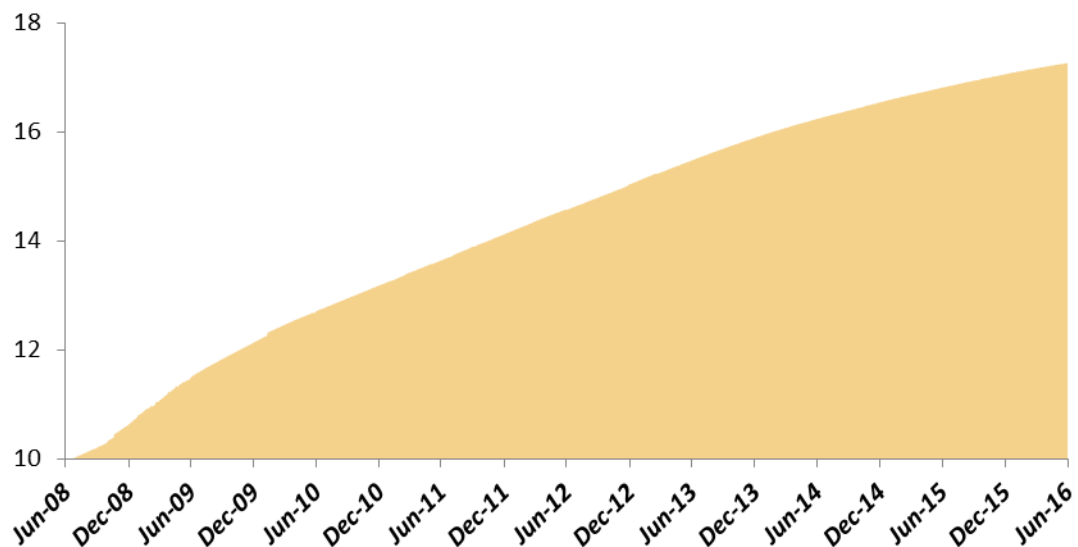
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Fiannciară (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 activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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



La data de 30 iunie 2016, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 17.26 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 17.27 RON.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 28,123,965.0 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 21,451,555.0 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 4,814,408.1 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 1,086,351.5 RON (din care 179,269.7 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 1,009,367,870.1 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 735,597,662.8 RON.

Diverse

Prin autorizația nr.21 din data de 05.02.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat noul sediu social al BT Asset Management SAI S.A.-societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni, adresa acesteia fiind str. Emil Racoviță, nr.22, etaj I+mansardă, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni vor fi auditate de către societatea **PricewaterhouseCoopers Audit SRL**, cu sediul social în București, str. Barbu Văcărescu nr.301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr.J40/17223/1993, cod unic de înregistrare RO4282940.

Componența Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI S.A.- societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni rămâne neschimbată pentru un - nou mandat de 4 ani (2016-2020), respectiv: Runcan Luminița Delia-Președinte, Nistor Gabriela Cristina-Membru, Moisa Tiberiu-Membru.

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

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2016

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			31/12/2015			Sfarsitul perioadei de raportare			30/06/2016		Diferente lei
		% din activul	% din activul	Valuta	lei	% din activul	% din activul	Valuta	lei	lei			
		net	total		[1]	net	total		[2]	[2]-[1]			
I.	TOTAL ACTIVE	100.08%	100.00%		1,412,527,971.8	100.15%	100.00%		1,745,064,075.9	1	332,536,104.10		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	50.45%	50.41%		712,068,197.51	47.23%	47.16%		822,890,317.94		110,822,120.43		
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate												
	pe o piata reglementata din Romania din care:	31.59%	31.57%		445,899,404.76	28.20%	28.16%		491,375,884.39		45,476,479.63		
1.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.1.3	- drepturi de preferinta/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	- obligatiuni din care:	31.59%	31.57%		445,899,404.79	28.20%	28.16%		491,375,884.39		45,476,479.60		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	15.96%	15.95%		225,320,648.86	12.59%	12.57%		219,436,113.70		-5,884,535.16		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	9.62%	9.61%		135,735,426.44	9.97%	9.95%		173,672,378.63		37,936,952.19		
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	2.45%	2.45%		34,622,407.43	2.83%	2.83%		49,300,984.99		14,678,577.56		
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	3.56%	3.56%		50,220,922.06	2.81%	2.81%		48,966,407.07		-1,254,514.99		
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate												
	pe o piata reglementata din stat membru :	18.86%	18.84%		266,168,792.72	19.03%	19.00%		331,514,433.55		65,345,640.83		
1.2.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.2.3	- drepturi de preferinta/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	- obligatiuni	18.86%	18.84%		266,168,792.72	19.03%	19.00%		331,514,433.55		65,345,640.83		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	1.49%	1.49%		21,084,972.22	2.04%	2.04%		35,544,890.25		14,459,918.03		
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	17.36%	17.35%		245,083,820.50	16.99%	16.96%		295,969,543.30		50,885,722.80		
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00		
1.3.3	- drepturi de preferinta/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		

1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei 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	1.15%	1.15%		20,000,000.00	20,000,000.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	1.15%	1.15%		20,000,000.00	20,000,000.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	1.15%	1.15%		20,000,000.00	20,000,000.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83									
	alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00%	0.00%		0.00	-5,229,465.28
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00%	0.00%		0.00	-5,229,465.28
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.2	- obligatiuni din care:	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00%	0.00%		0.00	-5,229,465.28
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.37%	0.37%		5,229,465.28	0.00%	0.00%		0.00	-5,229,465.28
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	46.87%	46.84%		661,582,672.04	52.17%	52.09%		908,980,798.00	247,398,125.96
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	46.87%	46.84%		661,582,672.04	52.17%	52.09%		908,980,798.00	247,398,125.96
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat tert	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata 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 piata reglementata stat tert	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	2.49%	2.49%		35,156,281.52	0.98%	0.98%		17,107,523.55	-18,048,757.97
7	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata 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
	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	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 incasat /majorari capital cu prestatie	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.11%	-0.11%		-1,508,644.54	-1.37%	-1.37%		-23,914,563.58	-22,405,919.04
10.1	Sume UF nealocate	-0.11%	-0.11%		-1,508,644.54	-0.22%	-0.22%		-3,914,563.58	-2,405,919.04
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	-1.15%	-1.15%		-20,000,000.00	-20,000,000.00
II.	TOTAL OBLIGATII	0.08%	0.08%		1,143,144.20	0.15%	0.15%		2,659,127.99	1,515,983.79
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		701,925.33	0.05%	0.05%		865,507.24	163,581.91
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		131,396.05	0.01%	0.01%		160,962.15	29,566.10
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 si 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 retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%		309,822.82	0.09%	0.09%		1,632,658.60	1,322,835.78
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.92%		1,411,384,827.61	100.00%	99.85%		1,742,404,947.92	331,020,120.31

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situatia detaliata a activelor la 30/06/2016

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLENTATA DIN ROMANIA

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

Emitent	Simbol	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/ Prima Cumulata lei	Valoare Totala lei	Pondere	Pondere In Act
											In Tot Oblig Emisiune %	Total OPCVM %
Primaria Iasi	IAS28	10	19/03/2009	15/05/2016	14/08/2016	731.72	0.0029	1.34	0.04	733.10	1.630%	0.0000%
Primaria Iasi	IAS28	16290	25/09/2008	15/05/2016	14/08/2016	1,197,966.60	0.0029	2,189.62	0.00	1,200,156.22	1.630%	0.069%
CJ Alba	ALB26	5100	07/03/2009	15/05/2016	14/08/2016	301,461.00	0.0025	592.33	0.00	302,053.33	1.020%	0.017%
Municipiul Bucuresti	PMB20	3100	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	31,000,000.00	0.9808	176,351.78	0.00	31,176,351.78	8.288%	1.787%
Municipiul Bucuresti	PMB20	1500	14/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	15,247,500.00	0.9808	85,331.51	-26,607.82	15,306,223.69	8.288%	0.877%
Municipiul Bucuresti	PMB22	3500	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	35,000,000.00	1.2137	246,380.82	0.00	35,246,380.82	6.306%	2.020%
Municipiul Bucuresti	PMB25	3456	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	34,560,000.00	1.3973	280,078.03	0.00	34,840,078.03	6.226%	1.997%
Municipiul Bucuresti	PMB18	3000	16/10/2015	04/05/2016	03/05/2017	30,141,000.00	0.7671	133,479.45	-39,225.56	30,235,253.89	9.910%	1.733%
Municipiul Bucuresti	PMB18	1500	21/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	15,184,500.00	0.7671	66,739.73	-35,838.13	15,215,401.60	9.910%	0.872%
Municipiul Bucuresti	PMB18	1000	25/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	10,130,000.00	0.7671	44,493.15	-24,746.99	10,149,746.16	9.910%	0.582%
International Investment Bank	IIB18	1000	25/01/2016	14/10/2015	13/10/2016	10,102,277.82	1.1389	292,694.44	-16,273.81	10,378,698.45	23.640%	0.595%
International Investment Bank	IIB18	324	26/01/2016	14/10/2015	13/10/2016	3,260,825.99	1.1389	94,833.00	-3,296.05	3,352,362.94	23.640%	0.192%
International Investment Bank	IIB18	1300	14/10/2015	14/10/2015	13/10/2016	13,000,000.00	1.1389	380,502.78	0.00	13,380,502.78	23.640%	0.767%
ENGIE Romania SA	GSER17	442	30/10/2012	30/10/2015	30/10/2016	4,420,000.00	2.0555	222,593.49	0.00	4,642,593.49	1.768%	0.266%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	1700	23/12/2013	21/12/2015	18/12/2016	17,000,000.00	1.6666	546,827.33	0.00	17,546,827.33	8.500%	1.006%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	2226	14/05/2014	16/05/2016	14/05/2017	22,260,000.00	1.4657	150,086.08	0.00	22,410,086.08	5.852%	1.284%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	700	02/02/2015	16/05/2016	14/05/2017	7,533,397.87	1.4657	47,196.88	-175,751.70	7,404,843.05	5.852%	0.424%
Unicredit Bank SA	UCT18	600	28/06/2013	15/06/2016	14/12/2016	6,000,000.00	1.7350	16,655.74	0.00	6,016,655.74	1.091%	0.345%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185000	05/05/2015	15/01/2016	14/07/2016	1,480,000.00	0.0010	29,629.60	0.00	1,509,629.60	9.867%	0.087%
Garanti Bank S.A.	GBR19	100	13/10/2015	16/05/2016	14/05/2017	1,073,700.00	1.5027	6,912.64	-14,740.00	1,065,872.64	3.667%	0.061%
Garanti Bank S.A.	GBR19	1000	22/12/2015	16/05/2016	14/05/2017	10,580,000.00	1.5027	69,126.41	-89,806.45	10,559,319.96	3.667%	0.605%
Total										271,939,770.69		15.583%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie/ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	Pondere In Tot Oblig Emisiune	Pondere In Act Total OPCVM
						lei	lei	lei		lei	%
RO1121DBN032	1,850	28/08/2014	11/06/2016	10/06/2017	20,603,944.26	1.6301	60,315.07	-571,179.70	20,093,079.62	1.117%	1.151%
RO1121DBN032	1,000	08/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	11,226,635.13	1.6301	32,602.74	-329,024.50	10,930,213.37	1.117%	0.626%
RO1121DBN032	1,500	16/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	16,573,362.00	1.6301	48,904.11	-418,284.04	16,203,982.07	1.117%	0.929%
RO1121DBN032	1,370	26/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	15,165,367.11	1.6301	44,665.75	-385,182.21	14,824,850.65	1.117%	0.850%
RO1121DBN032	1,500	08/07/2015	11/06/2016	10/06/2017	16,867,374.15	1.6301	48,904.11	-309,647.72	16,606,630.54	1.117%	0.952%
RO1121DBN032	1,700	18/06/2015	11/06/2016	10/06/2017	19,163,932.49	1.6301	55,424.66	-375,345.73	18,844,011.42	1.117%	1.080%
RO1323DBN018	1,500	14/07/2015	26/04/2016	25/04/2017	16,880,821.19	1.6027	158,671.23	-233,531.44	16,805,960.98	0.789%	0.963%
RO1323DBN018	1,200	20/02/2015	26/04/2016	25/04/2017	14,417,554.63	1.6027	126,936.99	-402,251.31	14,142,240.31	0.789%	0.810%
RO1323DBN018	2,000	08/01/2015	26/04/2016	25/04/2017	23,423,874.62	1.6027	211,561.64	-610,195.48	23,025,240.78	0.789%	1.319%
RO1323DBN018	1,600	13/10/2014	26/04/2016	25/04/2017	18,202,902.80	1.6027	169,249.32	-443,124.82	17,929,027.30	1.000%	1.027%
RO1425DBN029	3,000	06/11/2014	24/02/2016	23/02/2017	16,206,677.57	0.6489	249,180.33	-193,363.43	16,262,494.47	0.000%	0.932%
RO1227DBN011	995	21/01/2015	26/07/2015	25/07/2016	12,467,351.63	1.5847	537,680.60	-290,357.70	12,714,674.53	1.000%	0.729%
RO1227DBN011	800	04/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	10,355,348.06	1.5847	432,306.01	-265,267.52	10,522,386.55	0.580%	0.603%
RO1227DBN011	800	05/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	10,364,897.28	1.5847	432,306.01	-265,882.17	10,531,321.12	0.580%	0.604%
Total									219,436,113.70		12.575%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU
2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima cumulata	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Totala	Pondere In Tot Oblig Emisiune	Pondere In Act Total OPCVM
						lei	lei	lei	lei	Valuta/lei	lei	%	%	
Akbank TAS	XS1242426739	40	05/06/2015	06/06/2016	05/06/2017	20,000,000.00	55.2055	55,205.48	0.00 RON		1	20,055,205.48	36.364%	1.149%
Arion Banki HF	XS1347829944	40	28/01/2016	28/01/2016	27/01/2017	20,000,000.00	52.7778	323,000.00	0.00 RON		1	20,323,000.00	57.143%	1.165%
BCR	XS0474834925	10	05/04/2012	22/12/2015	21/12/2016	5,794,290.23	140.7104	270,163.93	-436,478.98 RON		1	5,627,975.18	7.143%	0.323%
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	04/10/2011	29/09/2015	28/09/2016	3,142,335.63	140.2778	228,933.33	-96,600.83 RON		1	3,274,668.14	10.909%	0.188%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	19/08/2014	21/01/2016	20/01/2017	20,000,000.00	58.3333	373,333.33	0.00 RON		1	20,373,333.33	90.909%	1.168%
Erste Group Bank AG	AT000A1FR32	60	04/08/2015	31/07/2015	30/07/2016	30,000,000.00	46.4481	936,393.44	0.00 RON		1	30,936,393.44	20.000%	1.773%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	19/06/2015	18/09/2015	17/09/2016	20,000,000.00	0.1097	621,027.78	0.00 RON		1	20,621,027.78	54.945%	1.182%
ING Bank NV	XS1248246487	10000	19/06/2015	18/09/2015	17/09/2016	10,000,000.00	0.1097	310,513.89	0.00 RON		1	10,310,513.89	54.945%	0.591%
ING Bank NV	XS1248246487	20000	25/06/2015	18/09/2015	17/09/2016	19,863,958.60	0.1097	621,027.78	26,468.31 RON		1	20,511,454.68	54.945%	1.175%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1372163888	50	04/03/2016	04/03/2016	03/03/2017	25,000,000.00	34.6575	206,212.33	0.00 RON		1	25,206,212.33	12.626%	1.444%
IPF plc	XS0984028612	12	24/10/2013	24/10/2015	23/10/2016	6,000,240.00	110.6557	333,295.08	-214.82 RON		1	6,333,320.26	26.446%	0.363%
IPF plc	XS0984028612	20	20/11/2015	24/10/2015	23/10/2016	10,364,052.41	110.6557	555,491.80	-240,553.80 RON		1	10,678,990.41	26.446%	0.612%
IPF plc	XS1325222948	30	02/12/2015	02/12/2015	01/12/2016	15,000,000.00	95.6284	608,196.72	0.00 RON		1	15,608,196.72	34.483%	0.894%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10000	23/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	10,000,000.00	0.1986	200,597.22	0.00 RON		1	10,200,597.22	86.957%	0.585%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10000	31/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	10,000,000.00	0.1875	189,375.00	0.00 RON		1	10,189,375.00	86.957%	0.584%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	30	12/02/2016	12/02/2016	11/02/2017	15,000,000.00	36.8852	154,918.03	0.00 RON		1	15,154,918.03	22.901%	0.868%
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	21/02/2012	21/02/2016	20/02/2017	5,000,000.00	102.7778	133,611.11	0.00 RON		1	5,133,611.11	100.000%	0.294%
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	20/11/2012	20/12/2015	19/12/2016	7,000,000.00	104.1667	278,541.67	0.00 RON		1	7,278,541.67	100.000%	0.417%
Nomura Bank International plc.	XS0642685035	10	01/07/2011	20/09/2015	19/09/2016	5,000,000.00	130.5556	366,861.11	0.00 RON		1	5,366,861.11	100.000%	0.308%
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	07/06/2012	20/06/2016	19/06/2017	7,000,000.00	97.2222	14,972.22	0.00 RON		1	7,014,972.22	100.000%	0.402%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B013784	30	03/05/2016	03/05/2016	02/05/2017	15,000,000.00	34.9315	61,828.77	0.00 RON		1	15,061,828.77	7.500%	0.863%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	06/12/2013	08/10/2015	07/10/2016	3,407,600.00	81.9672	153,196.72	49,049.92 RON		1	3,609,846.64	3.241%	0.207%
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	23/06/2014	07/11/2015	06/11/2016	22,000,000.00	155.7377	812,016.39	0.00 RON		1	22,812,016.39	100.000%	1.307%
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	15/05/2015	26/03/2016	25/09/2016	7,700,000.00	61.8750	82,293.75	0.00 RON		1	7,782,293.75	35.000%	0.446%
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	XS1391350243	24	07/04/2016	07/04/2016	09/04/2017	12,000,000.00	24.4444	49,280.00	0.00 RON		1	12,049,280.00	48.000%	0.691%
Total												331,514,433.55		18.997%

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

Emitent	Tip IF	Simbol/ISIN	Valoare Unitara	Numar IF	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	Pondere In CSc/TObg Em %	Pondere In Act Tot OPCVM %
NIBC Bank NV	OBG	XS1441636138	100,000.00	200	RON	1	-20,000,000.00	0.104%	-1.146%
Total							-20,000,000.00		-1.146%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	Pondere In Tot Oblig Emitent %	Pondere In Act Total OPCVM %
NIBC Bank NV	200	11/07/2016	29/06/2016	10/07/2016	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00	20,000,000.00	0.104%	1.146%
Total									20,000,000.00		1.146%

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	Pondere In Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	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 BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	13,075,715.96	0.749%
Banca Transilvania	4,031,563.58	0.231%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Bancpost	0.00	0.000%
Unicredit 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	244.01	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealcate	-3,914,563.58	-0.224%
Total	13,192,959.97	0.756%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	Pondere In Act Total OPCVM %
Alpha Bank	18/11/2015	17/11/2016	15,000,000.00	1,150.68	260,054.79	15,260,054.79	0.875%
Alpha Bank	19/11/2015	17/11/2016	20,156,252.97	1,546.23	347,902.45	20,504,155.42	1.175%
Alpha Bank	25/11/2015	24/11/2016	30,000,000.00	2,219.18	486,000.00	30,486,000.00	1.747%
Alpha Bank	28/12/2015	27/12/2016	25,000,000.00	1,575.34	293,013.70	25,293,013.70	1.449%
Alpha Bank	29/01/2016	28/07/2016	40,000,000.00	2,356.16	362,849.32	40,362,849.32	2.313%
Alpha Bank	19/02/2016	16/08/2016	20,000,000.00	904.11	120,246.58	20,120,246.58	1.153%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	20,000,000.00	1,397.26	325,561.64	20,325,561.64	1.165%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	20,000,000.00	1,397.26	325,561.64	20,325,561.64	1.165%
Banca Romaneasca	18/04/2016	18/04/2017	40,227,945.20	1,928.74	142,726.55	40,370,671.75	2.313%
Banca Romaneasca	05/05/2016	14/02/2017	20,268,630.14	805.19	45,895.95	20,314,526.09	1.164%
Banca Transilvania	30/06/2016	08/07/2016	30,000,000.00	208.33	208.33	30,000,208.33	1.719%
Credit Europe Bank	15/03/2016	28/02/2017	30,000,000.00	1,150.68	124,273.97	30,124,273.97	1.726%
Credit Europe Bank	30/03/2016	21/03/2017	30,000,000.00	1,232.88	114,657.53	30,114,657.53	1.726%
Credit Europe Bank	28/04/2016	06/09/2016	20,000,000.00	657.53	42,082.19	20,042,082.19	1.149%
Credit Europe Bank	04/05/2016	06/09/2016	20,000,000.00	657.53	38,136.99	20,038,136.99	1.148%
Credit Europe Bank	11/05/2016	11/01/2017	25,000,000.00	1,027.40	52,397.26	25,052,397.26	1.436%
Credit Europe Bank	01/06/2016	31/01/2017	25,000,000.00	1,061.64	31,849.32	25,031,849.32	1.434%
GE Garanti Bank	07/07/2015	05/07/2016	20,000,000.00	1,256.83	453,071.94	20,453,071.94	1.172%
GE Garanti Bank	09/07/2015	05/07/2016	25,900,000.00	1,627.60	583,464.04	26,483,464.04	1.518%
GE Garanti Bank	16/07/2015	12/07/2016	25,900,000.00	1,627.60	572,039.66	26,472,039.66	1.517%
GE Garanti Bank	15/01/2016	13/01/2017	40,000,000.00	1,748.63	293,770.49	40,293,770.49	2.309%
GE Garanti Bank	02/03/2016	06/12/2016	35,000,000.00	1,195.36	144,637.98	35,144,637.98	2.014%
Libra Internet Bank	19/08/2015	16/08/2016	6,840,074.44	562.20	178,216.73	7,018,291.17	0.402%
Libra Internet Bank	25/02/2016	07/02/2017	15,600,000.00	534.25	67,849.32	15,667,849.32	0.898%
Libra Internet Bank	05/04/2016	04/04/2017	20,000,000.00	1,232.88	107,260.27	20,107,260.27	1.152%
Libra Internet Bank	19/05/2016	19/01/2017	30,000,000.00	1,684.93	72,452.05	30,072,452.05	1.723%
Patria Bank	02/06/2016	26/01/2017	22,664,869.74	1,007.33	29,212.50	22,694,082.24	1.300%
Patria Bank	09/06/2016	26/01/2017	20,599,999.95	915.56	20,142.22	20,620,142.17	1.182%
Piraeus Bank	22/09/2015	21/09/2016	25,000,000.00	2,152.78	609,236.11	25,609,236.11	1.468%
Piraeus Bank	05/10/2015	04/10/2016	25,000,000.00	2,152.78	581,250.00	25,581,250.00	1.466%
Piraeus Bank	28/10/2015	27/10/2016	20,068,470.31	1,560.88	385,537.61	20,454,007.92	1.172%
Piraeus Bank	04/11/2015	03/11/2016	25,282,856.97	1,966.44	471,946.66	25,754,803.63	1.476%
Piraeus Bank	07/01/2016	06/01/2017	11,003,647.57	733.58	129,109.46	11,132,757.03	0.638%
Piraeus Bank	13/01/2016	06/01/2017	15,000,000.00	1,000.00	170,000.00	15,170,000.00	0.869%
Piraeus Bank	07/06/2016	07/06/2017	35,000,000.00	1,944.44	46,666.67	35,046,666.67	2.008%
ProCredit Bank	23/06/2016	22/06/2017	20,548,493.15	731.86	5,854.91	20,554,348.06	1.178%
ProCredit Bank	30/06/2016	22/06/2017	10,274,246.58	365.93	365.93	10,274,612.51	0.589%
Veneto Banca S.c.p.a.	08/07/2015	07/07/2016	20,000,000.00	1,698.63	609,808.22	20,609,808.22	1.181%
Total						908,980,798.00	52.089%

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

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Incepanad cu data de 20 martie 2013 instrumentele cu venit fix (admise sau nu la tranzactionare) sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei de achizitie.

Metoda de evaluare se aplica unitar, pe intreg portofoliul fondului.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situatia valorii unitare a activului net la 30/06/2016			
Denumire Element	Perioada Curenta		Diferente
	30.06.2016	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,742,404,947.92	1,187,430,840.69	554,974,107.23
Numar Unitati de Fond in Circulatie	100,936,787.2765	70,639,253.1240	27,269,496.5690
Valoare Unitara a Activului Net	17.26	16.81	0.65

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Evolutia activului net si a VAUN in ultimii 3 ani			
Denumire Element	An T-2		An T
	30.06.2014	30.06.2015	
Valoare Activ Net	774,370,436.57	1,187,430,840.69	1,742,404,947.92
Valoare Unitara a Activului Net	16.24	16.81	17.26

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,