

**BT Euro Fix  
Raport anual**

**2016**

BT Euro Fix - Raport anual 2016



## Prezentare BT Euro Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Euro Fix la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr.61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120101 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. - societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix este operațional începând cu data de 07.11.2016.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix 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 depozite bancare pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Produsul este destinat clienților extrem de conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Având un portofoliu investit preponderent în depozite bancare, BT Euro Fix 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. Obiectivul fondului este să conserve capitalul și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținutului. Datorită gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management). Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

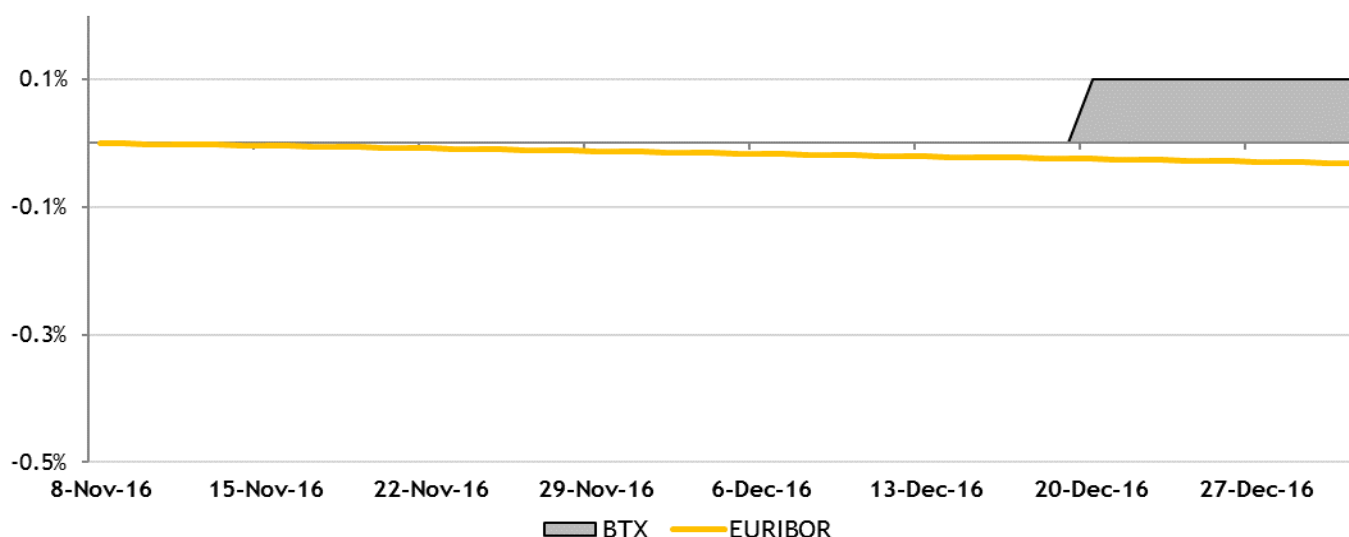
calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

### Obiectivele BT Euro Fix

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 (depozite bancare, obligațiuni), 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 (EURIBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix, care în cursul anului au înregistrat o creștere de 0.10%, comparativ cu -0.03% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată.

**Performanța BT Euro Fix comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni în 2016**



### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Euro Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în depozite și instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul anului 2016, BCE a coborât dobânda la facilitatea de depozit la -0.4%.

BT Euro Fix 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 Euro Fix 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 corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Euro Fix; 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 2016), portofoliul fondului era format din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

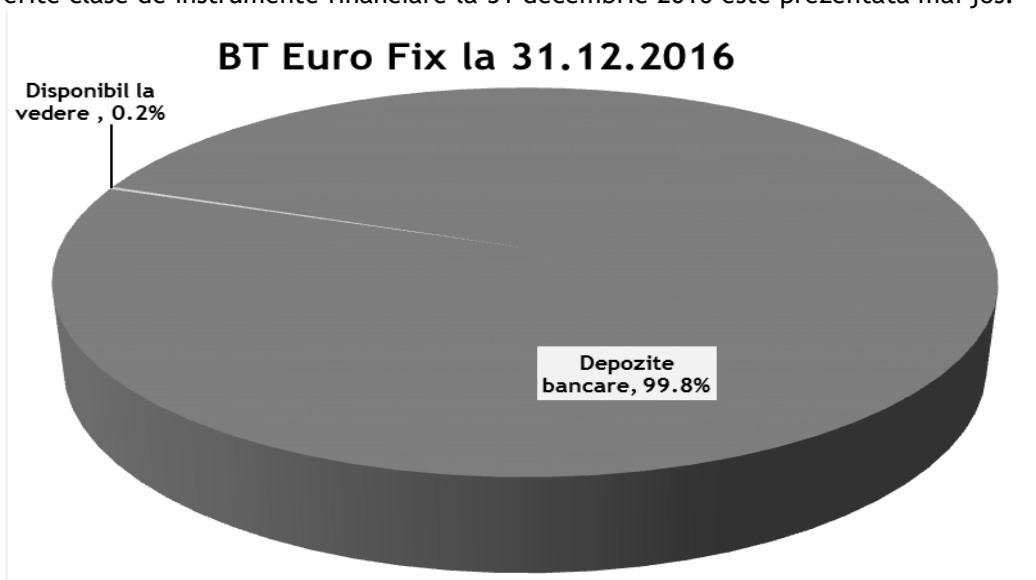
Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totală plasată (EUR)	Valoare actualizată	Pondere în activ	Dobânda*
Unicredit Bank	363	519,400	519,400	519,706	19.95%	0.41%
Banca Transilvania	365	389,550	389,550	389,784	14.96%	0.41%
Alpha Bank	364	259,700	259,700	260,171	9.99%	1.25%
Piraeus Bank	363	259,700	259,700	260,121	9.99%	1.12%
Credit Europe Bank	362	259,700	259,700	260,039	9.98%	0.90%
Veneto Banca S.c.p.a.	92	259,700	259,700	260,039	9.98%	0.90%
Garanti Bank	362	259,700	259,700	259,850	9.98%	0.40%
Idea Bank	152	129,850	129,850	130,086	4.99%	1.25%
Banca Romaneasca	364	129,850	129,850	130,039	4.99%	1.00%
Libra Internet Bank	363	129,850	129,850	130,039	4.99%	1.00%

\* Randamentul mediu anualizat

99.81%

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 2016 este prezentată mai jos.

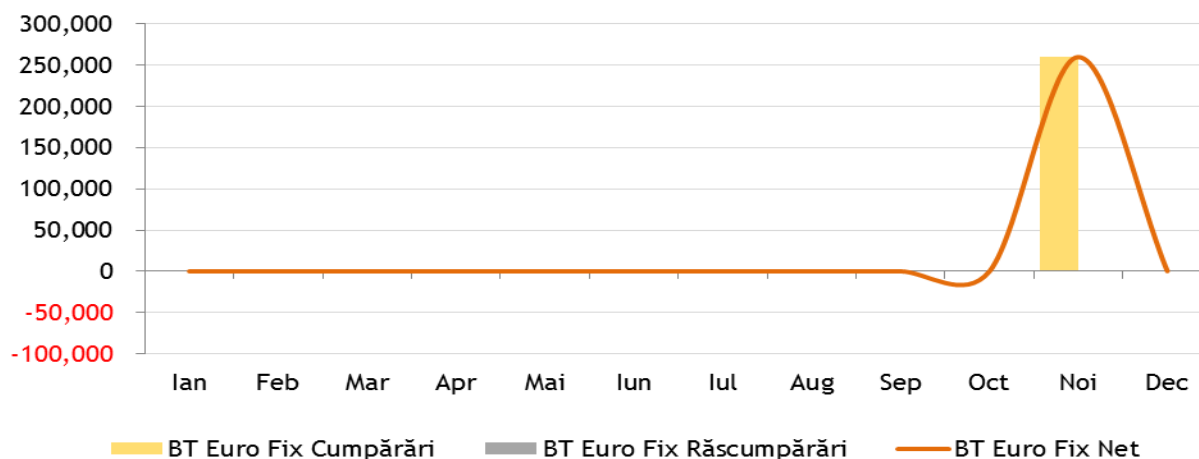


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2016

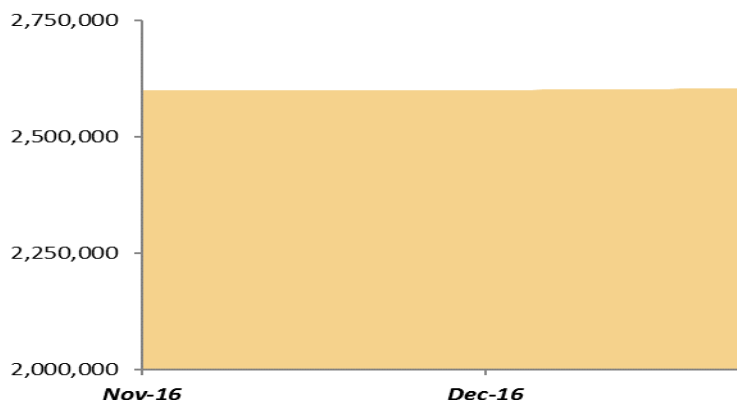
Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 2,604,393.17 EUR. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 260,267.41 unități de fond.

În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 260,267.41 unități în valoare totală de 2,602,675.18 EUR iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 0 (zero) rezultând un volum al intrărilor nete de 260,267.41 unități de fond în valoare de 2,602,675.18 EUR.

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



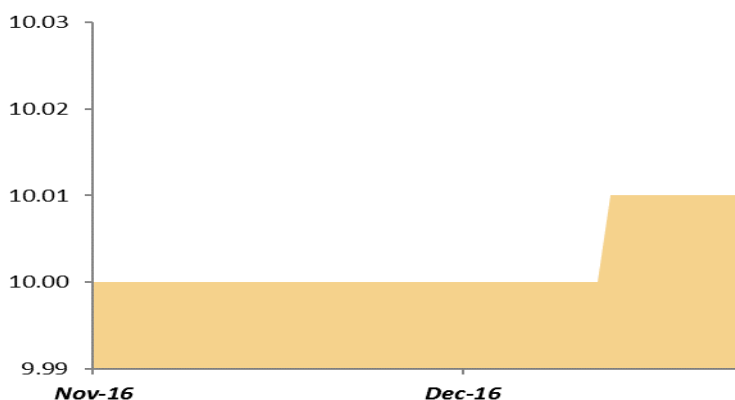
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului este prezentată în graficul de mai jos:

<sup>1</sup> 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.



La data de 31 decembrie 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 10.01 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.01 EUR.

#### Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,867.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 1,718.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 230.00 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 165.00 EUR. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2,602,674.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 1,719.00 EUR.

#### Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2016, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

#### BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
2,371	1,903	468	28

#### BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	1,519	1,219	300	13
din care, Persoane în funcții de conducere	864	711	153	6

În anul 2016, BTAM a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup BT. Prevederile Politicii de remunerare a BTAM (acordarea a

*min.50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr.74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.*

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI.

#### **Diverse**

Fondul este operațional din noiembrie, 2016.

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 Euro Fix, adresa acestuia 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 Euro Fix 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 Euro Fix 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 SAI S.A.**

**JOSAN Dorina Tiberia,**

**Director General**



## Fondul deschis de investiții BT Euro Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2016

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare(*)				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
.I.	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>0.00</b>	<b>100.02%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,604,867.84</b>	<b>11,828,965.35</b>	<b>11,828,965.35</b>
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:									
1.1.1	- acțiuni	0.00%	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	0.00
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	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	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	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	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru :									
1.2.1	- acțiuni	0.00%	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	0.00
1.2.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	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	0.00
1.2.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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. aprobată de ASF:									
1.3.1	- acțiuni	0.00%	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	0.00
1.3.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	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	0.00
1.3.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00



## BT Euro Fix - Raport anual 2016

2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzaționate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	0.00%	0.00%	0.00	99.83%	99.81%	2,599,873.54	11,806,285.73	11,806,285.73	11,806,285.73
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	0.00%	0.00%	0.00	99.83%	99.81%	2,599,873.54	11,806,285.73	11,806,285.73	11,806,285.73
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar	0.00%	0.00%	0.00	0.19%	0.19%	4,994.30	22,679.62	22,679.62	22,679.62
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzacționate 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	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	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de încasat /majorări capital cu prestație	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Alte active (sume în tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGAȚII</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	<b>474.67</b>	<b>2,155.52</b>	<b>2,155.52</b>	<b>2,155.52</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	130.15	591.02	591.02	591.02
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	93.62	425.14	425.14	425.14
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	203.14	922.48	922.48	922.48
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	47.76	216.88	216.88	216.88
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit reținut la sursă)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.98%</b>	<b>2,604,393.17</b>	<b>11,826,809.82</b>	<b>11,826,809.82</b>	<b>11,826,809.82</b>

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix este denumit în Euro și este operațional din data de 07.11.2016

4.5411

**Fondul deschis de investiții BT Euro Fix: Situația detaliată a activelor la 31/12/2016**

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

**II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU**

**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT 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 PIETEI MONETARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012

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

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

## IX. DISPONIBIL ÎN CONTURI CURENTE ȘI NUMERAR

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire	Valoare	Pondere în Act
Bancă	Curentă	Total OPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	63.88	0.001%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	63.88	0.001%

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire	Valoare	Valuta	Curs Valutar	Valoare	Pondere în Act
Bancă	Curentă		BNR	Actualizată	Total OPCVM
	valuta		Valuta/lei	lei	%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Banca Transilvania	4,980.23	EUR	4.5411	22,615.72	0.191%
TRANZIT	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Total				22,615.72	0.191%

## X. DEPOZITE BANCARE

## X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ROMÂNIA

## 2. Depozite bancare denuminate în valută

Denumire	Data	Data	Valoare	Creștere	Dobânda	Valuta	Curs Valutar	Valoare	Pondere în Act
Bancă	Constituirii	Scadenței	Inițială	Zilnică	Cumulată		BNR	Actualizată	Total OPCVM
							Valuta/lei	lei	%
Alpha Bank	09/11/2016	08/11/2017	259,700.00	8.89	471.37	EUR	4.5411	1,181,464.21	9.988%
Banca Romaneasca	09/11/2016	08/11/2017	129,850.00	3.56	188.55	EUR	4.5411	590,518.06	4.992%
Banca Transilvania	08/11/2016	08/11/2017	389,550.00	4.33	233.73	EUR	4.5411	1,770,046.89	14.964%
Credit Europe Bank	09/11/2016	06/11/2017	259,700.00	6.4	339.39	EUR	4.5411	1,180,864.87	9.983%
Garanti Bank	09/11/2016	06/11/2017	259,700.00	2.84	150.43	EUR	4.5411	1,180,006.79	9.976%
Idea Bank	09/11/2016	10/04/2017	129,850.00	4.45	235.69	EUR	4.5411	590,732.13	4.994%
Libra Internet Bank	09/11/2016	07/11/2017	129,850.00	3.56	188.55	EUR	4.5411	590,518.06	4.992%

Piraeus Bank	09/11/2016	07/11/2017	259,700.00	7.94	420.57	EUR	4.5411	1,181,233.52	9.986%
Unicredit Bank	09/11/2016	07/11/2017	519,400.00	5.77	305.87	EUR	4.5411	2,360,036.33	19.951%
Veneto Banca S.c.p.a.	09/11/2016	09/02/2017	259,700.00	6.4	339.39	EUR	4.5411	1,180,864.87	9.983%
<b>Total</b>								<b>11,806,285.73</b>	<b>99.808%</b>

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATĂ

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE ÎN AFARA PIEȚELOR 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

**Fondul deschis de investiții BT Euro Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2016**

Denumire Element	Perioada Curentă	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent	Diferențe
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	2,604,393.17	n/a	n/a
Număr Unități de Fond în Circulație	260,267.4148	n/a	n/a
Valoare Unitară a Activului Net	10.01	n/a	n/a

**Fondul deschis de investiții BT Euro Fix: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

Denumire Element	An T-2 31.12.2014	An T-1 31.12.2015	An T 31.12.2016
Valoare Activ Net	n/a	n/a	2,604,393.17
Valoare Unitară a Activului Net	n/a	n/a	10.01

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix este denominat în Euro și este operational din data de 07.11.2016

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia,

