

**BT Euro Obligațiuni**

**Raport anual**

**2016**



## Prezentare BT Euro Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Euro Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Euro Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

BT Euro Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România. Ca urmare, BT Euro Obligațiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

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

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

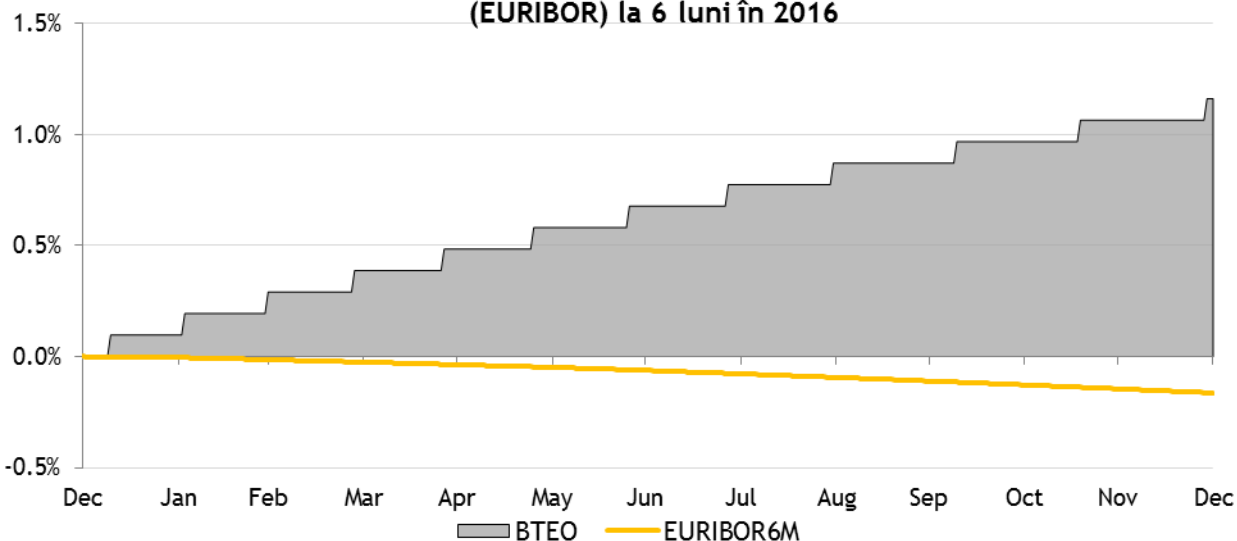
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este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

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

### Obiectivele BT Euro Obligațiuni

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare (obligațiuni, depozite bancare), pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul anului 2016, cu o creștere de 1.16%, randament mai mare decât cel rezultat în urma unui plasament la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro, care ar fi adus un minus de 0.16%.

**Performanța BT Euro Obligațiuni 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 Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți în instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2016, Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda de politică monetară la 0.0%, iar dobânzile la depozitele interbancare au atins noi minime istorice. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2016), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

**Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2016**

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în portofoliu
Romania	RO1419DBE013	1,000	5,172,712	3.00%
Romania	XS1060842975	4,050	4,387,277	2.54%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	4,000	4,211,077	2.44%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	3,500	3,942,192	2.29%
Croatia	XS0645940288	3,640	3,929,799	2.28%
Romania	XS1129788524	3,850	3,883,333	2.25%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	3,400	3,504,338	2.03%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	3,400	3,492,374	2.02%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	3,200	3,300,437	1.91%
Romania	XS0972758741	2,571	2,769,286	1.61%
Arion Banki HF	XS1199968303	2,350	2,417,555	1.40%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	2,350	2,410,295	1.40%
Ungaria	XS0625388136	2,000	2,236,216	1.30%
Barclays Plc	XS1385051112	2,000	2,088,183	1.21%
Islandsbanki HF	XS1266140984	1,880	1,914,228	1.11%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	1,850	1,845,731	1.07%
UniCredit Spa	XS1014627571	1,500	1,630,553	0.95%
Jefferies Group LLC	XS1069522057	1,500	1,564,395	0.91%
NIBC Bank NV	XS1385996126	1,500	1,563,916	0.91%
mFinance France SA	XS1143974159	1,500	1,542,885	0.89%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	14	1,486,062	0.86%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	1,200	1,228,459	0.71%



Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în portofoliu
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	1,000	1,125,330	0.65%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	1,000	1,086,330	0.63%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966568155	1,000	1,061,274	0.62%
ArcelorMittal	XS1084568762	1,000	1,046,439	0.61%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0305384124	1,000	1,034,912	0.60%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	750	770,131	0.45%
NIBC Bank NV	XS1173845352	750	759,821	0.44%
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	500	557,727	0.32%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	500	506,821	0.29%
IPF plc	XS1054714248	500	474,557	0.28%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	350	364,306	0.21%
ArcelorMittal	XS0559641146	300	304,348	0.18%
A.P. Moeller-Maersk A/S	XS1381693248	300	302,758	0.18%
mFinance France SA	XS1496343986	300	301,301	0.18%
Vallourec SA	FR0011149947	2	207,535	0.12%
				<b>40.82%</b>

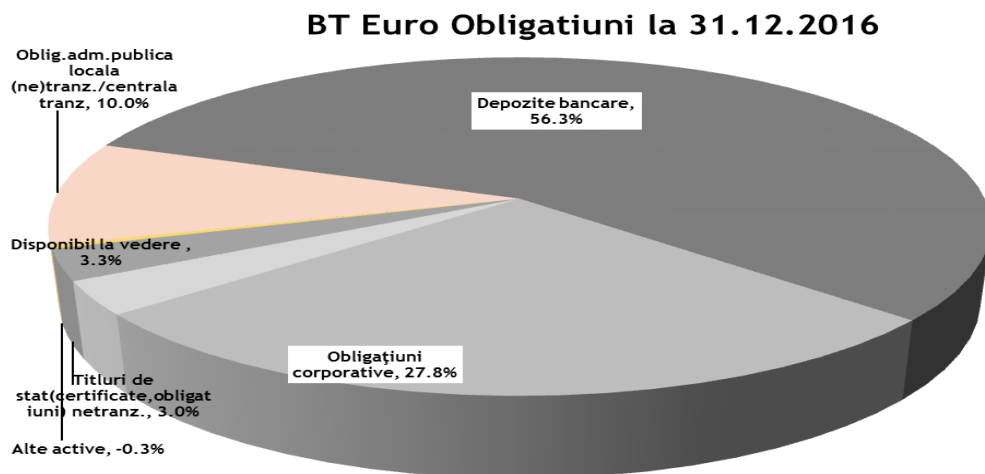
## Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2016

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totală plasată (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Banca Transilvania	278	2,150,000	21,500,000	21,537,334	12.48%	0.39%
Credit Europe Bank	354	4,010,410	16,041,640	16,069,307	9.31%	1.00%
Alpha Bank	355	2,217,047	15,519,326	15,621,144	9.05%	1.25%
Piraeus Bank	360	2,120,429	14,843,002	14,914,304	8.65%	1.15%
Banca Romaneasca	351	1,425,288	9,977,017	10,037,229	5.82%	1.15%
Patria Bank	357	1,351,505	8,109,032	8,183,055	4.74%	1.23%
Veneto Banca	78	4,681,075	4,681,075	4,689,136	2.72%	0.90%
Libra Internet Bank	358	2,000,000	4,000,000	4,033,836	2.34%	1.10%
Idea Bank	363	2,000,000	2,000,000	2,002,737	1.16%	1.35%
					<b>56.27%</b>	

\* Randamentul mediu anualizat

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2016 este prezentată mai jos.

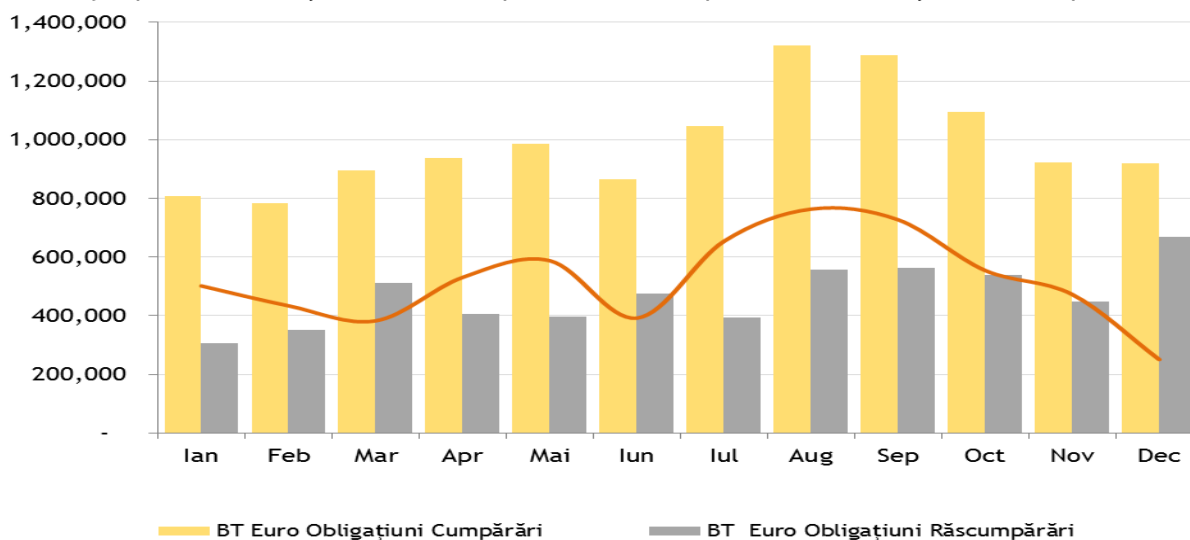


### Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2016

Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 172,267,333.78 EUR, față de 105,807,846.94 EUR la 31.12.2015, reprezentând o creștere de 62.8%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 16,491,950.13 unități de fond, în creștere cu 61.0% față de acum un an.

În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 11,865,739.44 unități în valoare totală de 123,365,922.55 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 5,614,376.82 unități în valoare totală de 58,384,284.67 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 6,251,362.62 unități de fond în valoare de 64,981,637.88 EUR.

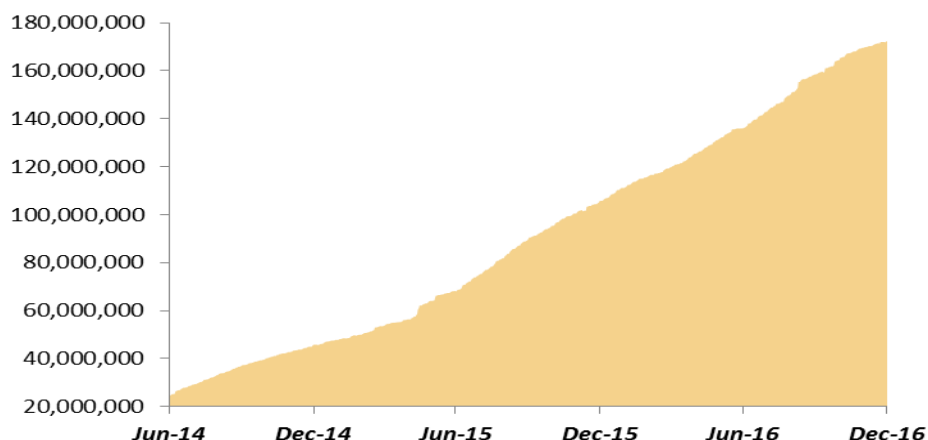
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



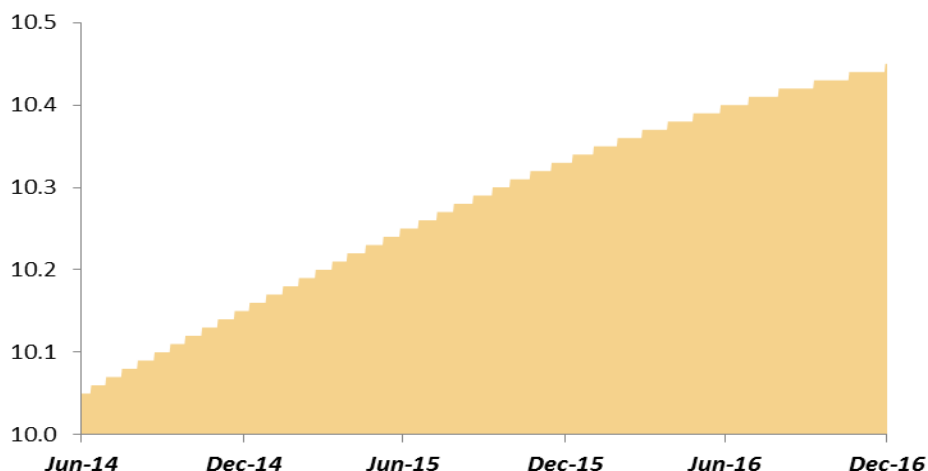
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

<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.



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



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 10.45 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 10.41 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 2,311,679.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 1,164,914.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 833,946.00 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 160,054.00 EUR. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 164,919,501.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 7,051,149.00 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**

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 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 Euro 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 Euro 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 SAI S.A.**  
**JOSAN Dorina Tiberia,**  
**Director General**





BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

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

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	lei
					[2]				[2]	[2]-[1]
<b>I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.16%</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,980,827.46</b>	<b>479,510,253.84</b>	<b>100.15%</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,528,546.52</b>	<b>783,469,382.60</b>	<b>303,959,128.76</b>
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	37.88%	37.82%	65,252,180.61	296,316,677.37	92,456,461.90
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	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	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	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	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	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru :	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	37.88%	37.82%	65,252,180.61	296,316,677.37	92,456,461.90
1.2.1	- acțiuni	0.00%	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	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	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	0.00
1.2.5	- obligațiuni	42.58%	42.51%	45,056,959.99	203,860,215.47	37.88%	37.82%	65,252,180.61	296,316,677.37	92,456,461.90
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	15.43%	15.41%	16,328,889.48	73,880,060.45	9.99%	9.97%	17,205,910.99	78,133,762.40	4,253,701.95
	- 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	9.84%	9.82%	10,409,957.92	47,099,854.61	14.64%	14.62%	25,223,639.86	114,543,070.97	67,443,216.36
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	17.31%	17.28%	18,318,112.59	82,880,300.41	13.25%	13.23%	22,822,629.76	103,639,844.00	20,759,543.59
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului. aprobată de ASF:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	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	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	0.00
1.3.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	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	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	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	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	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	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	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	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	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	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	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	0.00
4	Depozite bancare din care:	50.32%	50.24%	53,246,628.02	240,914,368.48	56.36%	56.27%	97,086,946.25	440,881,531.62	199,967,163.14	199,967,163.14
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	50.32%	50.24%	53,246,628.02	240,914,368.48	56.36%	56.27%	97,086,946.25	440,881,531.62	199,967,163.14	199,967,163.14
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din										
5.1	România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din stat										
5.2	membru	0.00%	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 stat terț	0.00%	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	0.00
6	Conturi curente și numerar	2.49%	2.48%	2,630,984.82	11,903,890.81	3.26%	3.26%	5,617,070.62	25,507,679.39	13,603,788.58	13,603,788.58
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:	4.89%	4.89%	5,178,543.58	23,430,320.43	3.00%	3.00%	5,172,712.16	23,489,803.19	59,482.76	59,482.76
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrală	4.89%	4.89%	5,178,543.58	23,430,320.43	3.00%	3.00%	5,172,712.16	23,489,803.19	59,482.76	59,482.76
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	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	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	0.00
10	Alte active (sume în tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.13%	-0.12%	-132,288.95	-598,541.35	-0.35%	-0.35%	-600,363.12	-2,726,308.96	-2,127,767.61	-2,127,767.61
10.1	Sume UF nealocate	-0.13%	-0.12%	-132,288.95	-598,541.35	-0.35%	-0.35%	-600,363.12	-2,726,263.55	-2,127,722.20	-2,127,722.20
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	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGAȚII</b>	<b>0.16%</b>	<b>0.16%</b>	<b>172,980.52</b>	<b>782,650.36</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>261,212.74</b>	<b>1,186,193.17</b>	<b>403,542.81</b>	<b>403,542.81</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%	51,558.61	233,276.93	0.05%	0.05%	85,527.82	388,390.38	155,113.45	155,113.45
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,371.26	42,400.27	0.01%	0.01%	14,316.93	65,014.61	22,614.34	22,614.34
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaș și alte servicii bancare	0.00%	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	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	13,436.55	61,016.72	61,016.72	61,016.72
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	119.90	544.48	544.48	544.48
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	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.11%	0.11%	112,050.65	506,973.17	0.09%	0.09%	147,811.54	671,226.98	164,253.81	164,253.81
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.84%</b>	<b>105,807,846.94</b>	<b>478,727,603.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.85%</b>	<b>172,267,333.78</b>	<b>782,283,189.43</b>	<b>303,555,585.95</b>	<b>303,555,585.95</b>
	Curs denominare Euro/RON				4.5245				4.5411		

BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 31/12/2016

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

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	Data	Data	Data	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/	Valuta	Curs Valutar	Valoare	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM												
															Obligațiuni Deținute	Achiziție	Cupon	Scadentă Cupon	Inițială	Zilnică	Cumulată	Prima Cumulată	BNR	Totală	%	%
																			Valuta	Valuta	Valuta		Valuta/lei	lei		
A.P. Moeller-Maersk A/S	XS1381693248	300	18/03/2016	18/03/2016	17/03/2017	298,338.00	0.0479	4,156.85	263.04	EUR	4.5411	1,374,853.87	0.030%	0.175%												
ArcelorMittal	XS0559641146	300	16/02/2016	17/11/2016	16/11/2017	304,350.00	0.1610	2,172.95	-2,175.00	EUR	4.5411	1,382,074.45	0.056%	0.176%												
ArcelorMittal	XS1084568762	1,000	16/11/2016	06/07/2016	05/07/2017	1,033,500.00	0.0788	14,099.32	-1,160.39	EUR	4.5411	4,751,983.80	0.167%	0.606%												
Arion Banki HF	XS1199968303	500	12/03/2015	12/03/2016	11/03/2017	498,365.00	0.0856	12,628.42	986.07	EUR	4.5411	2,324,950.09	0.783%	0.297%												
Arion Banki HF	XS1199968303	500	12/03/2015	12/03/2016	11/03/2017	498,350.00	0.0856	12,628.42	995.12	EUR	4.5411	2,324,923.06	0.783%	0.297%												
Arion Banki HF	XS1199968303	1,350	22/09/2015	12/03/2016	11/03/2017	1,369,710.00	0.0856	34,096.75	-10,204.62	EUR	4.5411	6,328,486.60	0.783%	0.808%												
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	1,000	17/03/2016	20/04/2016	19/04/2017	1,072,300.00	0.1096	28,054.79	-14,024.75	EUR	4.5411	4,933,133.37	0.286%	0.630%												
Barclays Plc	XS1385051112	1,000	26/08/2016	23/03/2016	22/03/2017	1,036,300.00	0.0514	14,589.04	-2,782.28	EUR	4.5411	4,759,557.63	0.133%	0.607%												
Barclays Plc	XS1385051112	1,000	07/12/2016	23/03/2016	22/03/2017	1,025,900.00	0.0514	14,589.04	-413.21	EUR	4.5411	4,723,088.36	0.133%	0.603%												
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	300	21/07/2016	07/11/2016	06/11/2017	307,875.00	0.1164	1,921.23	-1,539.33	EUR	4.5411	1,399,825.41	0.470%	0.179%												
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	1,350	28/07/2016	07/11/2016	06/11/2017	1,393,200.00	0.1164	8,645.55	-8,151.92	EUR	4.5411	6,328,902.12	0.470%	0.808%												
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	700	06/06/2014	07/11/2016	06/11/2017	709,240.00	0.1164	4,482.88	-5,378.08	EUR	4.5411	3,216,664.55	0.470%	0.411%												
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,500	19/05/2015	08/05/2016	07/05/2017	1,676,250.00	0.1644	58,684.94	-57,553.00	EUR	4.5411	7,617,159.13	2.333%	0.972%												
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,000	21/06/2016	08/05/2016	07/05/2017	1,117,000.00	0.1644	39,123.29	-16,018.35	EUR	4.5411	5,177,330.54	2.333%	0.661%												
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,000	31/08/2015	08/05/2016	07/05/2017	1,119,800.00	0.1644	39,123.29	-34,218.57	EUR	4.5411	5,107,396.57	2.333%	0.652%												
Croatian Bank for Recons&Development	XS0305384124	1,000	19/11/2014	14/06/2016	13/06/2017	1,042,200.00	0.1370	27,534.25	-34,821.75	EUR	4.5411	4,699,641.15	0.400%	0.600%												
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	180	14/07/2016	09/07/2016	08/07/2017	198,630.00	0.2021	6,401.10	-4,394.11	EUR	4.5411	911,112.62	0.250%	0.116%												
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	320	15/07/2016	09/07/2016	08/07/2017	353,600.00	0.2021	11,379.73	-7,889.50	EUR	4.5411	1,621,582.41	0.250%	0.207%												
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	1,000	29/09/2016	09/07/2016	08/07/2017	1,105,000.00	0.2021	35,561.64	-15,231.48	EUR	4.5411	5,110,236.80	0.250%	0.652%												
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	200	07/10/2015	06/03/2016	05/03/2017	200,100.00	0.0856	5,154.11	-36.28	EUR	4.5411	931,914.70	0.343%	0.119%												
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	500	28/01/2016	06/03/2016	05/03/2017	503,250.00	0.0856	12,885.27	-972.42	EUR	4.5411	2,339,406.04	0.343%	0.299%												
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	500	15/02/2016	06/03/2016	05/03/2017	493,250.00	0.0856	12,885.27	1,943.27	EUR	4.5411	2,307,235.49	0.343%	0.295%												
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	26/05/2014	10/03/2016	09/03/2017	711,900.00	11.7315	24,389.80	-6,470.50	EUR	4.5411	3,314,182.45	1.867%	0.423%												
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	05/08/2016	10/03/2016	09/03/2017	737,800.00	11.7315	24,389.80	-5,947.41	EUR	4.5411	3,434,172.32	1.867%	0.438%												
IPF plc	XS1054714248	500	25/05/2016	07/04/2016	06/04/2017	446,750.00	0.1575	21,188.36	6,618.81	EUR	4.5411	2,155,011.56	0.125%	0.275%												
Islandsbanki HF	XS1266140984	680	10/05/2016	27/07/2016	26/07/2017	695,300.00	0.0788	8,462.74	-4,468.81	EUR	4.5411	3,175,563.66	0.627%	0.405%												
Islandsbanki HF	XS1266140984	1,200	18/08/2015	27/07/2016	26/07/2017	1,200,000.00	0.0788	14,934.25	0.00	EUR	4.5411	5,517,137.91	0.627%	0.704%												
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966568155	1,000	07/03/2014	20/03/2016	19/03/2017	1,000,000.00	0.2181	61,273.61	0.00	EUR	4.5411	4,819,349.60	20.000%	0.615%												
Jefferies Group LLC	XS1069522057	1,500	04/11/2016	20/05/2016	19/05/2017	1,544,325.00	0.0651	22,058.22	-1,988.28	EUR	4.5411	7,104,073.84	0.300%	0.907%												
mFinance France SA	XS1496343986	300	26/09/2016	26/09/2016	25/09/2017	300,200.00	0.0383	1,114.57	-13.28	EUR	4.5411	1,368,239.30	0.060%	0.175%												
mFinance France SA	XS1143974159	1,500	30/09/2016	26/11/2016	25/11/2017	1,542,000.00	0.0548	2,958.90	-2,074.35	EUR	4.5411	7,006,393.05	0.300%	0.894%												
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,000	29/01/2015	20/04/2016	19/04/2017	1,066,000.00	0.1610	41,205.49	-57,140.39	EUR	4.5411	4,768,450.63	0.533%	0.609%												
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	22/09/2015	20/04/2016	19/04/2017	1,599,300.00	0.1610	61,808.22	-80,508.85	EUR	4.5411	7,177,659.78	0.533%	0.916%												
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	1,500	21/12/2015	20/04/2016	19/04/2017	1,582,950.00	0.1610	61,808.22	-64,345.99	EUR	4.5411	7,176,809.98	0.533%	0.916%												
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	650	30/11/2015	26/02/2016	25/02/2017	647,380.50	0.1025	20,645.49	544.42	EUR	4.5411	3,036,045.09	0.800%	0.387%												
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	1,350	30/11/2015	26/02/2016	25/02/2017	1,355,400.00	0.1025	42,879.11	-1,122.30	EUR	4.5411	6,344,628.80	0.800%	0.810%												
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	1,200	13/01/2016	26/02/2016	25/02/2017	1,195,800.00	0.1025	38,114.75	794.66	EUR	4.5411	5,606,938.90	0.800%	0.716%												

**BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016**

NIBC Bank NV	XS1385996126	1,500	26/08/2016	24/09/2016	23/09/2017	1,561,800.00	0.0616	9,154.11	-7,037.72	EUR	4.5411	7,101,900.71	0.300%	0.906%
NIBC Bank NV	XS1173845352	750	31/03/2016	26/07/2016	25/07/2017	754,875.00	0.0548	6,534.25	-1,588.55	EUR	4.5411	3,450,421.78	0.150%	0.440%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	750	03/06/2016	30/06/2016	29/06/2017	762,000.00	0.0685	9,503.42	-1,372.91	EUR	4.5411	3,497,239.69	0.150%	0.446%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	500	23/06/2014	24/06/2016	23/06/2017	496,600.00	0.0890	8,503.42	1,717.68	EUR	4.5411	2,301,525.31	0.189%	0.294%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	1,000	23/11/2016	01/07/2016	30/06/2017	1,009,300.00	0.0377	6,931.51	-381.79	EUR	4.5411	4,613,075.15	0.148%	0.589%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	850	08/10/2015	01/07/2016	30/06/2017	811,112.50	0.0377	5,891.78	12,876.84	EUR	4.5411	3,768,573.18	0.148%	0.481%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	350	14/01/2016	28/02/2016	27/02/2017	360,062.50	0.1195	12,885.93	-8,642.49	EUR	4.5411	1,654,349.71	0.028%	0.211%
Türkiye Garantî Bankası AS	XS1084838496	700	17/07/2015	08/07/2016	07/07/2017	717,150.00	0.0925	11,456.51	-6,307.23	EUR	4.5411	3,280,033.24	0.680%	0.419%
Türkiye Garantî Bankası AS	XS1084838496	1,200	13/04/2015	08/07/2016	07/07/2017	1,229,400.00	0.0925	19,639.73	-11,953.85	EUR	4.5411	5,617,730.69	0.680%	0.717%
Türkiye Garantî Bankası AS	XS1084838496	500	13/05/2015	08/07/2016	07/07/2017	508,750.00	0.0925	8,183.22	-3,455.01	EUR	4.5411	2,331,755.90	0.680%	0.298%
Türkiye Garantî Bankası AS	XS1084838496	1,000	24/02/2015	08/07/2016	07/07/2017	1,026,250.00	0.0925	16,366.44	-11,141.85	EUR	4.5400	4,684,029.26	0.680%	0.598%
Türkiye Vakıflar Bankası	XS1077629225	1,500	13/05/2015	17/06/2016	16/06/2017	1,522,500.00	0.1000	28,479.46	-9,009.02	EUR	4.5400	7,002,241.96	0.680%	0.894%
Türkiye Vakıflar Bankası	XS1077629225	1,200	27/04/2015	17/06/2016	16/06/2017	1,213,800.00	0.1000	22,783.56	-5,613.10	EUR	4.5400	5,589,959.96	0.680%	0.713%
Türkiye Vakıflar Bankası	XS1077629225	700	17/07/2015	17/06/2016	16/06/2017	709,800.00	0.1000	13,290.41	-3,657.02	EUR	4.5400	3,267,018.96	0.680%	0.417%
UniCredit Spa	XS1014627571	1,500	20/01/2016	14/01/2016	13/01/2017	1,603,200.00	0.0900	47,018.44	-19,665.24	EUR	4.5400	7,404,505.15	0.120%	0.945%
Vallourec SA	FR0011149947	2	03/02/2016	14/02/2016	13/02/2017	200,490.00	11.6100	7,478.14	-432.81	EUR	4.5400	942,438.69	0.031%	0.120%
<b>Total</b>												<b>218,182,914.97</b>		<b>27.848%</b>

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

Serie/ISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadență Cupon	Valoare Inițială		Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM
					Valuta	Valuta								
XS0972758741	1,371	08/04/2014	18/09/2016	17/09/2017	1,464,228.00	0.1267	18,240.87	-39,547.67		EUR	4.5411	6,552,449.46	0.129%	0.836%
XS0972758741	1,200	13/07/2015	18/09/2016	17/09/2017	1,354,200.00	0.1267	15,965.75	-43,801.27		EUR	4.5411	6,023,153.77	0.000%	0.769%
XS0625388136	2,000	14/05/2014	11/01/2016	10/01/2017	2,275,000.00	0.1639	116,721.31	-155,504.99		EUR	4.5411	10,154,881.93	0.000%	1.296%
XS0645940288	900	14/08/2014	09/07/2016	08/07/2017	993,375.00	0.1610	25,495.89	-57,073.42		EUR	4.5411	4,367,618.49	0.000%	0.558%
XS0645940288	1,740	10/06/2015	09/07/2016	08/07/2017	1,912,260.00	0.1610	49,292.05	-87,431.52		EUR	4.5411	8,510,568.76	0.485%	1.086%
XS0645940288	1,000	06/04/2016	09/07/2016	08/07/2017	1,097,500.00	0.1610	28,328.77	-31,947.82		EUR	4.5411	4,967,422.79	0.485%	0.634%
XS1060842975	1,850	03/09/2014	24/04/2016	23/04/2017	2,006,325.00	0.0993	46,300.68	-37,782.61		EUR	4.5411	9,149,603.87	0.324%	1.168%
XS1060842975	700	17/09/2014	24/04/2016	23/04/2017	752,115.00	0.0993	17,519.18	-12,438.05		EUR	4.5411	3,438,503.32	0.324%	0.439%
XS1060842975	700	23/09/2014	24/04/2016	23/04/2017	748,125.00	0.0993	17,519.18	-11,422.99		EUR	4.5411	3,424,993.85	0.324%	0.437%
XS1060842975	800	03/10/2014	24/04/2016	23/04/2017	853,600.00	0.0993	20,021.92	-12,605.44		EUR	4.5411	3,909,961.92	0.324%	0.499%
XS1129788524	700	28/10/2014	28/10/2016	27/10/2017	694,141.00	0.0788	3,583.90	1,276.69		EUR	4.5411	3,174,236.16	0.257%	0.405%
XS1129788524	800	10/11/2014	28/10/2016	27/10/2017	802,400.00	0.0788	4,095.89	-516.26		EUR	4.5411	3,660,034.08	0.257%	0.467%
XS1129788524	1,100	02/07/2015	28/10/2016	27/10/2017	1,092,300.00	0.0788	5,631.85	1,241.13		EUR	4.5411	4,991,454.42	0.257%	0.637%
XS1129788524	1,250	08/10/2015	28/10/2016	27/10/2017	1,276,375.00	0.0788	6,399.83	-3,595.87		EUR	4.5411	5,808,879.58	0.257%	0.742%
<b>Total</b>												<b>78,133,762.40</b>		<b>9.973%</b>

**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 ROMÂNIA**

**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 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012**

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

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

**IX. DISPONIBIL ÎN CONTURI CURENTE ȘI NUMERAR**

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

Denumire	Valoare Curentă	Pondere în Act Total OPCVM
Bancă		

BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

	<i>lei</i>	%
Banca Transilvania	146.65	0.0000%
BRD-Groupe Societe Generale	38.05	0.0000%
TRANZIT	0.00	0.0000%
Total	184.70	0.0000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire Bancă	Valoare Curentă valută	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5400	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%
OTP 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%
Banca Transilvania	3,689,502.57	EUR	4.5411	16,754,400.12	2.138%
Banca Transilvania	9,750.00	EUR	4.5400	44,275.73	0.006%
BRD-Groupe Societe Generale	1,917,777.38	EUR	4.5400	8,708,818.86	1.112%
TRANZIT	-10.00	EUR	4.5400	-45.41	0.000%
Sume UF Nealocate	-600,353.12	EUR	4.5400	-2,726,263.55	-0.348%
Total				22,781,185.74	2.908%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate în valută

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială valută	Creștere Zilnică valută	Dobânda Cumulată valută	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Alpha Bank	22/02/2016	16/02/2017	3,019,326.02	103.40	32,468.09	EUR	4.5411	13,858,502.23	1.770%
Alpha Bank	17/03/2016	02/03/2017	3,000,000.00	106.85	30,986.30	EUR	4.5411	13,764,011.89	1.757%
Alpha Bank	15/06/2016	08/06/2017	1,000,000.00	32.88	6,575.34	EUR	4.5411	4,570,959.28	0.583%
Alpha Bank	22/07/2016	13/07/2017	1,500,000.00	49.32	8,038.36	EUR	4.5411	6,848,153.00	0.874%
Alpha Bank	17/08/2016	10/08/2017	1,500,000.00	51.37	7,037.67	EUR	4.5411	6,843,608.76	0.873%
Alpha Bank	19/09/2016	07/09/2017	2,500,000.00	85.62	8,904.11	EUR	4.5411	11,393,184.45	1.454%
Alpha Bank	17/10/2016	05/10/2017	3,000,000.00	102.74	7,808.22	EUR	4.5411	13,658,757.91	1.743%
Banca Romaneasca	06/01/2016	05/01/2017	1,030,000.00	33.86	12,224.55	EUR	4.5411	4,732,845.90	0.604%
Banca Romaneasca	27/01/2016	05/01/2017	1,520,301.37	52.07	17,702.14	EUR	4.5411	6,984,227.74	0.891%



BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

Banca Romaneasca	02/03/2016	05/01/2017	638,090.43	19.23	5,865.19	EUR	4.5411	2,924,266.87	0.373%
Banca Romaneasca	27/07/2016	27/07/2017	1,539,000.00	48.49	7,661.27	EUR	4.5411	7,023,543.49	0.897%
Banca Romaneasca	03/08/2016	03/08/2017	2,187,125.33	65.91	9,952.92	EUR	4.5411	9,977,152.04	1.274%
Banca Romaneasca	25/08/2016	03/08/2017	1,023,500.00	30.85	3,979.03	EUR	4.5411	4,665,885.02	0.596%
Banca Romaneasca	18/11/2016	16/11/2017	2,039,000.00	64.24	2,826.67	EUR	4.5411	9,272,139.09	1.183%
Banca Transilvania	06/01/2016	05/01/2017	2,000,000.00	41.67	15,041.67	EUR	4.5411	9,150,505.73	1.168%
Banca Transilvania	18/05/2016	26/01/2017	1,500,000.00	12.50	2,850.00	EUR	4.5411	6,824,592.14	0.871%
Banca Transilvania	25/05/2016	02/02/2017	2,000,000.00	18.33	4,051.67	EUR	4.5411	9,100,599.04	1.162%
Banca Transilvania	06/06/2016	09/02/2017	2,000,000.00	18.33	3,831.67	EUR	4.5411	9,099,600.00	1.161%
Banca Transilvania	21/06/2016	23/02/2017	2,000,000.00	17.78	3,448.89	EUR	4.5411	9,097,861.75	1.161%
Banca Transilvania	08/07/2016	06/07/2017	2,000,000.00	22.22	3,933.33	EUR	4.5411	9,100,061.64	1.161%
Banca Transilvania	13/07/2016	09/03/2017	1,000,000.00	9.17	1,576.67	EUR	4.5411	4,548,259.82	0.580%
Banca Transilvania	07/11/2016	22/06/2017	2,500,000.00	22.22	1,222.22	EUR	4.5411	11,358,300.22	1.450%
Banca Transilvania	10/11/2016	13/06/2017	2,500,000.00	22.22	1,155.56	EUR	4.5411	11,357,997.51	1.450%
Banca Transilvania	27/12/2016	27/12/2017	4,000,000.00	44.44	222.22	EUR	4.5411	18,165,409.12	2.319%
Credit Europe Bank	09/09/2016	24/08/2017	5,000,000.00	123.29	14,054.79	EUR	4.5411	22,769,324.21	2.906%
Credit Europe Bank	29/09/2016	21/09/2017	3,000,000.00	73.97	6,953.42	EUR	4.5411	13,654,876.18	1.743%
Credit Europe Bank	17/11/2016	02/11/2017	4,000,000.00	109.59	4,931.51	EUR	4.5411	18,186,794.48	2.321%
Credit Europe Bank	19/12/2016	13/12/2017	4,041,640.00	132.88	1,727.39	EUR	4.5411	18,361,335.65	2.344%
Idea Bank	25/11/2016	23/11/2017	2,000,000.00	73.97	2,736.99	EUR	4.5411	9,094,628.95	1.161%
Libra Internet Bank	11/02/2016	09/02/2017	2,000,000.00	49.32	16,027.40	EUR	4.5411	9,154,982.03	1.168%
Libra Internet Bank	26/04/2016	13/04/2017	2,000,000.00	71.23	17,808.22	EUR	4.5411	9,163,068.91	1.170%
Patria Bank	13/01/2016	12/01/2017	1,023,695.81	34.12	12,079.61	EUR	4.5411	4,703,559.76	0.600%
Patria Bank	20/01/2016	12/01/2017	1,023,680.55	27.01	9,373.79	EUR	4.5411	4,691,203.06	0.599%
Patria Bank	07/04/2016	30/03/2017	1,013,388.88	36.59	9,843.95	EUR	4.5411	4,646,602.60	0.593%
Patria Bank	18/04/2016	30/03/2017	2,000,000.00	72.22	18,633.33	EUR	4.5411	9,166,815.81	1.170%
Patria Bank	11/05/2016	11/05/2017	2,024,133.29	73.09	17,177.02	EUR	4.5411	9,269,794.25	1.183%
Patria Bank	25/05/2016	11/05/2017	1,024,133.29	31.29	6,915.74	EUR	4.5411	4,682,096.75	0.598%
Piraeus Bank	17/02/2016	16/02/2017	784,111.60	26.14	8,337.72	EUR	4.5411	3,598,591.61	0.459%
Piraeus Bank	23/03/2016	16/03/2017	2,448,406.74	81.61	23,178.25	EUR	4.5411	11,223,714.60	1.433%
Piraeus Bank	09/05/2016	27/04/2017	2,000,000.00	72.22	17,116.67	EUR	4.5411	9,159,928.51	1.169%
Piraeus Bank	03/06/2016	25/05/2017	1,049,936.70	35.00	7,419.55	EUR	4.5411	4,801,560.47	0.613%
Piraeus Bank	20/10/2016	19/10/2017	3,053,229.17	93.29	6,810.40	EUR	4.5411	13,895,945.69	1.774%
Piraeus Bank	26/10/2016	19/10/2017	3,000,000.00	91.67	6,141.67	EUR	4.5411	13,651,189.94	1.742%
Piraeus Bank	29/11/2016	29/11/2017	2,507,317.50	69.65	2,298.37	EUR	4.5411	11,396,416.63	1.455%
Veneto Banca S.c.p.a.	02/11/2016	19/01/2017	4,681,074.59	115.42	6,925.43	EUR	4.5400	21,288,676.89	2.717%
<b>Total</b>								<b>440,881,531.62</b>	<b>56.273%</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 PIAȚĂ 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

Emitent	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială Valuta	Creștere Zilnică Valuta	Dobânda Cumulată Valuta	Discount/ Primă Valuta	Valoare Totală lei	Banca Intermediară	Pondere în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în
												Act Total OPCVM %
Ministerul Finanțelor Publice	1,000	24/03/2014	21/01/2016	20/01/2017	5,028,228.20	0.4645	160,710.37	-16,226.41	23,489,803.19	BRD-Groupe Societe Gen	0.538%	2.998%
<b>Total</b>									<b>23,489,803.19</b>			<b>2.998%</b>

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

## BT Euro Obligațiuni - Raport anual 2016

### Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: 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	172,267,333.78	105,807,846.94	66,459,486.84
Număr Unități de Fond în Circulație	16,491,950.1323	10,240,587.5110	6,251,362.6213
Valoare Unitară a Activului Net	10.45	10.33	0.12

### Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: 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	45,769,351.47	105,807,846.94	172,267,333.78
Valoare Unitară a Activului Net	10.15	10.33	10.45

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia,

