

**BT Euro
Obligațiuni**

**Raport
anual**

2017



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 2017 și evoluția acestuia în cursul anului 2017. 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, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

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.

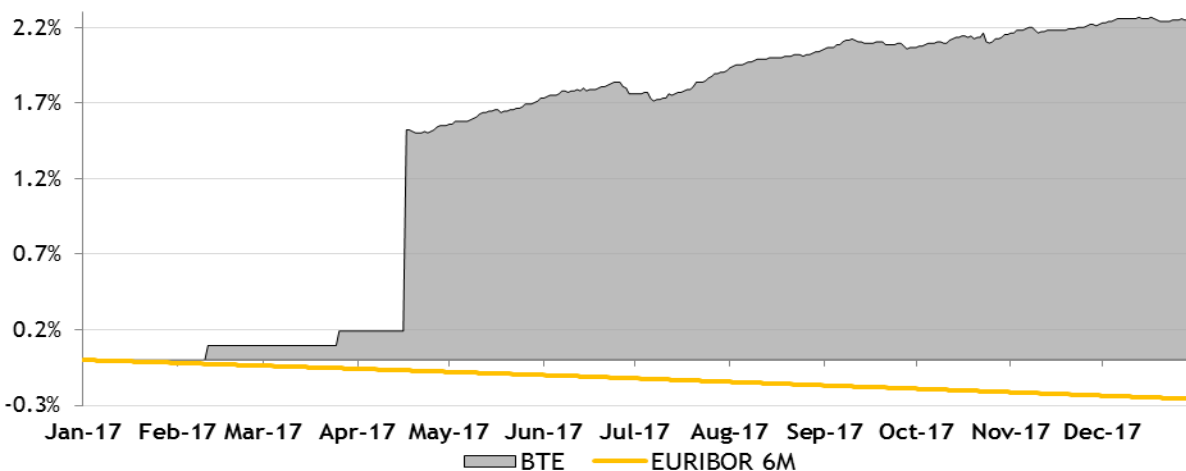
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este 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 2017, cu o creștere de 2.25%, 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 0.26%.

Performanța BT Euro Obligațiuni (BTE) comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni, în 2017



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 2017, Banca Centrală Europeană a menținut 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 2017), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 31 Decembrie 2017

| Emitent | Simbol | Numar | Valoare actualizata (EUR) | Pondere in activ |
|--|--------------|-------------|---------------------------|------------------|
| International Investment Bank | ROIIBKDBC049 | 540 | 5,422,939 | 2.33% |
| Romania | RO1419DBE013 | 1,000 | 5,339,830 | 2.29% |
| Romania | XS1060842975 | 4,050 | 4,784,348 | 2.06% |
| Romania | XS1129788524 | 3,850 | 4,284,591 | 1.84% |
| Globalworth Real Estate Investment Ltd | XS1577957837 | 4,000 | 4,213,701 | 1.81% |
| Croatia | XS0645940288 | 3,640 | 3,858,166 | 1.66% |
| Croatian Bank for Recons&Development | XS0961637542 | 3,500 | 3,851,088 | 1.65% |
| Turkiye Garanti Bankasi AS | XS1084838496 | 3,400 | 3,584,870 | 1.54% |
| NE Property Cooperatief U.A. | XS1325078308 | 3,200 | 3,572,575 | 1.54% |
| Turkiye Vakiflar Bankasi | XS1077629225 | 3,400 | 3,547,915 | 1.52% |
| Romania | XS1312891549 | 3,000 | 3,276,819 | 1.41% |
| Romania | XS0972758741 | 2,571 | 2,933,212 | 1.26% |
| CA Immobilien Anlagen AG | AT0000A1TBC2 | 2,800 | 2,930,768 | 1.26% |
| Fiat Chrysler Finance Europe | XS0647264398 | 2,500 | 2,680,172 | 1.15% |
| Nomura International Funding PTE Ltd | XS1645762649 | 26 | 2,621,628 | 1.13% |
| Intermediate Capital Group plc | XS1043150462 | 24 | 2,531,366 | 1.09% |
| Bulgarian Energy Holding EAD | XS0989152573 | 2,350 | 2,433,042 | 1.05% |
| Portugalia | PTOTEYOE0007 | 200,000,000 | 2,305,214 | 0.99% |
| Citigroup G.M.H. Inc. | XS1586688829 | 23 | 2,301,511 | 0.99% |
| Ungaria | XS0625388136 | 2,000 | 2,246,432 | 0.97% |
| Nomura International Funding PTE Ltd | XS1661181401 | 2,200 | 2,200,056 | 0.95% |
| Barclays Plc | XS1385051112 | 2,000 | 2,125,566 | 0.91% |
| Islandsbanki HF | XS1266140984 | 1,880 | 1,935,152 | 0.83% |
| NE Property Cooperatief U.A. | XS1722898431 | 1,750 | 1,736,918 | 0.75% |
| UniCredit Spa | XS1014627571 | 1,500 | 1,683,704 | 0.72% |
| Jefferies Group LLC | XS1069522057 | 1,500 | 1,595,624 | 0.69% |
| mFinance France SA | XS1143974159 | 1,500 | 1,594,574 | 0.69% |

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------|-----------|-------|
| NIBC Bank NV | XS1385996126 | 1,500 | 1,563,621 | 0.67% |
| NEX Group Holdings PLC | XS1041793123 | 1,200 | 1,272,844 | 0.55% |
| Atrium European Real Estate Ltd | XS0918754895 | 1,000 | 1,107,006 | 0.48% |
| ArcelorMittal | XS1084568762 | 1,000 | 1,081,038 | 0.47% |
| J.P. Morgan Structured Products B.V. | XS0966568155 | 1,000 | 1,061,274 | 0.46% |
| Tesco Corporate Treasury Services PLC | XS1082970853 | 986 | 1,011,230 | 0.44% |
| ORLEN Capital AB | XS1082660744 | 750 | 813,962 | 0.35% |
| NIBC Bank NV | XS1173845352 | 750 | 765,257 | 0.33% |
| Arion Banki HF | XS1199968303 | 627 | 646,767 | 0.28% |
| Petrol D.D. Ljubljana | XS1028951777 | 500 | 532,986 | 0.23% |
| IPF plc | XS1054714248 | 500 | 494,192 | 0.21% |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | XS1571293171 | 400 | 400,161 | 0.17% |
| A.P. Moeller-Maersk A/S | XS1381693248 | 300 | 317,815 | 0.14% |
| mFinance France SA | XS1496343986 | 300 | 309,966 | 0.13% |

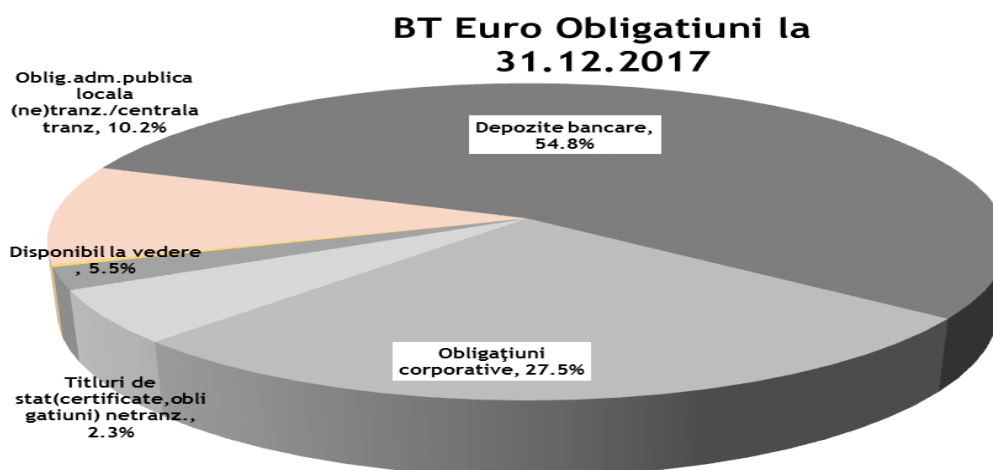
39.95%**Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2017**

| Banca | Maturitate medie (nr zile) | Suma medie/ depozit (EUR) | Suma totala plasata (EUR) | Valoare actualizata (EUR) | Pondere in activ |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Banca Transilvania | 294 | 2,291,667 | 27,500,000 | 27,515,616 | 11.82% |
| Credit Europe Bank | 365 | 3,324,522 | 19,947,134 | 19,983,221 | 8.59% |
| Alpha Bank | 364 | 2,134,239 | 19,208,154 | 19,321,366 | 8.30% |
| Piraeus Bank | 364 | 2,251,538 | 18,012,304 | 18,087,210 | 7.77% |
| Banca Romaneasca | 363 | 2,136,111 | 17,088,886 | 17,166,122 | 7.38% |
| Patria Bank | 364 | 2,301,631 | 9,206,524 | 9,276,684 | 3.99% |
| Idea Bank | 365 | 1,508,667 | 9,052,004 | 9,080,367 | 3.90% |
| Libra Internet Bank | 364 | 1,760,756 | 7,043,025 | 7,108,879 | 3.05% |

54.80%

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 2017 este prezentată mai jos.

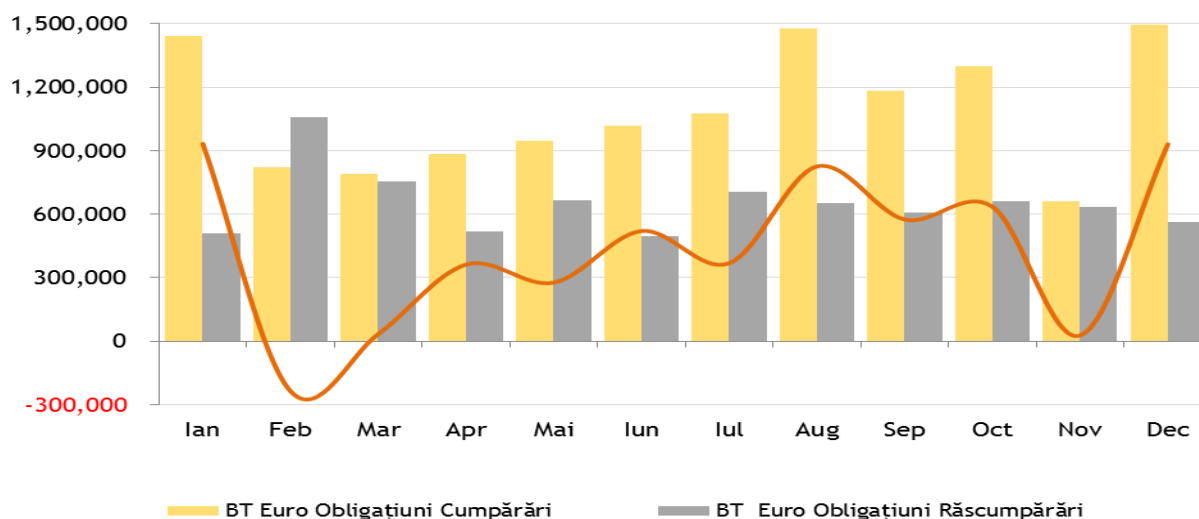


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în anul 2017

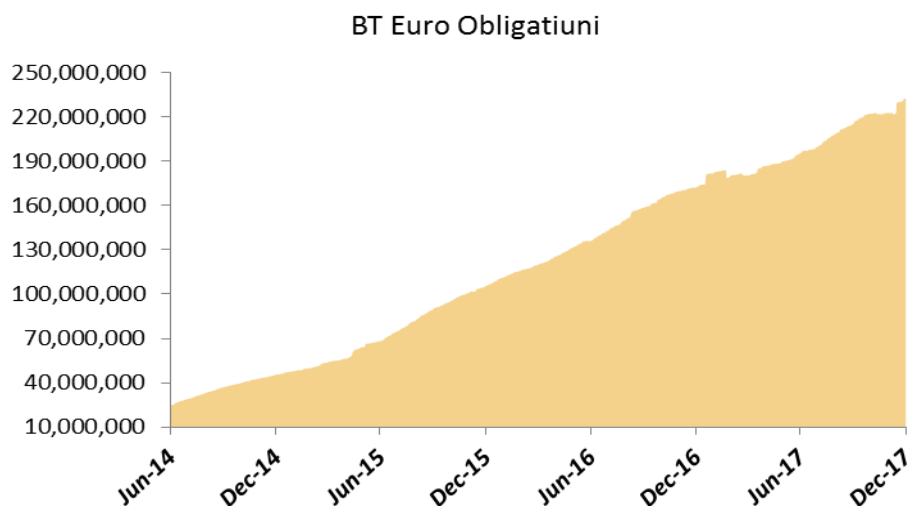
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2017 a fost de 232,399,600.01 EUR, față de 172,267,333.78 EUR la 31.12.2016, reprezentând o creștere de 34.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2017 a fost de 21,749,783.60 unități de fond, în creștere cu 31.9% față de acum un an.

În anul 2017 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 13,090,085.02 unități în valoare totală de 138,792,758.91 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 7,832,251.55 unități în valoare totală de 82,941,962.38 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 5,257,833.47 unități de fond în valoare de 55,850,796.53 EUR.

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

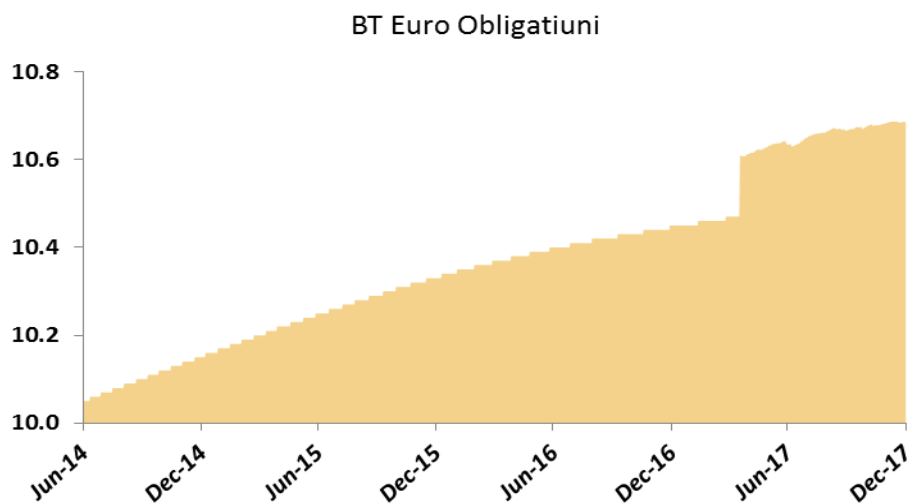


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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

¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



La data de 31 decembrie 2017, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 10.634 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 10.701 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 3,851,137.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 2,268,633.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 1,193,487.00 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 198,611.00 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 220,150,855.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 12,592,243.00 EUR.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2017, 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 2017

| Remunerație brută totală -mii lei- | din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei- | din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei- | Număr beneficiari |
|---------------------------------------|--|--|-------------------|
| 2,897 | 2,327 | 569 | 32 |

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2017 pentru Personalul Identificat

| | Remunerație totală (brută) | din care, Remunerație fixă (brută) | din care, Remunerație variabilă (brută) | Număr beneficiari |
|---|-------------------------------|--|--|----------------------|
| | -mii lei- | -mii lei- | -mii lei- | |
| Personal Identificat | 1,961 | 1,551 | 410 | 15 |
| din care, Persoane în funcții de conducere | 1,019 | 780 | 239 | 7 |

BT Asset Management SAI - Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2017 pentru Personalul identificat

| Remunerație variabilă brută acordată în numerar | Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond | Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond | Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente |
|--|---|--|--|
| mii lei | mii lei | mii lei | mii lei |
| 410 | 0 | 0 | 0 |

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.

Informatii privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr.2365/2015

În anul 2017, Fondul BT Euro Obligațiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

Diverse

Prin autorizația nr.74, din data de 05/04/2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat următoarele modificări a documentelor constitutive ale fondului (după caz, Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli, Contract de distribuție încheiat cu Banca Transilvania) ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni, respectiv:

1. modificarea numărului de zecimale folosit la evaluarea valorii unei unități de fond, a prețului de emisiune respectiv a prețului de răscumpărare de la 2 zecimale la 3 zecimale.
Astfel, valoarea unei unități de fond, prețul de emisiune, respectiv prețul de răscumpărare se calculează cu 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.
2. modificarea documentelor fondurilor ca urmare a extinderii posibilității Băncii Transilvania de a realiza distribuția unităților de fond prin internet, respectiv prin <<Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania>>(denumit în continuare și **Serviciul ElectronicBT**) și pentru investitorii fondului persoane juridice rezidente care au cont bancar deschis în Banca Transilvania și care sunt utilizatori ai **Serviciului ElectronicBT**.

Astfel, distribuția de unități de fond ale fondurilor prin **Serviciul ElectronicBT**, (i) se efectuează, dacă este cazul, cu respectarea, regimului semnăturilor multiple în raport cu **Serviciul ElectronicBT** situație în care, se vor accepta doar operațiunile aprobate cu toate semnăturile necesare, (ii) permite efectuarea de

subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond, obținerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție, respectiv obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond, (iii) în cazul investitorilor persoane juridice rezidente, este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca și împuternicit atât pe contul de investiție la fond, cât și pe contul curent deschis în Banca Transilvania, al respectivei persoane juridice.

3. modificarea regulilor de evaluare a instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014, respectiv evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg Finance L.P.
4. menționarea faptului că, în vederea susținerii activității fondului, BT Asset Management SAI, va putea prelua o parte din cheltuielile cu auditul financiar al fondului.

Modificările autorizate prin autorizația anterior amintită, au intrat în vigoare începând cu data de 17.04. 2017.

În ședința din data de 20.06.2017, Consiliul de administrație al BT Asset Management SAI, a hotărât modificarea structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI astfel: Director General -Bernat Aurel, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI, Director General Adjunct –Josan Dorina Tiberia, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI, respectiv Director General Adjunct-Dascal Sergiu Dan, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr.239. din data de 27.10.2017.

Prin Autorizația nr.185 din 22.08.2017, Dl.Cucos Doru Alin a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscului în cadrul BT Asset Management SAI, atribuțiile aferente funcției de risc în cadrul AFIA fiind exercitate de către acestea începând cu data autorizării BT Asset Management SAI ca și AFIA.

Prin Autorizația nr.169 din data de 04.08.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea documentelor constitutive (respectiv Contract de Depozitare, Prospect de emisiune, Reguli) a Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni, ca urmare a recomandărilor A.S.F. și a alinierii la cerințele Regulamentului delegat (UE) nr.438/2016.

BT Asset Management SAI S.A.
BERNAT Aurel,
Director General

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2017

| Nr. | Denumire element | Inceputul perioadei de raportare | | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | | Diferente |
|-------|---|----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | % din activul net | % din activul total | Valuta (euro) | lei | % din activul net | % din activul total | Valuta (euro) | lei | |
| .I. | TOTAL ACTIVE | 100.15% | 100.00% | 172,528,546.52 | 783,469,382.60 | 100.15% | 100.00% | 232,736,601.72 | 1,084,482,743.03 | 301,013,360.43 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 37.88% | 37.82% | 65,252,180.61 | 296,316,677.37 | 35.63% | 35.58% | 82,808,386.45 | 385,862,238.34 | 89,545,560.97 |
| 1.1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.33% | 2.33% | 5,422,939.20 | 25,269,269.79 | 25,269,269.79 |
| 1.1.1 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 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 | 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 | 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 | - obligatiuni din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.33% | 2.33% | 5,422,939.20 | 25,269,269.79 | 25,269,269.79 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 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 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Societati Comerciale | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.33% | 2.33% | 5,422,939.20 | 25,269,269.79 | 25,269,269.79 |
| | - Obligatiuni emise de Institutii 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 creanta | 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 pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru : | 37.88% | 37.82% | 65,252,180.61 | 296,316,677.37 | 33.30% | 33.25% | 77,385,447.25 | 360,592,968.55 | 64,276,291.18 |
| 1.2.1 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 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 | 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 | 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 | - obligatiuni | 37.88% | 37.82% | 65,252,180.61 | 296,316,677.37 | 33.30% | 33.25% | 77,385,447.25 | 360,592,968.55 | 64,276,291.18 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 9.99% | 9.97% | 17,205,910.99 | 78,133,762.40 | 10.19% | 10.18% | 23,688,782.70 | 110,382,620.75 | 32,248,858.35 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Societati Comerciale | 14.64% | 14.62% | 25,223,639.86 | 114,543,070.97 | 14.41% | 14.39% | 33,498,533.41 | 156,093,116.13 | 41,550,045.16 |
| | - Obligatiuni emise de Institutii de Credit | 13.25% | 13.23% | 22,822,629.76 | 103,639,844.00 | 8.69% | 8.68% | 20,198,131.14 | 94,117,231.67 | -9,522,612.33 |
| 1.2.6 | - alte titluri de creanta | 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 pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata 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 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.1 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 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 | 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 | 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 | - obligatiuni | 0.00% | 0.00% | 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 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 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 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Institutii 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 creanta | 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 pietei 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 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 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 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala | 0.00% | 0.00% | 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 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Institutii de Credit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 | | | | | | | | | |

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

| | | | | | | | | | | |
|--------------|--|----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 3.1 | alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.07% | 2.07% | 4,821,683.95 | 22,467,600.70 | 22,467,600.70 |
| 3.1.1 | Valori mobiliare netranzactionate din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.07% | 2.07% | 4,821,683.95 | 22,467,600.70 | 22,467,600.70 |
| 3.1.2 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.2 | - obligatiuni din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 2.07% | 2.07% | 4,821,683.95 | 22,467,600.70 | 22,467,600.70 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 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 | 2.07% | 2.07% | 4,821,683.95 | 22,467,600.70 | 22,467,600.70 |
| | - Obligatiuni emise de Institutii de Credit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2 | Instrumente ale pietei monetare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | Depozite bancare din care: | 56.36% | 56.27% | 97,086,946.25 | 440,881,531.62 | 54.88% | 54.80% | 127,539,465.34 | 594,295,646.64 | 153,414,115.02 |
| 4.1 | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 56.36% | 56.27% | 97,086,946.25 | 440,881,531.62 | 54.88% | 54.80% | 127,539,465.34 | 594,295,646.64 | 153,414,115.02 |
| 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | Conturi curente si numerar | 3.26% | 3.26% | 5,617,070.62 | 25,507,679.39 | 5.54% | 5.53% | 12,879,544.05 | 60,014,811.41 | 34,507,132.02 |
| 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: | 3.00% | 3.00% | 5,172,712.16 | 23,489,803.19 | 2.30% | 2.29% | 5,339,829.93 | 24,882,005.52 | 1,392,202.33 |
| 7.1 | - Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala | 3.00% | 3.00% | 5,172,712.16 | 23,489,803.19 | 2.30% | 2.29% | 5,339,829.93 | 24,882,005.52 | 1,392,202.33 |
| 7.2 | - Certificate de Depozit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | Titluri de participare la OPCVM/AOPC | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie | 0.00% | 0.00% | 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.), din care: | -0.35% | -0.35% | -600,363.12 | -2,726,308.96 | -0.28% | -0.28% | -652,308.00 | -3,039,559.59 | -313,250.63 |
| 10.1 | Sume UF nealocate | -0.35% | -0.35% | -600,353.12 | -2,726,263.55 | -0.28% | -0.28% | -659,959.79 | -3,075,214.63 | -348,951.08 |
| 10.2 | Tranzactii in curs de decontare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| .II. | TOTAL OBLIGATII | 0.15% | 0.15% | 261,212.74 | 1,186,193.17 | 0.15% | 0.14% | 337,001.71 | 1,570,326.87 | 384,133.70 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0.05% | 0.05% | 85,527.82 | 388,390.38 | 0.05% | 0.05% | 113,473.00 | 528,750.14 | 140,359.76 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.01% | 0.01% | 14,316.93 | 65,014.61 | 0.01% | 0.01% | 18,871.73 | 87,936.60 | 22,921.99 |
| 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 si 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 | 0.01% | 0.01% | 13,436.55 | 61,016.72 | 0.01% | 0.01% | 18,126.76 | 84,465.26 | 23,448.54 |
| 8. | Cheltuieli cu auditul financiar | 0.00% | 0.00% | 119.90 | 544.48 | 0.00% | 0.00% | 118.95 | 554.27 | 9.79 |
| 9. | Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa) | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10. | Rascumparari de platit | 0.09% | 0.09% | 147,811.54 | 671,226.98 | 0.08% | 0.08% | 186,411.27 | 868,620.59 | 197,393.61 |
| .III. | VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100.00% | 99.85% | 172,267,333.78 | 782,283,189.43 | 100.00% | 99.86% | 232,399,600.01 | 1,082,912,416.17 | 300,629,226.74 |
| | Curs denominare Euro/RON | | | | 4.5411 | | | | 4.6597 | |

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 31/12/2017

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

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

| Emitent | Simbol | Numar Obligatiuni Detinute | Data Achizitie | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/ Prima Cumulata | Valuta | Valoare Totala RON | PondereInTot ObligEmisiune % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|-------------------------------|--------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------|--------------------|------------------------------|---------------------------|
| International Investment Bank | IIB20E | 540 | 25/09/2017 | 25/09/2017 | 24/09/2018 | 5,400,000.00 | 0.44 | 22,939.20 | 0.00 | | 25,269,269.79 | 9.000% | 2.330% |
| Total | | | | | | | | | | | 25,269,269.79 | | 2.330% |

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

2. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni 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 Valuta/RON | Valoare Totala RON | PondereInTot ObligEmisiune % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|---------|---------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------|
|---------|---------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------|

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|-------|------------|------------|------------|--------------|---------|-----------|------------|-----|--------|----------------------|---------|---------------|
| NE Property Cooperatief U.A. | XS1722898431 | 1,750 | 23/11/2017 | 23/11/2017 | 22/11/2018 | 1,733,392.50 | 0.0479 | 3,272.26 | 253.30 | EUR | 4.6597 | 8,093,517.09 | 0.350% | 0.746% |
| J.P. Morgan Structured Products B.V. | XS0966568155 | 1,000 | 07/03/2014 | 20/03/2017 | 19/03/2018 | 1,000,000.00 | 0.2181 | 61,273.61 | 0.00 | EUR | 4.6597 | 4,945,216.65 | 20.000% | 0.456% |
| Citigroup G.M.H. Inc. Intermediate Capital Group plc | XS1586688829 | 23 | 04/04/2017 | 20/12/2017 | 19/03/2018 | 2,300,000.00 | 5.4750 | 1,511.10 | 0.00 | EUR | 4.6597 | 10,724,351.27 | 92.000% | 0.989% |
| Intermediate Capital Group plc | XS1043150462 | 7 | 26/05/2014 | 10/03/2017 | 09/03/2018 | 711,900.00 | 11.7315 | 24,389.80 | -8,953.92 | EUR | 4.6597 | 3,389,167.03 | 3.200% | 0.313% |
| Intermediate Capital Group plc | XS1043150462 | 7 | 05/08/2016 | 10/03/2017 | 09/03/2018 | 737,800.00 | 11.7315 | 24,389.80 | -20,516.58 | EUR | 4.6597 | 3,455,974.72 | 3.200% | 0.319% |
| Intermediate Capital Group plc | XS1043150462 | 10 | 20/01/2017 | 10/03/2017 | 09/03/2018 | 1,049,500.00 | 11.7315 | 34,842.58 | -21,985.88 | EUR | 4.6597 | 4,950,263.50 | 3.200% | 0.457% |
| Croatian Bank for Recons&Development | XS0961637542 | 1,500 | 19/05/2015 | 08/05/2017 | 07/05/2018 | 1,676,250.00 | 0.1644 | 58,684.93 | -92,977.70 | EUR | 4.6597 | 7,651,028.12 | 2.333% | 0.705% |
| Croatian Bank for Recons&Development | XS0961637542 | 1,000 | 21/06/2016 | 08/05/2017 | 07/05/2018 | 1,117,000.00 | 0.1644 | 39,123.29 | -46,155.96 | EUR | 4.6597 | 5,172,114.74 | 2.333% | 0.477% |
| Croatian Bank for Recons&Development | XS0961637542 | 1,000 | 31/08/2015 | 08/05/2017 | 07/05/2018 | 1,119,800.00 | 0.1644 | 39,123.29 | -59,760.05 | EUR | 4.6597 | 5,121,770.95 | 2.333% | 0.472% |
| Total | | | | | | | | | | | | 53,503,404.07 | | 4.934% |

2. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligațiuni corporative

| Emitent | CodISIN | DataUltimei SedinteDe Tranzactionare | Numar Obligațiuni Detinute | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Pret Piata | Valuta | Curs Valutar BNR Valuta/RON | Valoare Totala RON | PondereInTot ObligEmisiune % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|--|--------------|--------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------|--------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|
| A.P. Moeller-Maersk A/S | XS1381693248 | 29/12/2017 | 300 | 18/03/2017 | 17/03/2018 | 1,000.00 | 0.0479 | 13.86 | 104.5527 | EUR | 4.6597 | 1,480,922.32 | 0.030% | 0.137% |
| ArcelorMittal | XS1084568762 | 29/12/2017 | 1,000 | 06/07/2017 | 05/07/2018 | 1,000.00 | 0.0788 | 14.10 | 106.6939 | EUR | 4.6597 | 5,037,314.26 | 0.167% | 0.465% |
| Arion Banki HF | XS1199968303 | 29/12/2017 | 627 | 12/03/2017 | 11/03/2018 | 1,000.00 | 0.0856 | 25.26 | 100.6269 | EUR | 4.6597 | 3,013,738.84 | 0.314% | 0.278% |
| Atrium European Real Estate Ltd | XS0918754895 | 29/12/2017 | 1,000 | 20/04/2017 | 19/04/2018 | 1,000.00 | 0.1096 | 28.05 | 107.8951 | EUR | 4.6597 | 5,158,314.88 | 0.286% | 0.476% |
| Barclays Plc | XS1385051112 | 29/12/2017 | 2,000 | 23/03/2017 | 22/03/2018 | 1,000.00 | 0.0514 | 14.59 | 104.8194 | EUR | 4.6597 | 9,904,500.26 | 0.133% | 0.913% |
| Bulgarian Energy Holding EAD | XS0989152573 | 29/12/2017 | 2,350 | 07/11/2017 | 06/11/2018 | 1,000.00 | 0.1164 | 6.40 | 102.8933 | EUR | 4.6597 | 11,337,246.78 | 0.470% | 1.045% |
| CA Immobilien Anlagen AG | AT0000A1TBC2 | 29/12/2017 | 2,800 | 22/02/2017 | 21/02/2018 | 1,000.00 | 0.0514 | 16.08 | 103.0624 | EUR | 4.6597 | 13,656,498.48 | 1.600% | 1.259% |
| Fiat Chrysler Finance Europe | XS0647264398 | 29/12/2017 | 2,500 | 09/07/2017 | 08/07/2018 | 1,000.00 | 0.2021 | 35.56 | 103.6507 | EUR | 4.6597 | 12,488,795.64 | 0.417% | 1.151% |
| Globalworth Real Estate Investment Ltd | XS1577957837 | 29/12/2017 | 4,000 | 19/06/2017 | 19/06/2018 | 1,000.00 | 0.0788 | 15.44 | 103.7987 | EUR | 4.6597 | 19,634,584.50 | 0.727% | 1.811% |
| IPF plc | XS1054714248 | 29/12/2017 | 500 | 07/04/2017 | 06/04/2018 | 1,000.00 | 0.1575 | 42.38 | 94.6007 | EUR | 4.6597 | 2,302,785.81 | 0.125% | 0.212% |
| Islandsbanki HF | XS1266140984 | 29/12/2017 | 1,880 | 27/07/2017 | 26/07/2018 | 1,000.00 | 0.0788 | 12.45 | 101.6891 | EUR | 4.6597 | 9,017,228.10 | 1.253% | 0.831% |
| Jefferies Group LLC | XS1069522057 | 29/12/2017 | 1,500 | 20/05/2017 | 19/05/2018 | 1,000.00 | 0.0651 | 14.71 | 104.9044 | EUR | 4.6597 | 7,435,130.18 | 0.300% | 0.686% |
| mFinance France SA | XS1496343986 | 29/12/2017 | 300 | 26/09/2017 | 25/09/2018 | 1,000.00 | 0.0383 | 3.72 | 102.9506 | EUR | 4.6597 | 1,444,350.29 | 0.060% | 0.133% |
| mFinance France SA | XS1143974159 | 29/12/2017 | 1,500 | 26/11/2017 | 25/11/2018 | 1,000.00 | 0.0548 | 1.97 | 106.1077 | EUR | 4.6597 | 7,430,238.33 | 0.300% | 0.685% |
| NE Property Cooperatief U.A. | XS1325078308 | 29/12/2017 | 3,200 | 26/02/2017 | 25/02/2018 | 1,000.00 | 0.1027 | 31.75 | 108.4683 | EUR | 4.6597 | 16,647,126.03 | 0.800% | 1.535% |
| NEX Group Holdings PLC | XS1041793123 | 29/12/2017 | 1,200 | 06/03/2017 | 05/03/2018 | 1,000.00 | 0.0856 | 25.77 | 103.4933 | EUR | 4.6597 | 5,931,072.40 | 0.343% | 0.547% |
| NIBC Bank NV | XS1385996126 | 29/12/2017 | 1,500 | 24/09/2017 | 23/09/2018 | 1,000.00 | 0.0616 | 6.10 | 103.6311 | EUR | 4.6597 | 7,286,002.96 | 0.300% | 0.672% |
| NIBC Bank NV | XS1173845352 | 29/12/2017 | 750 | 26/07/2017 | 25/07/2018 | 1,000.00 | 0.0548 | 8.71 | 101.1631 | EUR | 4.6597 | 3,565,870.37 | 0.150% | 0.329% |
| ORLEN Capital AB | XS1082660744 | 29/12/2017 | 750 | 30/06/2017 | 29/06/2018 | 1,000.00 | 0.0685 | 12.67 | 107.2611 | EUR | 4.6597 | 3,792,817.19 | 0.150% | 0.350% |
| Petrol D.D. Ljubljana | XS1028951777 | 29/12/2017 | 500 | 24/06/2017 | 23/06/2018 | 1,000.00 | 0.0890 | 17.01 | 104.8965 | EUR | 4.6597 | 2,483,554.49 | 0.227% | 0.229% |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | XS1571293171 | 29/12/2017 | 400 | 01/03/2017 | 28/02/2018 | 1,000.00 | 0.0240 | 7.34 | 99.3067 | EUR | 4.6597 | 1,864,630.44 | 0.080% | 0.172% |
| Tesco Corporate Treasury Services PLC | XS1082970853 | 29/12/2017 | 986 | 01/07/2017 | 30/06/2018 | 1,000.00 | 0.0377 | 6.93 | 101.8657 | EUR | 4.6597 | 4,712,029.69 | 0.106% | 0.435% |
| Türkiye Garanti Bankasi AS | XS1084838496 | 29/12/2017 | 3,400 | 08/07/2017 | 07/07/2018 | 1,000.00 | 0.0925 | 16.37 | 103.8007 | EUR | 4.6597 | 16,704,417.28 | 0.680% | 1.540% |
| Türkiye Vakiflar Bankasi | XS1077629225 | 29/12/2017 | 3,400 | 17/06/2017 | 16/06/2018 | 1,000.00 | 0.0959 | 18.99 | 102.4518 | EUR | 4.6597 | 16,532,217.75 | 0.680% | 1.524% |
| UniCredit Spa | XS1014627571 | 29/12/2017 | 1,500 | 14/01/2017 | 13/01/2018 | 1,000.00 | 0.0890 | 31.34 | 109.1127 | EUR | 4.6597 | 7,845,556.46 | 0.120% | 0.723% |
| Total | | | | | | | | | | | | 196,706,943.73 | | 18.138% |

3. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

| CodISIN | DataUltimei SedinteDe Tranzactionare | Numar Obligatiuni Detinute | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Pret Piata | Valuta | Curs Valutar BNR Valuta/RON | Valoare Totala RON | PondereInTot ObligEmisiune % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|--------------|--------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------|--------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|
| XS0645940288 | 29/12/2017 | 3,640 | 09/07/2017 | 08/07/2018 | 1,000.00 | 0.1610 | 28.33 | 103.1607 | EUR | 4.6597 | 17,977,897.00 | 0.485% | 1.658% |
| XS1060842975 | 29/12/2017 | 4,050 | 24/04/2017 | 23/04/2018 | 1,000.00 | 0.0993 | 25.03 | 115.6293 | EUR | 4.6597 | 22,293,624.55 | 0.324% | 2.056% |
| XS1129788524 | 29/12/2017 | 3,850 | 28/10/2017 | 27/10/2018 | 1,000.00 | 0.0788 | 5.12 | 110.7761 | EUR | 4.6597 | 19,964,910.16 | 0.257% | 1.841% |
| XS0972758741 | 29/12/2017 | 2,571 | 18/09/2017 | 17/09/2018 | 1,000.00 | 0.1267 | 13.30 | 112.7579 | EUR | 4.6597 | 13,667,889.07 | 0.129% | 1.260% |
| XS0625388136 | 29/12/2017 | 2,000 | 11/01/2017 | 10/01/2018 | 1,000.00 | 0.1644 | 58.36 | 106.4860 | EUR | 4.6597 | 10,467,700.73 | 0.213% | 0.965% |
| PTOTEYO0007 | 29/12/2017 | 200,000,000 | 15/04/2017 | 14/04/2018 | 0.0100 | 0.00000105 | 0.000275 | 112.5077 | EUR | 4.6597 | 10,741,606.92 | 0.015% | 0.990% |
| XS1312891549 | 29/12/2017 | 3,000 | 29/10/2017 | 28/10/2018 | 1,000.00 | 0.0753 | 4.82 | 108.7451 | EUR | 4.6597 | 15,268,992.32 | 0.150% | 1.408% |
| Total | | | | | | | | | | | 110,382,620.75 | | 10.178% |

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

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

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

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (pe o piata reglementata)

| Emitent | Numar Obligatiuni Detinute | Data Achizitie | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/ Prima Cumulata | Valoare Totala RON | PondereInTot ObligEmitent % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Nomura International Funding PTE Ltd | 26 | 20/07/2017 | 20/07/2017 | 29/06/2018 | 2,600,000.00 | 5.1667 | 21,627.67 | 0.00 | 12,215,998.44 | 0.129% | 1.127% |
| Nomura International Funding PTE Ltd | 2200 | 14/08/2017 | 30/12/2017 | 29/03/2018 | 2,200,000.00 | 0.0256 | 56.28 | 0.00 | 10,251,602.26 | 0.129% | 0.945% |
| Total | | | | | | | | | 22,467,600.70 | | 2.072% |

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

| Denumire Banca | Valoare Curenta lei | PondereInAct TotalOPCVM % |
|-----------------------------|---------------------|---------------------------|
| Banca Transilvania | 6.23 | 0.0000% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 91.25 | 0.0000% |
| TRANZIT | 0.00 | 0.0000% |
| Total | 97.48 | 0.0000% |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

| Denumire Banca | Valoare Curenta Valuta | Valuta | CursValutar BNR Valuta/lei | Valoare Actualizata lei | PondereInAct TotalOPCVM % |
|-----------------------------|------------------------|--------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|
| SSIF BT Capital Partners | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Banca Transilvania | 9,007,277.89 | EUR | 4.6597 | 41,971,212.78 | 3.870% |
| Banca Transilvania | 800.00 | EUR | 4.6597 | 3,727.76 | 0.000% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 3,871,442.50 | EUR | 4.6597 | 18,039,760.62 | 1.664% |
| Banca Romaneasca | 2.74 | EUR | 4.6597 | 12.77 | 0.000% |
| Intesa Sanpaolo S.P.A. | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Piraeus Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Patria Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| OTP Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Libra Internet Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Alpha Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Credit Europe Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| Idea Bank | 0.00 | EUR | 4.6597 | 0.00 | 0.000% |
| TRANZIT | 7,651.79 | EUR | 4.6597 | 35,655.05 | 0.003% |
| Sume UF Nealocate | -659,959.79 | EUR | 4.6597 | -3,075,214.63 | -0.284% |
| Total | | | | 56,975,154.34 | 5.254% |

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

| Denumire Banca | Data Constituirii | Data Scadentei | Valoare Initiala valuta | Crestere Zilnica valuta | Dobanda Cumulata valuta | Valuta | CursValutar BNR Valuta/lei | Valoare Actualizata lei | PondereInAct TotalOPCVM % |
|---------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Alpha Bank | 19/01/2017 | 18/01/2018 | 1,500,000.00 | 47.26 | 16,399.32 | EUR | 4.6597 | 7,065,965.91 | 0.652% |
| Alpha Bank | 16/02/2017 | 15/02/2018 | 3,056,550.59 | 92.12 | 29,384.76 | EUR | 4.6597 | 14,379,532.95 | 1.326% |
| Alpha Bank | 02/03/2017 | 02/03/2018 | 3,037,397.26 | 83.22 | 25,380.99 | EUR | 4.6597 | 14,271,627.81 | 1.316% |
| Alpha Bank | 08/06/2017 | 07/06/2018 | 1,011,769.86 | 29.11 | 6,024.88 | EUR | 4.6597 | 4,742,618.15 | 0.437% |
| Alpha Bank | 13/07/2017 | 12/07/2018 | 1,517,556.16 | 41.58 | 7,151.22 | EUR | 4.6597 | 7,104,678.98 | 0.655% |
| Alpha Bank | 10/08/2017 | 07/08/2018 | 1,518,390.41 | 47.84 | 6,888.92 | EUR | 4.6597 | 7,107,344.09 | 0.655% |
| Alpha Bank | 07/09/2017 | 06/09/2018 | 2,530,222.60 | 79.72 | 9,247.44 | EUR | 4.6597 | 11,833,168.55 | 1.091% |
| Alpha Bank | 05/10/2017 | 04/10/2018 | 4,036,267.12 | 127.17 | 11,190.97 | EUR | 4.6597 | 18,859,940.46 | 1.739% |
| Alpha Bank | 13/11/2017 | 13/11/2018 | 1,000,000.00 | 31.51 | 1,543.84 | EUR | 4.6597 | 4,666,893.83 | 0.431% |
| Banca Romaneasca | 05/01/2017 | 05/01/2018 | 2,500,000.00 | 51.37 | 18,544.52 | EUR | 4.6597 | 11,735,661.90 | 1.082% |
| Banca Romaneasca | 05/01/2017 | 05/01/2018 | 2,724,604.31 | 55.99 | 20,210.59 | EUR | 4.6597 | 12,790,013.99 | 1.180% |
| Banca Romaneasca | 27/07/2017 | 26/07/2018 | 1,556,698.50 | 46.91 | 7,412.44 | EUR | 4.6597 | 7,288,287.75 | 0.672% |
| Banca Romaneasca | 03/08/2017 | 30/07/2018 | 3,245,263.62 | 97.80 | 14,768.17 | EUR | 4.6597 | 15,190,770.13 | 1.401% |
| Banca Romaneasca | 08/08/2017 | 30/07/2018 | 2,000,000.00 | 60.27 | 8,800.00 | EUR | 4.6597 | 9,360,405.36 | 0.863% |
| Banca Romaneasca | 24/08/2017 | 22/08/2018 | 1,000,000.00 | 30.14 | 3,917.81 | EUR | 4.6597 | 4,677,955.82 | 0.431% |
| Banca Romaneasca | 16/11/2017 | 15/11/2018 | 2,062,320.02 | 62.15 | 2,859.00 | EUR | 4.6597 | 9,623,114.68 | 0.887% |
| Banca Romaneasca | 20/12/2017 | 18/12/2018 | 2,000,000.00 | 60.27 | 723.29 | EUR | 4.6597 | 9,322,770.31 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 22/06/2017 | 16/01/2018 | 2,000,000.00 | 10.00 | 1,930.00 | EUR | 4.6597 | 9,328,393.22 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 05/07/2017 | 22/02/2018 | 2,000,000.00 | 11.67 | 2,100.00 | EUR | 4.6597 | 9,329,185.37 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 06/07/2017 | 19/04/2018 | 2,000,000.00 | 13.89 | 2,486.11 | EUR | 4.6597 | 9,330,984.53 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 19/07/2017 | 09/03/2018 | 2,000,000.00 | 13.89 | 2,305.56 | EUR | 4.6597 | 9,330,143.22 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 17/08/2017 | 26/04/2018 | 2,000,000.00 | 9.44 | 1,293.89 | EUR | 4.6597 | 9,325,429.14 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 11/09/2017 | 30/08/2018 | 2,000,000.00 | 13.89 | 1,555.56 | EUR | 4.6597 | 9,326,648.44 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 13/09/2017 | 14/06/2018 | 2,000,000.00 | 11.11 | 1,222.22 | EUR | 4.6597 | 9,325,095.18 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 12/10/2017 | 13/09/2018 | 2,000,000.00 | 9.44 | 765.00 | EUR | 4.6597 | 9,322,964.67 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 09/11/2017 | 25/10/2018 | 2,000,000.00 | 12.78 | 677.22 | EUR | 4.6597 | 9,322,555.64 | 0.860% |
| Banca Transilvania | 27/11/2017 | 27/11/2018 | 3,000,000.00 | 20.83 | 729.17 | EUR | 4.6597 | 13,982,497.71 | 1.289% |
| Banca Transilvania | 06/12/2017 | 06/12/2018 | 2,500,000.00 | 17.36 | 451.39 | EUR | 4.6597 | 11,651,353.34 | 1.075% |
| Banca Transilvania | 27/12/2017 | 27/09/2018 | 4,000,000.00 | 20.00 | 100.00 | EUR | 4.6597 | 18,639,265.97 | 1.719% |
| Credit Europe Bank | 18/01/2017 | 17/01/2018 | 1,000,000.00 | 30.14 | 10,487.67 | EUR | 4.6597 | 4,708,569.40 | 0.434% |
| Credit Europe Bank | 24/08/2017 | 24/08/2018 | 5,043,027.40 | 96.72 | 12,573.03 | EUR | 4.6597 | 23,557,581.32 | 2.172% |
| Credit Europe Bank | 21/09/2017 | 21/09/2018 | 3,026,408.22 | 58.04 | 5,920.15 | EUR | 4.6597 | 14,129,740.51 | 1.303% |
| Credit Europe Bank | 02/11/2017 | 02/11/2018 | 4,038,356.16 | 77.45 | 4,646.88 | EUR | 4.6597 | 18,839,181.26 | 1.737% |
| Credit Europe Bank | 13/12/2017 | 13/12/2018 | 4,839,342.42 | 99.44 | 1,889.33 | EUR | 4.6597 | 22,558,687.59 | 2.080% |
| Credit Europe Bank | 19/12/2017 | 19/12/2018 | 2,000,000.00 | 43.84 | 569.86 | EUR | 4.6597 | 9,322,055.38 | 0.860% |
| Idea Bank | 10/05/2017 | 10/05/2018 | 1,000,000.00 | 36.99 | 8,728.77 | EUR | 4.6597 | 4,700,373.45 | 0.433% |
| Idea Bank | 20/07/2017 | 19/07/2018 | 1,508,334.25 | 52.48 | 8,659.49 | EUR | 4.6597 | 7,068,735.73 | 0.652% |
| Idea Bank | 17/08/2017 | 17/08/2018 | 1,000,000.00 | 34.25 | 4,691.78 | EUR | 4.6597 | 4,681,562.29 | 0.432% |
| Idea Bank | 20/10/2017 | 19/10/2018 | 1,000,000.00 | 34.25 | 2,500.00 | EUR | 4.6597 | 4,671,349.25 | 0.431% |
| Idea Bank | 23/11/2017 | 22/11/2018 | 2,026,852.05 | 69.41 | 2,707.10 | EUR | 4.6597 | 9,457,136.77 | 0.872% |
| Idea Bank | 20/12/2017 | 20/12/2018 | 2,516,817.53 | 89.64 | 1,075.68 | EUR | 4.6597 | 11,732,626.99 | 1.082% |
| Libra Internet Bank | 26/01/2017 | 25/01/2018 | 2,000,000.00 | 67.40 | 22,915.07 | EUR | 4.6597 | 9,426,177.35 | 0.869% |
| Libra Internet Bank | 09/02/2017 | 08/02/2018 | 2,017,950.68 | 66.34 | 21,628.01 | EUR | 4.6597 | 9,503,824.82 | 0.876% |
| Libra Internet Bank | 13/04/2017 | 12/04/2018 | 2,025,073.97 | 61.03 | 16,050.79 | EUR | 4.6597 | 9,511,029.05 | 0.877% |
| Libra Internet Bank | 23/06/2017 | 22/06/2018 | 1,000,000.00 | 27.40 | 5,260.27 | EUR | 4.6597 | 4,684,211.28 | 0.432% |
| Patria Bank | 12/01/2017 | 11/01/2018 | 2,069,502.17 | 57.49 | 20,350.10 | EUR | 4.6597 | 9,738,084.62 | 0.898% |
| Patria Bank | 30/03/2017 | 29/03/2018 | 2,051,092.04 | 74.07 | 20,516.62 | EUR | 4.6597 | 9,653,074.87 | 0.890% |
| Patria Bank | 11/05/2017 | 10/05/2018 | 3,085,929.57 | 93.00 | 21,855.15 | EUR | 4.6597 | 14,481,344.46 | 1.335% |
| Patria Bank | 04/07/2017 | 04/07/2018 | 2,000,000.00 | 41.10 | 7,438.36 | EUR | 4.6597 | 9,354,060.53 | 0.863% |
| Piraeus Bank | 16/02/2017 | 15/02/2018 | 793,651.62 | 22.05 | 7,032.64 | EUR | 4.6597 | 3,730,948.45 | 0.344% |
| Piraeus Bank | 16/03/2017 | 15/03/2018 | 2,477,624.39 | 72.26 | 21,028.84 | EUR | 4.6597 | 11,642,974.46 | 1.074% |
| Piraeus Bank | 25/05/2017 | 24/05/2018 | 3,088,284.24 | 85.79 | 18,958.63 | EUR | 4.6597 | 14,478,819.60 | 1.335% |
| Piraeus Bank | 23/06/2017 | 21/06/2018 | 1,000,000.00 | 27.78 | 5,333.33 | EUR | 4.6597 | 4,684,551.72 | 0.432% |
| Piraeus Bank | 04/07/2017 | 03/07/2018 | 1,000,000.00 | 26.39 | 4,776.39 | EUR | 4.6597 | 4,681,956.54 | 0.432% |
| Piraeus Bank | 16/10/2017 | 16/10/2018 | 1,000,000.00 | 29.17 | 2,245.83 | EUR | 4.6597 | 4,670,164.89 | 0.431% |
| Piraeus Bank | 19/10/2017 | 16/10/2018 | 6,120,004.53 | 178.50 | 13,209.01 | EUR | 4.6597 | 28,578,935.13 | 2.635% |
| Piraeus Bank | 29/11/2017 | 29/11/2018 | 2,532,738.91 | 70.35 | 2,321.68 | EUR | 4.6597 | 11,812,621.83 | 1.089% |
| Total | | | | | | | | 594,295,646.64 | 54.800% |

BT Euro Obligațiuni – Raport anual 2017

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 TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

| Seria Emisiunii | Tip Instrument | Numar Titluri Detinute | Data Achizitie | Data Scadenta | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Valoare Totala RON | Banca Intermediara | PondereInTot InstrEmisiune % | PondereInAct TotalOPCVM % |
|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Ministerul de Finante | ObgStat | 1,000.00 | 21/01/2017 | 20/01/2018 | 5,000.00 | 0.4658 | 160.68 | 24,882,005.52 | BRD -Groupe Societe Generale | 0.538% | 2.294% |
| Total | | | | | | | | 24,882,005.52 | | | 2.294% |

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2017

| Denumire Element | Perioada Curenta | | Perioada Corespunzatoare Anului Precedent | | Diferente |
|-------------------------------------|------------------|--|---|--|----------------|
| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | |
| | [1] | | [2] | | |
| Valoare Activ Net | 232,399,600.01 | | 172,267,333.78 | | 60,132,266.23 |
| Numar Unitati de Fond in Circulație | 21,749,783.6025 | | 16,491,950.1323 | | 5,257,833.4702 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 10.634 | | 10.45 | | 0.184 |

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| Denumire Element | An T-2 | | An T-1 | | An T |
|---------------------------------|----------------|--|----------------|--|----------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | | |
| Valoare Activ Net | 105,807,846.94 | | 172,267,333.78 | | 232,399,600.01 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 10.33 | | 10.45 | | 10.634 |

Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,