

**BT Euro Obligațiuni**

**Raport  
semestrial**

**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 30 iunie 2017 și evoluția acestuia în primul semestru din 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.

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.

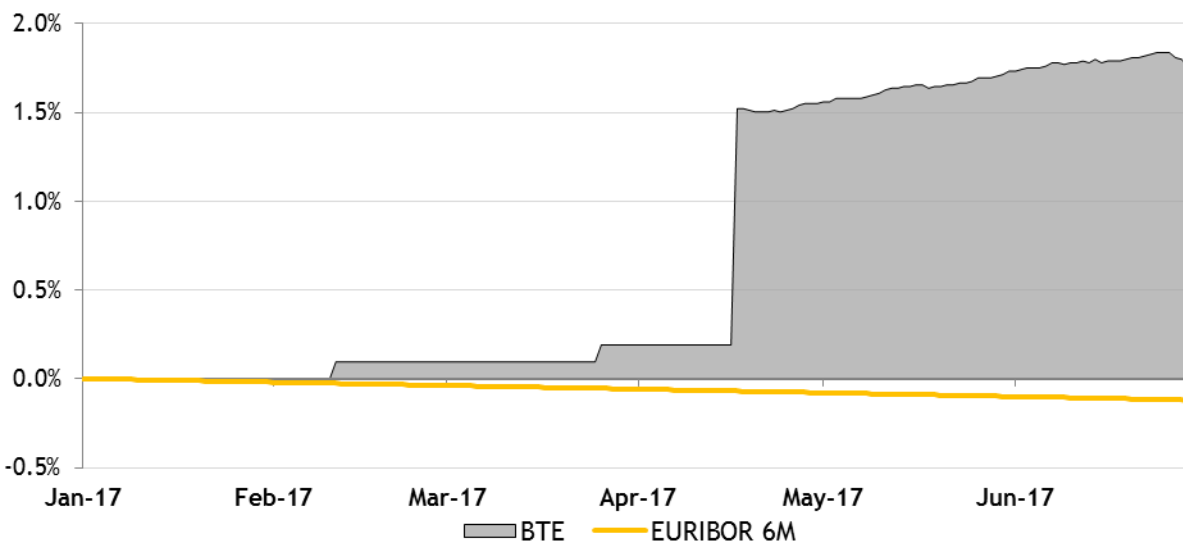
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este 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 semestrului I 2017, cu o creștere de 1.76%, 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 0.12%.

**Performanța BT Euro Obligațiuni (BTE) comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni, în semestrul I 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 semestrului I 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 (30 iunie 2017), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

## Portofoliul de obligațiuni la 30 Iunie 2017

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	1,000	5,332,776	2.72%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	4,050	4,642,995	2.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	3,850	4,259,185	2.17%
Republica Croatia	XS0645940288	3,640	4,056,450	2.07%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	4,000	4,007,660	2.05%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	3,500	3,791,150	1.94%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	3,400	3,637,574	1.86%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	3,200	3,519,281	1.80%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	3,400	3,491,026	1.78%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	2,571	3,031,987	1.55%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	2,800	2,861,157	1.46%
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	2,500	2,850,669	1.46%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	2,350	2,516,602	1.29%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	24	2,499,848	1.28%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1586688829	23	2,301,385	1.18%
Republic of Portugal	PTOTEYOE0007	200,000,000	2,258,096	1.15%
Republica Ungaria	XS0625388136	2,000	2,239,177	1.14%
Barclays Plc	XS1385051112	2,000	2,100,320	1.07%
Islandsbanki HF	XS1266140984	1,880	1,985,017	1.01%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	1,850	1,909,311	0.98%
UniCredit Spa	XS1014627571	1,500	1,670,868	0.85%
mFinance France SA	XS1143974159	1,500	1,601,170	0.82%



NIBC Bank NV	XS1385996126	1,500	1,587,398	0.81%
Jefferies Group LLC	XS1069522057	1,500	1,584,426	0.81%
NEX Group Holdings PLC	XS1041793123	1,200	1,268,313	0.65%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	1,000	1,099,191	0.56%
ArcelorMittal	XS1084568762	1,000	1,097,205	0.56%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966568155	1,000	1,022,024	0.52%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	750	801,951	0.41%
NIBC Bank NV	XS1173845352	750	779,216	0.40%
Arion Banki HF	XS1199968303	627	645,958	0.33%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	500	531,070	0.27%
IPF plc	XS1054714248	500	439,163	0.22%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	XS1571293171	400	398,355	0.20%
ArcelorMittal	XS0559641146	300	317,417	0.16%
A.P. Moeller-Maersk A/S	XS1381693248	300	314,376	0.16%
mFinance France SA	XS1496343986	300	310,854	0.16%
				<b>40.20%</b>

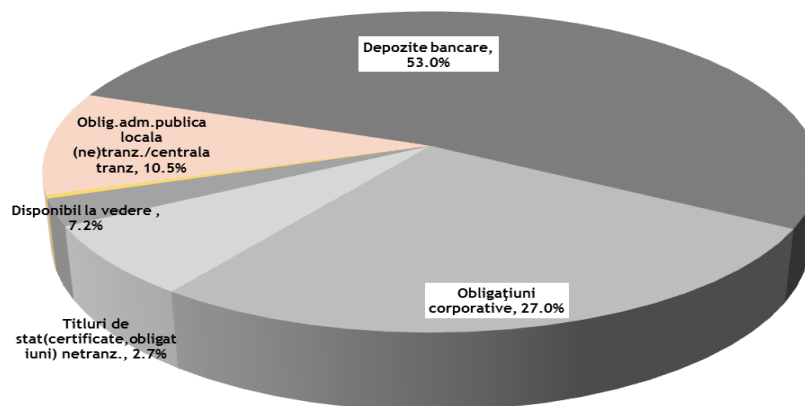
## Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2017

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totală plasată (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Banca Transilvania	196	2,333,333	21,000,000	21,019,947	10.73%
Alpha Bank	360	2,138,215	17,105,718	17,220,700	8.79%
Credit Europe Bank	356	3,408,328	17,041,640	17,153,840	8.76%
Piraeus Bank	363	2,274,301	15,920,107	15,995,546	8.17%
Banca Romaneasca	361	2,002,205	12,013,230	12,094,569	6.17%
Patria Bank	364	2,402,175	7,206,524	7,227,928	3.69%
Libra Internet Bank	364	1,760,756	7,043,025	7,068,000	3.61%
Idea Bank	285	1,501,187	6,004,747	6,033,755	3.08%
					<b>52.99%</b>

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 30 iunie 2017 este prezentată mai jos.

## BT Euro Obligațiuni la 30.06.2017

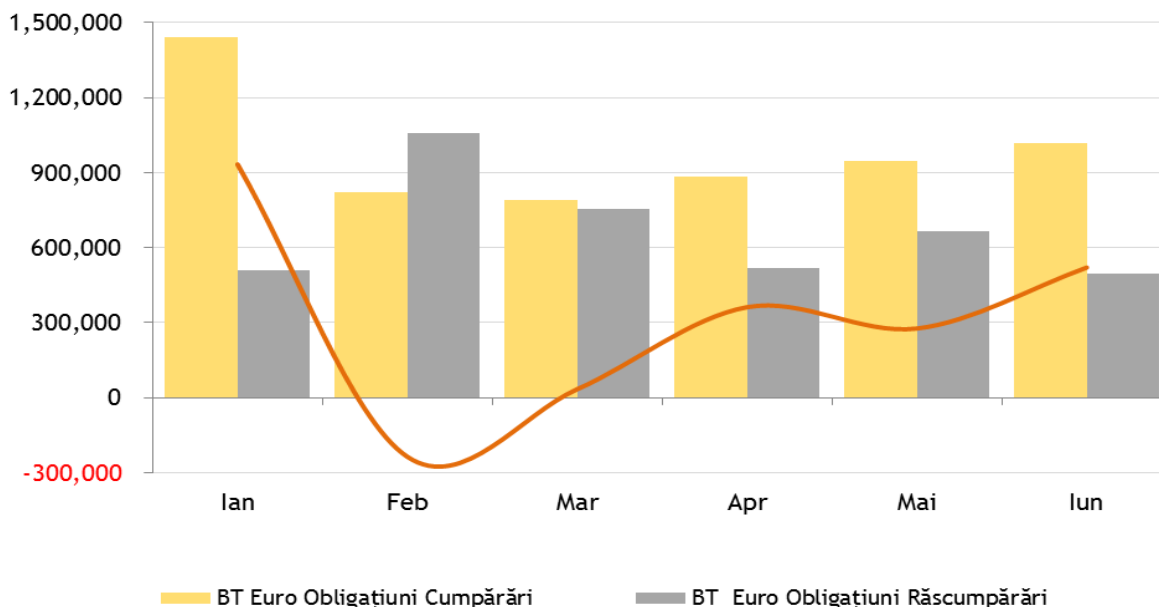


**Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2017**

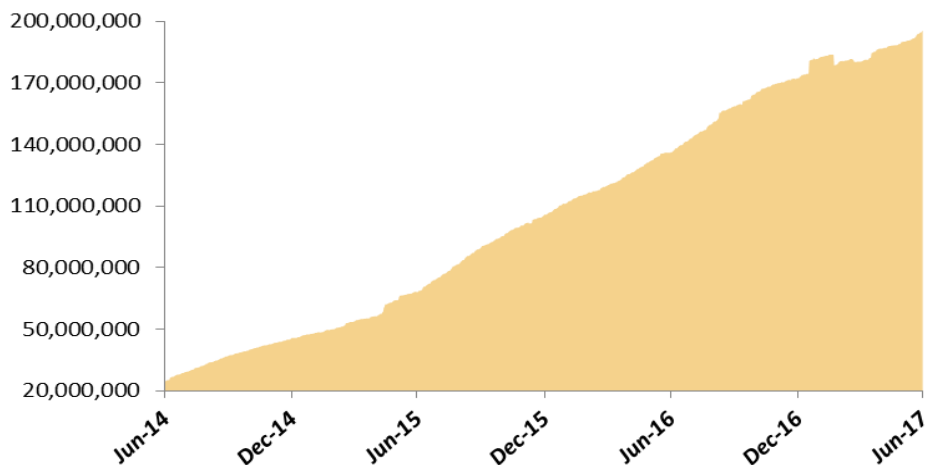
Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 195,502,808.20 EUR, față de 135,878,276.70 EUR la 30.06.2016, reprezentând o creștere de 43.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2017 a fost de 18,385,280.42 unități de fond, în creștere cu 40.7% față de acum un an.

În semestrul I 2017 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 5,897,502.54 unități în valoare totală de 62,073,733.37 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 4,004,172.26 unități în valoare totală de 42,114,764.70 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 1,893,330.29 unități de fond în valoare de 19,958,968.67 EUR.

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



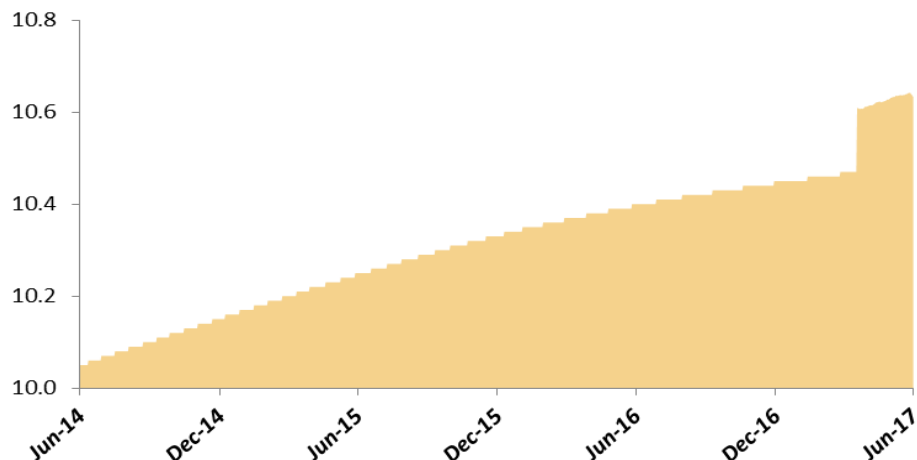
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



<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 30 iunie 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 10.649 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 2,077,263.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 1,027,799.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 551,940.10 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 91,559.80 EUR. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 183,852,804.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 9,104,613.00 EUR.

#### 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 Clasic, 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 20.06.2017, Consiliul de administrație al BT Asset Management SAI, a hotărât numirea în funcția de Director General al BT Asset Management SAI a Dlui Bernat Aurel, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI.

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





BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2017

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	100.20%	100.00%	195,900,176.39	892,109,813.26	108,640,430.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	37.88%	37.82%	65,252,180.61	296,316,677.37	37.56%	37.48%	73,427,844.37	334,383,060.48	38,066,383.11
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	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
1.1.6	- 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	37.56%	37.48%	73,427,844.37	334,383,060.48	38,066,383.11
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	37.56%	37.48%	73,427,844.37	334,383,060.48	38,066,383.11
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	9.99%	9.97%	17,205,910.99	78,133,762.40	10.48%	10.46%	20,487,889.50	93,299,799.99	15,166,037.59
	- 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	16.78%	16.75%	32,812,264.70	149,423,772.22	34,880,701.25
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	13.25%	13.23%	22,822,629.76	103,639,844.00	10.30%	10.27%	20,127,690.17	91,659,488.27	-11,980,355.73
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

BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate 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	- actiuni	0.00%	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	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	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	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	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	0.00
4	Depozite bancare din care:	56.36%	56.27%	97,086,946.25	440,881,531.62	53.10%	52.99%	103,814,284.67	472,759,870.96	31,878,339.34	31,878,339.34
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	56.36%	56.27%	97,086,946.25	440,881,531.62	53.10%	52.99%	103,814,284.67	472,759,870.96	31,878,339.34	31,878,339.34
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	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	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	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	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	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	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	0.00
6	Conturi curente si numerar	3.26%	3.26%	5,617,070.62	25,507,679.39	7.19%	7.18%	14,065,167.49	64,051,366.23	38,543,686.84	38,543,686.84
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	2.73%	2.72%	5,332,776.30	24,284,929.99	795,126.80	795,126.80
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	2.73%	2.72%	5,332,776.30	24,284,929.99	795,126.80	795,126.80
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 incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	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.)	-0.35%	-0.35%	-600,363.12	-2,726,308.96	-0.38%	-0.38%	-739,896.44	-3,369,414.40	-643,105.44	-643,105.44
10.1	Sume UF nealocate	-0.35%	-0.35%	-600,363.12	-2,726,263.55	-0.38%	-0.38%	-739,886.44	-3,369,368.86	-643,105.31	-643,105.31
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	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>261,212.74</b>	<b>1,186,193.17</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	<b>397,368.19</b>	<b>1,809,575.00</b>	<b>623,381.83</b>	<b>623,381.83</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%	85,527.82	388,390.38	0.05%	0.05%	96,031.22	437,316.57	48,926.19	48,926.19
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	14,316.93	65,014.61	0.01%	0.01%	15,887.89	72,351.86	7,337.25	7,337.25
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 rulaj si 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	0.01%	0.01%	13,436.55	61,016.72	0.01%	0.01%	15,219.44	69,307.81	8,291.09	8,291.09
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	119.90	544.48	0.00%	0.00%	295.03	1,343.54	799.06	799.06
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	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.09%	0.09%	147,811.54	671,226.98	0.14%	0.14%	269,934.61	1,229,255.22	558,028.24	558,028.24
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.85%</b>	<b>172,267,333.78</b>	<b>782,283,189.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.80%</b>	<b>195,502,808.20</b>	<b>890,300,238.26</b>	<b>108,017,048.83</b>	<b>108,017,048.83</b>

Curs denumire Euro/RON

4.5411

4.5539

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 30/06/2017**

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

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1586688829	23	04/04/2017	20/06/2017	19/09/2017	2,300,000.00	5.4750	1,385.18	0.00	EUR	4.5539	10,480,277.97	92.000%	1.175%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,500	19/05/2015	08/05/2017	07/05/2018	1,676,250.00	0.1644	13,315.07	-75,119.77	EUR	4.5539	7,352,022.45	2.333%	0.824%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,000	21/06/2016	08/05/2017	07/05/2018	1,117,000.00	0.1644	8,876.71	-30,963.30	EUR	4.5539	4,986,126.18	2.333%	0.559%

## BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1,000	31/08/2015	08/05/2017	07/05/2018	1,119,800.00	0.1644	8,876.71	-46,884.35	EUR	4.5539	4,926,374.26	2.333%	0.552%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	1,500	19/06/2017	19/06/2017	19/06/2018	1,491,405.00	0.0788	1,417.81	56.45	EUR	4.5539	6,798,422.87	0.727%	0.762%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	2,500	19/06/2017	19/06/2017	19/06/2018	2,512,500.00	0.0788	2,363.01	-82.10	EUR	4.5539	11,452,060.80	0.727%	1.284%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	26/05/2014	10/03/2017	09/03/2018	711,900.00	11.7315	9,279.62	-7,702.00	EUR	4.5539	3,249,105.74	3.200%	0.364%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	05/08/2016	10/03/2017	09/03/2018	737,800.00	11.7315	9,279.62	-13,172.12	EUR	4.5539	3,342,141.36	3.200%	0.375%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	10	20/01/2017	10/03/2017	09/03/2018	1,049,500.00	11.7315	13,256.60	-10,293.97	EUR	4.5539	4,792,809.60	3.200%	0.537%
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	22,023.61	0.00	EUR	4.5539	4,654,193.32	20.000%	0.522%
<b>Total</b>												<b>62,033,534.55</b>		<b>6.954%</b>

### 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	30/06/2017	300	18/03/2017	17/03/2018	1,000.00	0.0479	5.034247	104.2886	EUR	4.5539	1,431,637.19	0.030%	0.160%
ArcelorMittal	XS1084568762	30/06/2017	1,000	06/07/2016	05/07/2017	1,000.00	0.0788	28.356164	106.8849	EUR	4.5539	4,996,562.60	0.167%	0.560%
ArcelorMittal	XS0559641146	30/06/2017	300	17/11/2016	16/11/2017	1,000.00	0.1610	36.376712	102.1679	EUR	4.5539	1,445,483.97	0.056%	0.162%
Arion Banki HF	XS1199968303	30/06/2017	627	12/03/2017	11/03/2018	1,000.00	0.0856	9.503425	102.0732	EUR	4.5539	2,941,626.37	0.314%	0.330%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	30/06/2017	1,000	20/04/2017	19/04/2018	1,000.00	0.1096	7.890411	109.1301	EUR	4.5539	5,005,607.77	0.286%	0.561%
Barclays Plc	XS1385051112	30/06/2017	2,000	23/03/2017	22/03/2018	1,000.00	0.0514	5.136986	104.5023	EUR	4.5539	9,564,647.12	0.133%	1.072%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	30/06/2017	2,350	07/11/2016	06/11/2017	1,000.00	0.1164	27.479452	104.3415	EUR	4.5539	11,460,353.68	0.470%	1.285%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	30/06/2017	2,800	22/02/2017	21/02/2018	1,000.00	0.0514	6.626712	101.5215	EUR	4.5539	13,029,421.92	1.600%	1.461%
Fiat Chrysler Finance Europe IPF plc	XS0647264398	30/06/2017	2,500	09/07/2016	08/07/2017	1,000.00	0.2021	72.133562	106.8134	EUR	4.5539	12,981,661.13	0.417%	1.455%
IPF plc	XS1054714248	30/06/2017	500	07/04/2017	06/04/2018	1,000.00	0.1575	13.390411	86.4935	EUR	4.5539	1,999,903.07	0.125%	0.224%
Islandsbanki HF	XS1266140984	30/06/2017	1,880	27/07/2016	26/07/2017	1,000.00	0.0788	26.702055	102.9158	EUR	4.5539	9,039,568.48	0.627%	1.013%
Jefferies Group LLC	XS1069522057	30/06/2017	1,500	20/05/2017	19/05/2018	1,000.00	0.0651	2.732877	105.3551	EUR	4.5539	7,215,316.72	0.300%	0.809%
mFinance France SA	XS1496343986	30/06/2017	300	26/09/2016	25/09/2017	1,000.00	0.0383	10.647781	102.5532	EUR	4.5539	1,415,597.73	0.060%	0.159%
mFinance France SA	XS1143974159	30/06/2017	1,500	26/11/2016	25/11/2017	1,000.00	0.0548	11.890411	105.5556	EUR	4.5539	7,291,566.33	0.300%	0.817%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	30/06/2017	3,200	26/02/2017	25/02/2018	1,000.00	0.1027	12.842466	108.6933	EUR	4.5539	16,026,455.98	0.800%	1.797%
NEX Group Holdings PLC	XS1041793123	30/06/2017	1,200	06/03/2017	05/03/2018	1,000.00	0.0856	10.017123	104.6910	EUR	4.5539	5,775,768.52	0.343%	0.647%
NIBC Bank NV	XS1385996126	30/06/2017	1,500	24/09/2016	23/09/2017	1,000.00	0.0616	17.260274	104.1005	EUR	4.5539	7,228,851.34	0.300%	0.810%
NIBC Bank NV	XS1173845352	30/06/2017	750	26/07/2016	25/07/2017	1,000.00	0.0548	18.630137	102.0324	EUR	4.5539	3,548,469.92	0.150%	0.398%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	30/06/2017	750	30/06/2017	29/06/2018	1,000.00	0.0685	0.068493	106.9200	EUR	4.5539	3,652,006.34	0.150%	0.409%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	30/06/2017	500	24/06/2017	23/06/2018	1,000.00	0.0890	0.623288	106.1517	EUR	4.5539	2,418,440.31	0.189%	0.271%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	XS1571293171	30/06/2017	400	01/03/2017	28/02/2018	1,000.00	0.0240	2.924658	99.2963	EUR	4.5539	1,814,069.12	0.080%	0.203%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	30/06/2017	1,850	01/07/2016	30/06/2017	1,000.00	0.0377	13.750000	101.8310	EUR	4.5539	8,694,811.36	0.148%	0.975%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	30/06/2017	3,400	08/07/2016	07/07/2017	1,000.00	0.0925	33.102740	103.6772	EUR	4.5539	16,565,148.79	0.680%	1.857%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	30/06/2017	3,400	17/06/2017	16/06/2018	1,000.00	0.0959	1.342466	102.5430	EUR	4.5539	15,897,785.03	0.680%	1.782%
UniCredit Spa	XS1014627571	30/06/2017	1,500	14/01/2017	13/01/2018	1,000.00	0.0890	14.958904	109.8953	EUR	4.5539	7,608,965.15	0.120%	0.853%
<b>Total</b>												<b>179,049,725.94</b>		<b>20.070%</b>

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligațiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
XS0645940288	30/06/2017	3,640	09/07/2016	08/07/2017	1,000.00	0.1610	57.4623	105.6947	EUR	4.554	18,472,667.47	0.485%	2.070%
XS1060842975	30/06/2017	4,050	24/04/2017	23/04/2018	1,000.00	0.0993	6.7534	113.9665	EUR	4.554	21,143,733.20	0.324%	2.370%
XS1129788524	30/06/2017	3,850	28/10/2016	27/10/2017	1,000.00	0.0788	19.3767	108.6905	EUR	4.554	19,395,900.70	0.257%	2.174%
XS0972758741	30/06/2017	2,571	18/09/2016	17/09/2017	1,000.00	0.1267	36.2397	114.3063	EUR	4.554	13,807,367.01	0.129%	1.548%
XS0625388136	30/06/2017	2,000	11/01/2017	10/01/2018	1,000.00	0.1644	28.1096	109.1479	EUR	4.554	10,196,988.96	0.213%	1.143%

BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

PTOTEYOE0007	30/06/2017	200,000,000	15/04/2017	14/04/2018	0.01	1.05E-06	0.000081	112.0926	EUR	4.554	10,283,142.65	0.015%	1.153%
Total											93,299,799.99	10.458%	

- 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  
 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	88.69	0.0000%
BRD-Groupe Societe Generale	8.11	0.0000%
TRANZIT	0.00	0.0000%
Total	96.80	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 %
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.5539	0.00	0.000%
Banca Transilvania	9,575,616.25	EUR	4.5539	43,606,398.84	4.888%
Banca Transilvania	739,886.44	EUR	4.5539	3,369,368.86	0.378%
BRD-Groupe Societe Generale	3,749,643.54	EUR	4.5539	17,075,501.72	1.914%
TRANZIT	-10.00	EUR	4.5539	-45.54	0.000%
Sume UF Nealocate	-739,886.44	EUR	4.5539	-3,369,368.86	-0.378%
Total				60,681,855.02	6.802%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

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	22/07/2016	13/07/2017	1,500,000.00	49.32	16,964.38	EUR	4.5539	6,908,104.09	0.774%
Alpha Bank	17/08/2016	10/08/2017	1,500,000.00	51.37	16,335.62	EUR	4.5539	6,905,240.78	0.774%
Alpha Bank	19/09/2016	07/09/2017	2,500,000.00	85.62	24,400.68	EUR	4.5539	11,495,868.26	1.289%
Alpha Bank	17/10/2016	05/10/2017	3,000,000.00	102.74	26,404.11	EUR	4.5539	13,781,941.68	1.545%
Alpha Bank	19/01/2017	18/01/2018	1,500,000.00	47.26	7,703.42	EUR	4.5539	6,865,930.60	0.770%
Alpha Bank	16/02/2017	15/02/2018	3,056,550.59	92.12	12,435.56	EUR	4.5539	13,975,856.03	1.567%
Alpha Bank	02/03/2017	02/03/2018	3,037,397.26	83.22	10,069.18	EUR	4.5539	13,877,857.42	1.556%
Alpha Bank	08/06/2017	07/06/2018	1,011,769.86	29.11	669.43	EUR	4.5539	4,610,547.28	0.517%
Banca Romaneasca	27/07/2016	27/07/2017	1,539,000.00	48.49	16,437.78	EUR	4.5539	7,083,308.11	0.794%
Banca Romaneasca	03/08/2016	03/08/2017	2,187,125.33	65.91	21,883.24	EUR	4.5539	10,059,604.13	1.128%
Banca Romaneasca	25/08/2016	03/08/2017	1,023,500.00	30.85	9,562.01	EUR	4.5539	4,704,461.09	0.527%
Banca Romaneasca	18/11/2016	16/11/2017	2,039,000.00	64.24	14,454.55	EUR	4.5539	9,351,226.68	1.048%
Banca Romaneasca	05/01/2017	05/01/2018	2,500,000.00	51.37	9,092.47	EUR	4.5539	11,426,156.19	1.281%
Banca Romaneasca	05/01/2017	05/01/2018	2,724,604.31	55.99	9,909.35	EUR	4.5539	12,452,701.75	1.396%
Banca Transilvania	08/07/2016	06/07/2017	2,000,000.00	22.22	7,955.56	EUR	4.5539	9,144,028.82	1.025%
Banca Transilvania	27/12/2016	27/12/2017	4,000,000.00	44.44	8,266.67	EUR	4.5539	18,253,245.59	2.046%
Banca Transilvania	09/02/2017	14/09/2017	2,000,000.00	17.22	2,445.56	EUR	4.5539	9,118,936.84	1.022%

BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

Banca Transilvania	10/05/2017	17/08/2017	2,000,000.00	5.56	288.89	EUR	4.5539	9,109,115.58	1.021%
Banca Transilvania	10/05/2017	12/10/2017	2,000,000.00	7.78	404.44	EUR	4.5539	9,109,641.78	1.021%
Banca Transilvania	13/06/2017	06/12/2017	2,500,000.00	14.58	262.50	EUR	4.5539	11,385,945.40	1.276%
Banca Transilvania	15/06/2017	20/07/2017	2,500,000.00	6.25	100.00	EUR	4.5539	11,385,205.39	1.276%
Banca Transilvania	15/06/2017	09/11/2017	2,000,000.00	8.33	133.33	EUR	4.5539	9,108,407.17	1.021%
Banca Transilvania	22/06/2017	16/01/2018	2,000,000.00	10.00	90.00	EUR	4.5539	9,108,209.85	1.021%
Credit Europe Bank	09/09/2016	24/08/2017	5,000,000.00	123.29	36,369.86	EUR	4.5539	22,935,124.71	2.571%
Credit Europe Bank	29/09/2016	21/09/2017	3,000,000.00	73.97	20,342.47	EUR	4.5539	13,754,337.57	1.542%
Credit Europe Bank	17/11/2016	02/11/2017	4,000,000.00	109.59	24,767.12	EUR	4.5539	18,328,386.99	2.054%
Credit Europe Bank	19/12/2016	13/12/2017	4,041,640.00	132.88	25,777.91	EUR	4.5539	18,522,614.42	2.076%
Credit Europe Bank	18/01/2017	17/01/2018	1,000,000.00	30.14	4,942.47	EUR	4.5539	4,576,407.51	0.513%
Idea Bank	25/11/2016	23/11/2017	2,000,000.00	73.97	16,126.03	EUR	4.5539	9,181,236.33	1.029%
Idea Bank	01/02/2017	20/07/2017	1,500,000.00	49.32	7,397.26	EUR	4.5539	6,864,536.38	0.769%
Idea Bank	20/04/2017	20/12/2017	1,504,746.58	49.47	3,561.92	EUR	4.5539	6,868,686.08	0.770%
Idea Bank	10/05/2017	10/05/2018	1,000,000.00	36.99	1,923.29	EUR	4.5539	4,562,658.47	0.511%
Libra Internet Bank	26/01/2017	25/01/2018	2,000,000.00	67.40	10,513.97	EUR	4.5539	9,155,679.57	1.026%
Libra Internet Bank	09/02/2017	08/02/2018	2,017,950.68	66.34	9,420.79	EUR	4.5539	9,232,446.94	1.035%
Libra Internet Bank	13/04/2017	12/04/2018	2,025,073.97	61.03	4,821.34	EUR	4.5539	9,243,940.25	1.036%
Libra Internet Bank	23/06/2017	22/06/2018	1,000,000.00	27.40	219.18	EUR	4.5539	4,554,898.12	0.511%
Patria Bank	12/01/2017	11/01/2018	2,069,502.17	57.49	9,772.65	EUR	4.5539	9,468,809.60	1.061%
Patria Bank	30/03/2017	29/03/2018	2,051,092.04	74.07	6,888.25	EUR	4.5539	9,371,836.44	1.050%
Patria Bank	11/05/2017	10/05/2018	3,085,929.57	93.00	4,743.03	EUR	4.5539	14,074,613.96	1.578%
Piraeus Bank	20/10/2016	19/10/2017	3,053,229.17	93.29	23,696.45	EUR	4.5539	14,012,011.58	1.571%
Piraeus Bank	26/10/2016	19/10/2017	3,000,000.00	91.67	22,733.33	EUR	4.5539	13,765,225.31	1.543%
Piraeus Bank	29/11/2016	29/11/2017	2,507,317.50	69.65	14,904.61	EUR	4.5539	11,485,947.27	1.287%
Piraeus Bank	16/02/2017	15/02/2018	793,651.62	22.05	2,976.19	EUR	4.5539	3,627,763.38	0.407%
Piraeus Bank	16/03/2017	15/03/2018	2,477,624.39	72.26	7,732.25	EUR	4.5539	11,318,065.60	1.269%
Piraeus Bank	25/05/2017	24/05/2018	3,088,284.24	85.79	3,174.07	EUR	4.5539	14,078,192.00	1.578%
Piraeus Bank	23/06/2017	21/06/2018	1,000,000.00	27.78	222.22	EUR	4.5539	4,554,911.97	0.511%
<b>Total</b>								<b>472,759,870.96</b>	<b>52.993%</b>

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

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	74.99	24,284,929.99	BRD -Groupe Societe Generale	0.538%	2.722%
<b>Total</b>								<b>24,284,929.99</b>			<b>2.722%</b>

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

**Obs.**

A. Inceput cu 17.04.2017, evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuată 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.

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligațiuni) se calculează pe total instrument financiar (cod ISIN).

**Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2017**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2017	30.06.2016	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	195,502,808.20	135,878,276.70	59,624,531.50
Numar Unitati de Fond in Circulație	18,385,280.4190	13,069,233.3367	5,316,047.0823
Valoare Unitara a Activului Net	10.634	10.40	0.234

## BT Euro Obligațiuni - Raport semestrial 2017

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

Denumire Element	An T-2 30.06.2015	An T-1 30.06.2016	An T 30.06.2017
Valoare Activ Net	68,010,397.37	135,878,276.70	195,502,808.20
Valoare Unitara a Activului Net	10.25	10.40	10.634

*Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni este denominat in Euro si este operational din data de 03.03.2014*

**Director General Adjunct,  
JOSAN Dorina Tiberia,**

