

BT Fix

**Raport
semestrial
2017**

BT Fix - Raport semestrial 2017



Prezentare BT Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Fix la 30 iunie 2017 și evoluția acestuia în primul semestru din 2017. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr.62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. - societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 07.11.2016.

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

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

Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în depozite bancare pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Produsul este destinat clienților extrem de conservatori, aflați în cautarea unei alternative flexibile de economisire. Având un portofoliu investit preponderent în depozite bancare, BT Fix permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale fondului. Obiectivul fondului este să conserve capitalul și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răsкупărare, indiferent de perioada detinerii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management). Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscupăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscupărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscupărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat

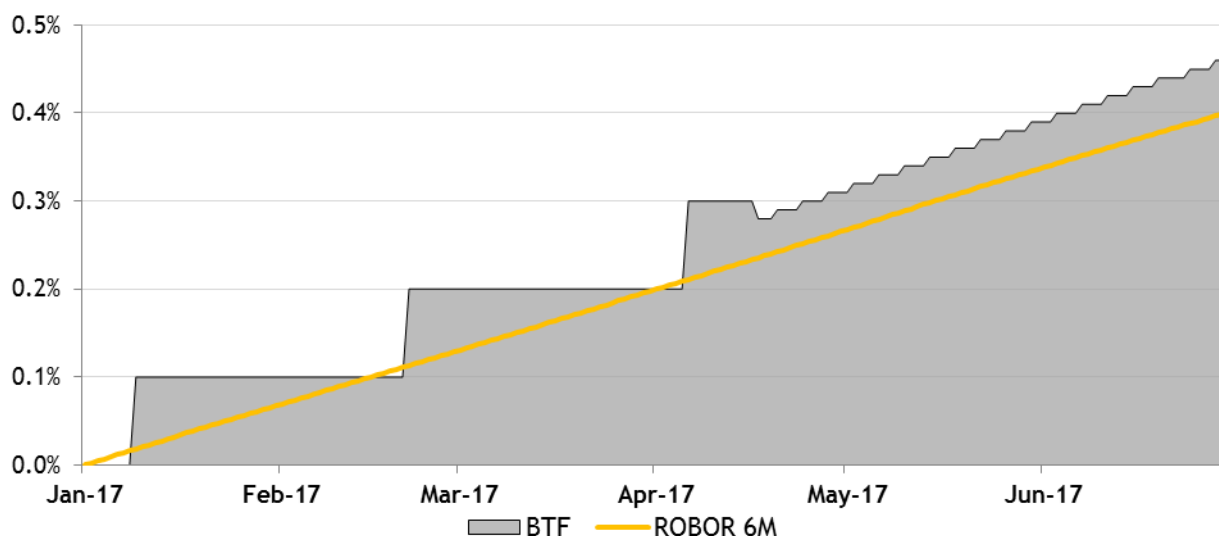
cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

Obiectivele BT Fix

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare (depozite bancare, obligațiuni), pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix, care, în cursul semestrului I 2017, au înregistrat o creștere de 0.46%, comparativ cu 0.40% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată.

Performanța BT Fix (BTF) comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, în semestrul I 2017



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în depozite și instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul semestrului I 2017, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară până la 1.75%, iar dobânzile la depozitele interbancare s-au stabilizat sub dobânda de politică monetară.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond

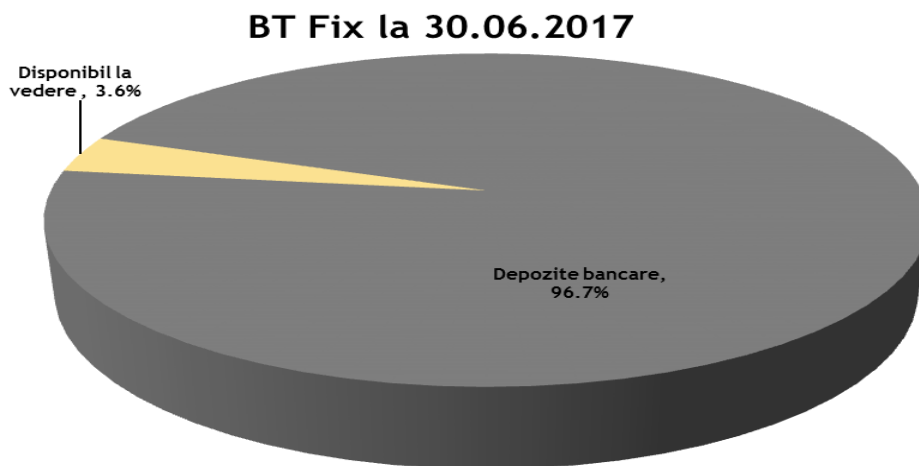
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni

Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2017), portofoliul fondului era format din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totală plasată (lei)	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Unicredit Bank	364	1,449,000	2,898,000	2,909,770	16.22%
EximBank	286	414,789	2,903,522	2,907,952	16.21%
Banca Transilvania	365	999,250	1,998,500	2,006,083	11.19%
Credit Europe Bank	364	699,500	1,399,000	1,407,919	7.85%
Garanti Bank	364	699,500	1,399,000	1,407,930	7.85%
Patria Bank	354	466,667	1,400,000	1,403,254	7.82%
Piraeus Bank	364	674,500	1,349,000	1,362,782	7.60%
Banca Romaneasca	364	674,500	1,349,000	1,362,163	7.60%
Alpha Bank	364	383,167	1,149,500	1,156,272	6.45%
Idea Bank	360	705,258	705,258	709,220	3.95%
Libra Internet Bank	363	349,750	699,500	705,926	3.94%
					96.68%

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2017 este prezentată mai jos.



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

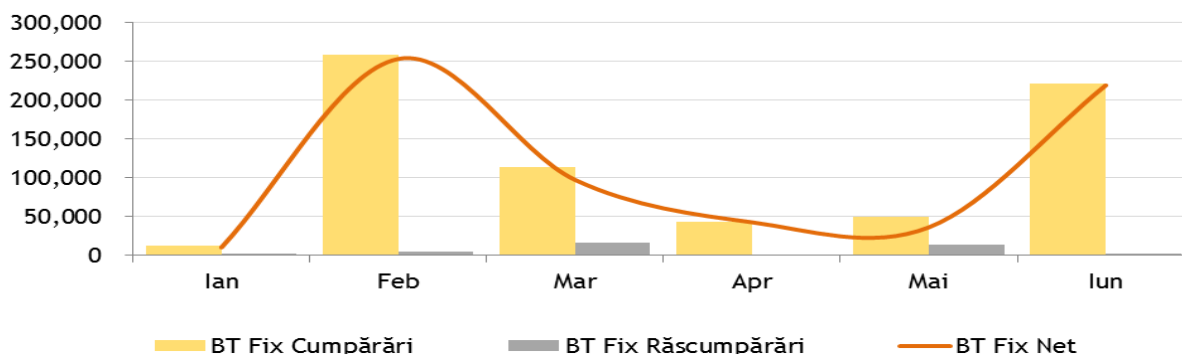
Activul net¹ al fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 17,929,067.80 RON. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2017 a fost de 1,782,896.48 unități de fond.

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).

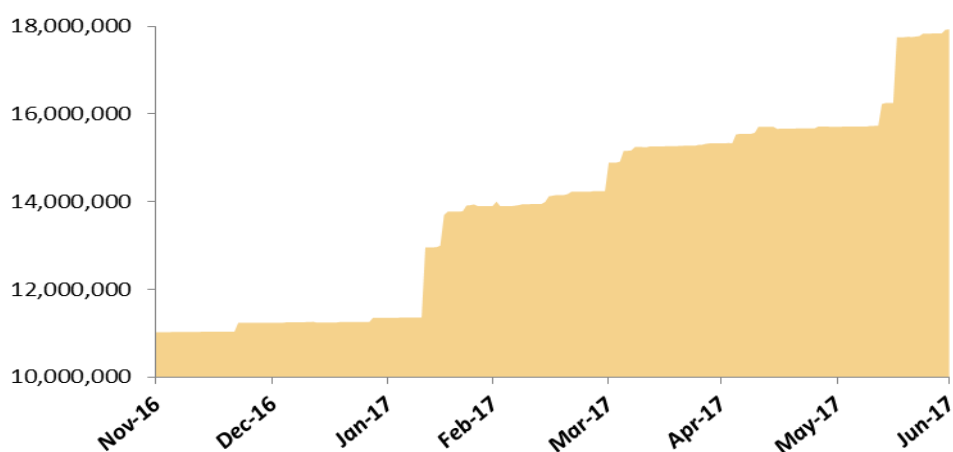
Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

În semestrul I 2017 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Fix a fost de 700,283.25 unități în valoare totală de 7,026,991.17 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 39,913.73 unități în valoare totală de 400,558.83 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 660,369.52 unități de fond în valoare de 6,626,432.34 RON.

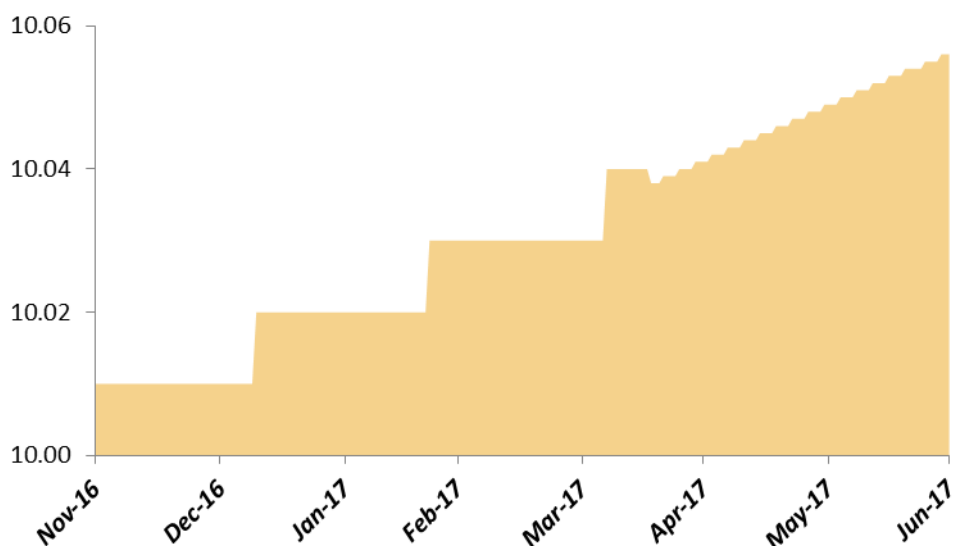
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



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:



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 10.056 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.056 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 88,083.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 62,951.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 12,894.15 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 4,228.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 17,828,965.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 100,103.00 RON.

Diverse

Prin autorizația nr. 76, 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 Fix, 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 și 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 instrumentele 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.

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

În perioada 23.10.2016 - 30.04.2017, în vederea susținerii administrării Fondului deschis de investiții BT Fix, BT Asset Management SAI a agreat cu Depozitarul aplicarea unui comision de depozitare diminuat.

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



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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)			31/12/2016	Sfarsitul perioadei de raportare			30/06/2017	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	lei
.I.	TOTAL ACTIVE	100.03%	100.00%		11,242,949.78	100.03%	100.00%		17,934,917.81	6,691,968.03
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
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
1.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru :	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	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
2.2	- obligatiuni din care:	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
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

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
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	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
3.1.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	97.97%	97.94%	11,011,149.45	96.71%	96.68%		17,339,268.67	6,328,119.22
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	97.97%	97.94%	11,011,149.45	96.71%	96.68%		17,339,268.67	6,328,119.22
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	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
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	2.06%	2.06%	231,800.33	3.56%	3.56%		638,949.14	407,148.81
7	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.1	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	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, FP-dimin.capital etc.) ,din care	0.00%	0.00%	0.00	-0.24%	-0.24%		-43,300.00	-43,300.00
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	-0.24%	-0.24%		-43,300.00	-43,300.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.03%	0.03%	3,265.15	0.03%	0.03%		5,850.01	2,584.86
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	1,664.92	0.01%	0.01%		2,525.72	860.80
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	399.55	0.01%	0.01%		1,202.26	802.71
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	876.68	0.01%	0.01%		1,398.03	521.35
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	324.00	0.00%	0.00%		724.00	400.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.97%	11,239,684.63	100.00%	99.97%		17,929,067.80	6,689,383.17

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situatia detaliata a activelor la 30/06/2017

- I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA
 II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU
 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	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%

Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	595,649.14	3.321%
Banca Transilvania	43,300.00	0.241%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-43,300.00	-0.241%
Total	595,649.14	3.321%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denumite in lei**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	08/11/2016	08/11/2017	549,500.00	24.09	5,660.60	555,160.60	3.095%
Alpha Bank	09/05/2017	09/05/2018	400,000.00	19.73	1,045.48	401,045.48	2.236%
Alpha Bank	23/06/2017	19/06/2018	200,000.00	8.22	65.75	200,065.75	1.116%
Banca Romaneasca	08/11/2016	08/11/2017	1,099,000.00	51.19	12,028.78	1,111,028.78	6.195%
Banca Romaneasca	31/03/2017	29/03/2018	250,000.00	12.33	1,134.25	251,134.25	1.400%
Banca Transilvania	08/11/2016	08/11/2017	1,648,500.00	32.05	7,532.73	1,656,032.73	9.234%
Banca Transilvania	23/06/2017	22/06/2018	350,000.00	6.32	50.56	350,050.56	1.952%
Credit Europe Bank	08/11/2016	06/11/2017	1,099,000.00	37.64	8,844.69	1,107,844.69	6.177%
Credit Europe Bank	21/06/2017	21/06/2018	300,000.00	7.40	73.97	300,073.97	1.673%
EximBank	15/02/2017	16/08/2017	400,000.00	9.44	1,284.44	401,284.44	2.237%
EximBank	15/02/2017	30/08/2017	400,000.00	9.44	1,284.44	401,284.44	2.237%
EximBank	09/05/2017	09/05/2018	425,675.28	13.60	720.69	426,395.97	2.378%
EximBank	23/05/2017	23/05/2018	425,782.71	13.60	530.45	426,313.16	2.377%
EximBank	06/06/2017	06/06/2018	425,958.61	13.61	340.18	426,298.79	2.377%
EximBank	16/06/2017	14/12/2017	400,000.00	8.89	133.33	400,133.33	2.231%
EximBank	20/06/2017	06/06/2018	426,105.00	12.43	136.71	426,241.71	2.377%
Garanti Bank	08/11/2016	06/11/2017	1,099,000.00	37.64	8,839.14	1,107,839.14	6.177%
Garanti Bank	21/06/2017	21/06/2018	300,000.00	9.04	90.41	300,090.41	1.673%
Idea Bank	10/04/2017	05/04/2018	705,258.46	48.31	3,961.04	709,219.50	3.954%
Libra Internet Bank	08/11/2016	07/11/2017	549,500.00	27.10	6,368.18	555,868.18	3.099%
Libra Internet Bank	23/06/2017	19/06/2018	150,000.00	7.19	57.53	150,057.53	0.837%
Patria Bank	31/03/2017	15/03/2018	600,000.00	28.33	2,606.67	602,606.67	3.360%
Patria Bank	14/06/2017	07/06/2018	600,000.00	29.59	503.01	600,503.01	3.348%
Patria Bank	16/06/2017	07/06/2018	200,000.00	9.59	143.84	200,143.84	1.116%
Piraeus Bank	08/11/2016	07/11/2017	1,099,000.00	53.42	12,554.55	1,111,554.55	6.198%
Piraeus Bank	30/03/2017	29/03/2018	250,000.00	13.19	1,227.08	251,227.08	1.401%
Unicredit Bank	08/11/2016	07/11/2017	2,198,000.00	48.84	11,478.44	2,209,478.44	12.319%
Unicredit Bank	16/06/2017	14/06/2018	700,000.00	19.44	291.67	700,291.67	3.905%
Total						17,339,268.67	96.679%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**

Fondul deschis de investitii BT Fix: 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	17,929,067.80	n/a	n/a
Numar Unitati de Fond in Circulatie	1,782,896.4818	n/a	n/a
Valoare Unitara a Activului Net	10.056	n/a	n/a

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Valoare Activ Net	n/a	n/a	17,929,067.80
Valoare Unitara a Activului Net	n/a	n/a	10.056

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,

