BT Euro Fix

Raport anual

2017

Prezentare BT Euro Fix

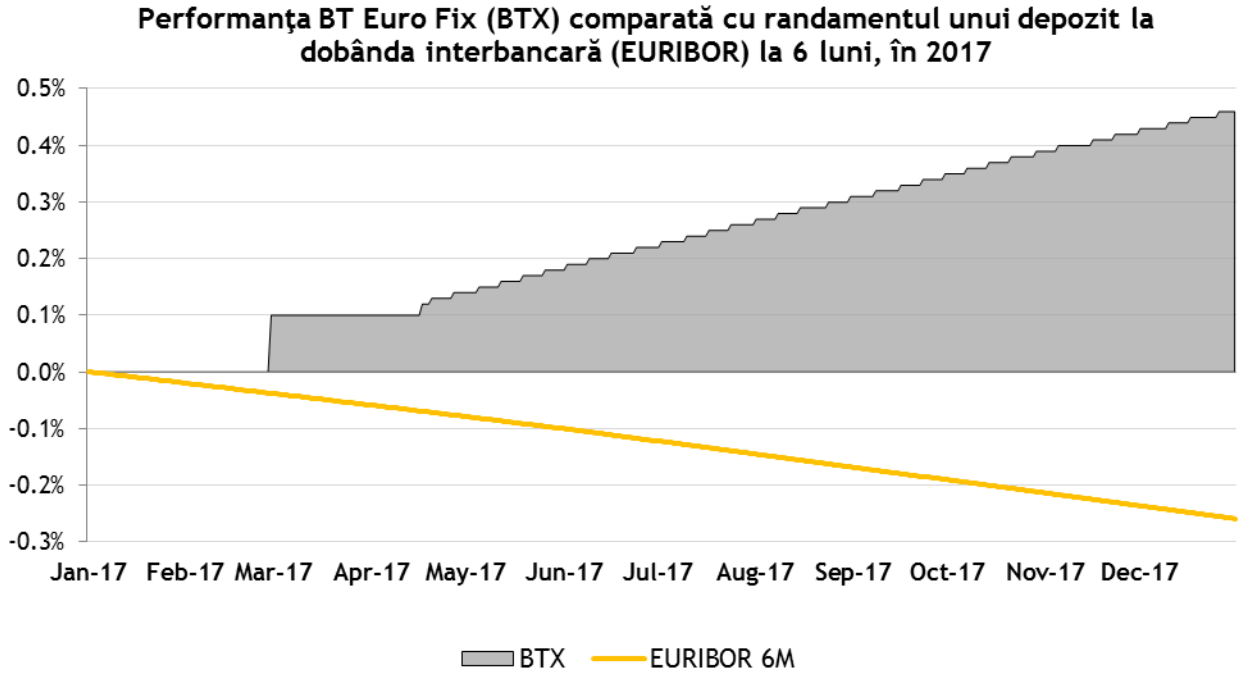
Fondurile deschise de investiţii reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienţi şi investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acţiuni, obligaţiuni, depozite sau certificate de trezorerie.
Fondurile deschise de investiţii deţin o importanţă majoră în economia ţărilor dezvoltate, în special în America de Nord şi Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală şi de Est înregistrează creşteri semnificative ale activelor aflate sub administrare şi implicit o creştere a rolului fondurilor de investiţii în dezvoltarea economică.
Prezentul Raport prezintă situaţia fondului deschis de investiţii BT Euro Fix la 31 decembrie 2017 şi evoluţia acestuia în cursul anului 2017. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiţii înfiinţat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 şi are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice şi juridice române şi străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoştinţă de conţinutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta şi au achitat contravaloarea unităţilor de fond.
Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) prin autorizaţia nr.61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120101 din 06.05.2016 şi este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investiţiilor 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, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative prin Autorizaţia ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07[1]AFIAA/120003/01.02.2018.
Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix este operaţional începând cu data de 07.11.2016.
Depozitarul activelor Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.
În afara societăţii de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuţia unităţilor de fond la sediul propriu, unităţile de fond ale Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix mai sunt distribuite prin sucursalele şi agenţiile Băncii Transilvania şi prin intermediul platformei de <<Internet Banking şi Aplicaţia Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.
Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse preponderent în depozite bancare pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a fondului. Politica de investiţii se bazează pe efectuarea plasamentelor în condiţiile menţinerii unui portofoliu mixt şi a unei lichidităţi ridicate, în principal şi putând merge până la maxim 100% în depozite bancare şi certificate de deopzit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanţă tranzacţionabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administraţia publică centrală sau locală, tranzacţionate pe piaţa monetară sau pe o piaţă reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare, maxim 20% în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare (de ex. obligaţiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturităţi, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.
Pentru o bună fructificare a investiţiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Produsul este destinat clientilor extrem de conservatori, aflati in cautarea unei alternative flexibile de economisire. Având un portofoliu investit preponderent în depozite bancare, BT Euro Fix permite, prin strategiile de investiţii aplicate, reducerea riscului şi maximizarea profitului aferent clienţilor noştri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creşterea valorii activelor nete ale fondului Obiectivul fondului este sa conserve capitalul si sa ofere posibilitatea de retragere integrala sau partiala a sumelor investite fara retinerea vreunui comision de rascumparare, indiferent de perioada detinerii. Datorita gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atat pentru persoanele fizice cat si juridice (cash management). Fondul nu investeste in actiuni sau in instrumente financiare derivate.
La achiziţia unităţilor de fond, preţul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unităţi de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar preţul 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 comisionează. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceştia pot răscumpăra orice număr de unităţi de fond din cele deţinute. Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI şi certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare şi orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităţilor de fond nu se percepe comision.

Randamentele trecute ale fondului BT Euro Fix, evidenţiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanţie a câştigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Fix

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieţei monetare (depozite bancare, obligaţiuni), pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform reglementărilor ASF şi a politicii de investiţii a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi superioare ratei inflaţiei. Ca termen de comparaţie este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanţa unităţilor de fond BT Euro Fix, care, în cursul anului 2017, au înregistrat o creştere de 0.46%, comparativ cu -0.26% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Euro Fix este de a investi sumele atrase de la clienţi în depozite si instrumente ale pieţei monetare, cu scopul obţinerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul anului 2017, BCE a menţinut dobânda la facilitatea de depozit la -0.4%.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele fondului fiind mai mari, dobânzile obţinute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clinenţilor noştri dacă s-ar adresa individual unei bănci

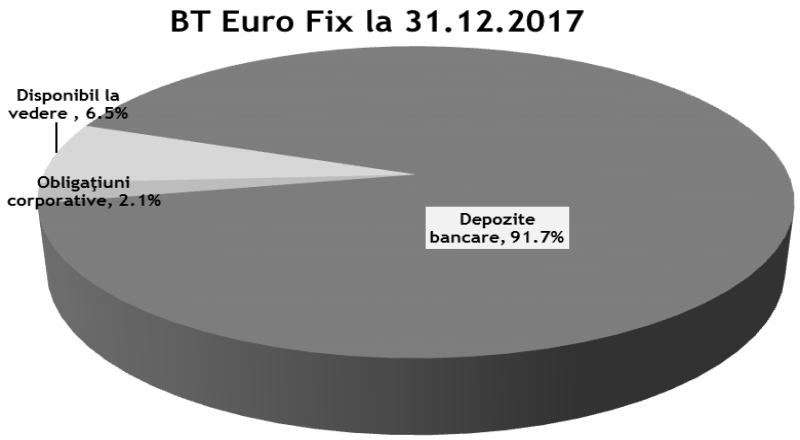
- depozitele sunt constituite pe maturităţi diferite, uzual 1-6 luni, în funcţie de ofertele obţinute din piaţă şi aşteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluţia dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturităţile care sunt aşteptate să ofere cele mai bune randamente
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadenţă, investiţia în unităţi de fond BT Euro Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută
- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăşte răscumpărarea unităţilor de fond
- randamentele oferite de obligaţiunile 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 unităţii de fond BT Euro Fix; este important de menţionat aici că, datorită mecanismelor specifice pieţei de obligaţiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unităţii de fond, cu creşteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni

Astfel, la sfârşitul perioadei de raportare (31 decembrie 2017), portofoliul fondului era format din depozite bancare, lista emitenţilor fiind prezentată mai jos:

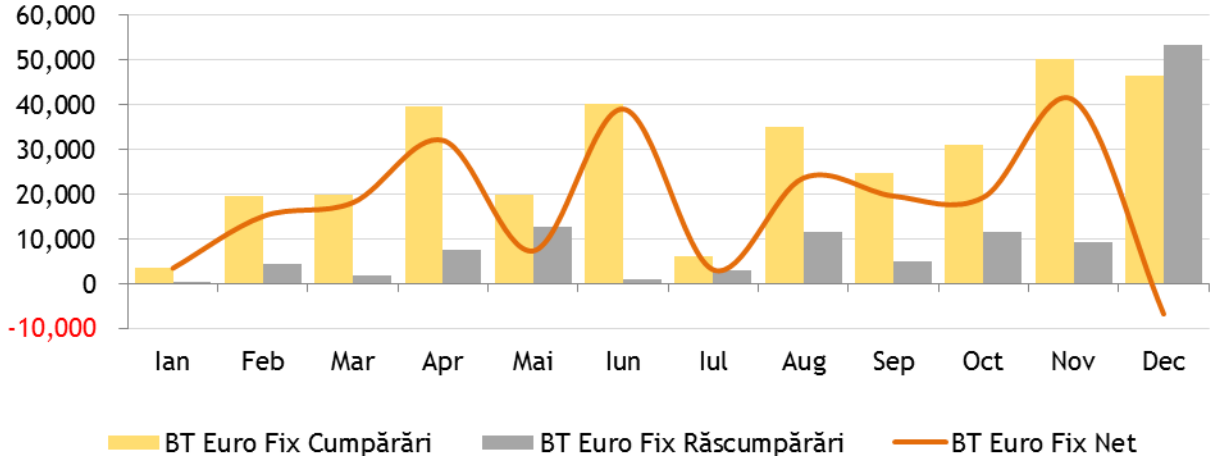
Portofoliul de depozite bancare la 31 Decembrie 2017

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Transilvania	355	97,778	880,000	880,898	18.41%
Garanti Bank	364	110,955	665,730	666,055	13.92%
Patria Bank	365	86,000	430,000	432,889	9.05%
Banca Romaneasca	365	102,786	411,145	412,412	8.62%
Alpha Bank	365	134,312	402,937	403,722	8.44%
Credit Europe Bank	364	132,339	397,018	397,563	8.31%
Piraeus Bank	363	161,290	322,581	323,302	6.76%
Libra Internet Bank	364	105,380	316,141	316,763	6.62%
Idea Bank	363	96,842	290,526	292,290	6.11%
Veneto Banca S.c.p.a.	365	260,289	260,289	263,079	5.50%
					91.74%

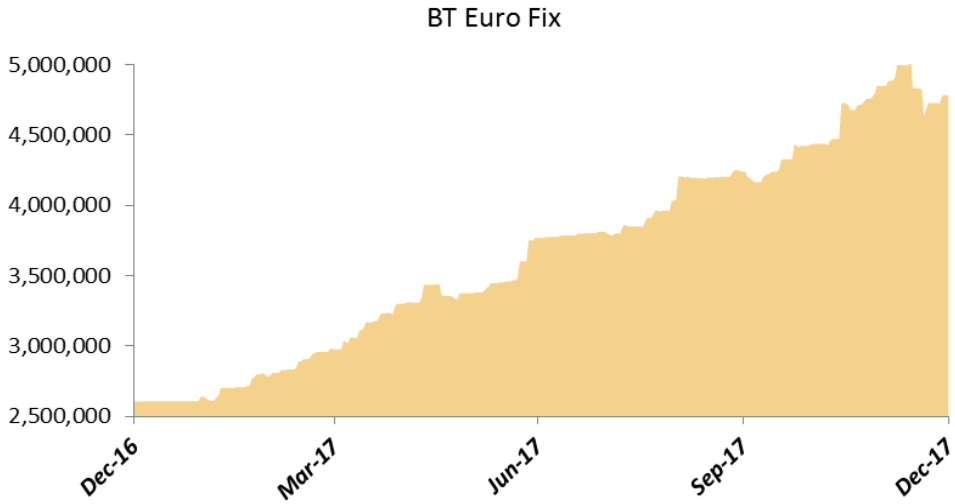
Şi în viitor, activele fondului vor fi alocate în funcţie de oportunităţile din piaţă şi în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obţine o rentabilitate cât mai mare.
Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2017 este prezentată mai jos.



Evoluţia activelor nete, a numărului unităţilor de fond şi a valorii unitare a activului net în anul 2017
Activul net[1] al fondului la data de 31 decembrie 2017 a fost de 4,783,174.83 EUR, faţă de 2,604,393.17 EUR la sfârşitul anului 2016, reprezentând un avans de 83.7%. Numărul de unităţi de fond în circulaţie la data de 31 decembrie 2017 a fost de 475,639.25 unităţi de fond, în creştere cu 82.8% de la 260,267.41 la sfârşitul anului 2016.
În anul 2017 volumul total al cumpărărilor de unităţi de fond la BT Euro Fix a fost de 337,200.92 unităţi în valoare totală de 3,384,338.85 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 121,829.09 unităţi în valoare totală de 1,223,563.66 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 215,371.83 unităţi de fond în valoare de 2,160,775.19 EUR.
Graficul de mai jos prezintă evoluţia lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unităţi de fond în perioada raportată.

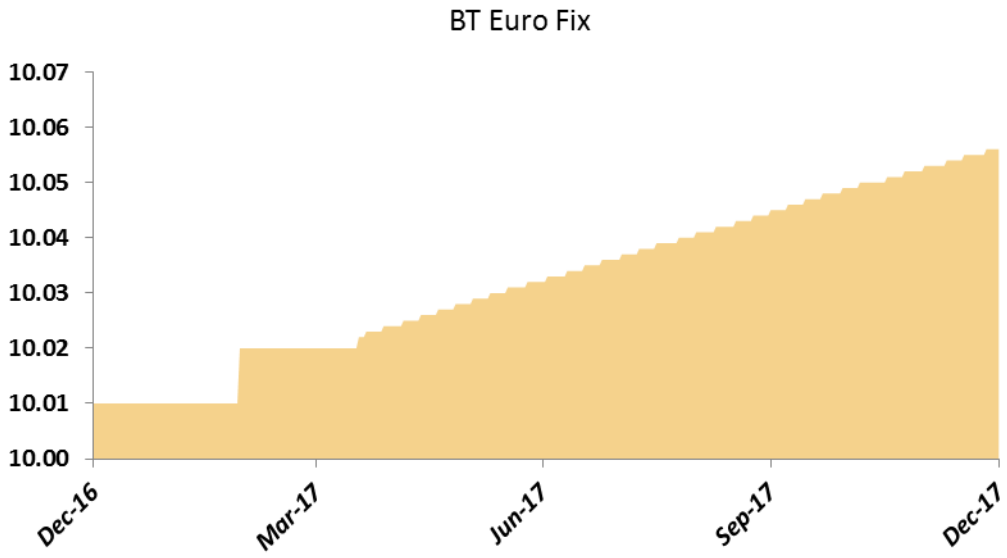


Evoluţia valorii activelor nete[1] de la lansarea fondului până la sfârşitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluţia valorii unitare a activelor nete[1] 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 şi a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situaţiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaţionale 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 diferenţe. Subscrierea şi răscumpărarea unităţilor 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 10.056 EUR.
La aceeaşi dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.061 EUR.

Date financiare în perioada de raportare[1] (standarde IFRS)
Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 29,337.00 EUR. Venitul net al investiţiei, respectiv rezultatul exerciţiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 20,141.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societăţii de administrare a fost de 2,193.00 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 2,753.00 EUR. Valoarea contului de capital la sfârşitul perioadei de raportare este de 4,756,392.00 EUR, corespunzătoare numărului de unităţi de fond emise şi aflate în circulaţie, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 28,916.00 EUR.

Remuneraţii
Cuantumul total al remuneraţiilor pentru exerciţiul financiar 2017, defalcat în remuneraţii fixe şi remuneraţii variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său şi numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remuneraţie platită în anul financiar 2017

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

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

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

BT Asset Management SAI - Distribuţia remuneraţiei variabile plătite în anul financiar 2017 pentru Personalul identificat

Remuneraţie variabilă brută acordată în numerar	Remuneraţie variabilă brută acordată în unităţi de fond	Remuneraţie variabilă brută acordată în instrumente legate de unităţi de fond	Remuneraţie 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 şi a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată şi la cerinţele politicii de Grup BT. Prevederile Politicii de remunerare a BTAM (acordarea a min.50% din remuneraţia variabilă în unităţi de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerinţele legale specifice (Legea nr.74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remuneraţia variabilă aferentă anului 2017.
Fondul nu plăteşte comisioane de performanţă salariaţilor BT Asset Management SAI.

Informatii privind tranzactiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr.2365/2015
În anul 2017, Fondul BT Euro Fix nu a efectuat tranzacţii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo, reverse-repo sau sell-buy back, şi nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

Diverse
Prin autorizaţia nr. 77, din data de 05/04/2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat următoarele modificări a documentelor constitutive constitutive ale fondului (după caz, Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli, Contract de distribuţie încheiat cu Banca Transilvania) ale Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix, respectiv :

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

Astfel, distribuţia de unităţi de fond ale fondurilor prin ***Serviciul ElectronicBT,*** (i) se efectuează, dacă este cazul, cu respectarea, regimului semnăturilor multiple în raport cu ***Serviciul ElectronicBT*** situaţie în care, se vor accepta doar operaţiunile aprobate cu toate semnăturile necesare**,** (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unităţi de fond, obţinerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiţie, respectiv obţinerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operaţiuni de subscriere/rascumpărare de unităţi de fond, (iii) în cazul investitorilor persoane juridice rezidente, este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca şi împuternicit atât pe contul de investiţie la fond, cât şi 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 evaluare instrumentele financiare cu venit fix prin metoda bazată pe utilizarea cotaţiilor relevante de piaţă de tip MID, în situaţia existenţei unor repere de preţ compozit relevante publicate de furnizorul de cotaţii Bloomberg Finance L.P.

Modificarile autorizate prin autorizatia anterior menţionată, au intrat în vigoare începând cu data de 17.04. 2017.
În perioada 23.10.2016 - 30.04.2017, în vederea susţinerii administrării Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix, BT Asset Management SAI a agreat cu Depozitarul aplicarea unui comision de depozitare diminuat.
În şedinţa din data de 20.06.2017, Consiliul de administraţie 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 catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr.239. din data de 27.10.2017.
Prin Autorizatia nr.185 din 22.08.2017, Dl.Cucos Doru Alin a fost autorizat de catre ca Autoritatea de Supraveghere Financiara in functia de persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului in cadrul BT Asset Management SAI, atributiile aferente functiei de risc in cadrul AFIA fiind exercitate de catre acestea incepand cu data autorizarii BT Asset Management SAI ca si AFIA.
Prin Autorizatia nr.170 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 investitii BT Euro Fix, ca urmare a recomandărilor A.S.F. şi a alinierii la cerinţele Regulamentului delegat (UE) nr.438/2016.

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

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situaţia activelor şi obligaţiilor la 31/12/2017

Nr.	*Denumire element*	*Inceputul perioadei de raportare(*)*			*31/12/2016*	*Sfarsitul perioadei de raportare*			*31/12/2017*	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	**TOTAL ACTIVE**	**100.02%**	**100.00%**	**2,604,867.84**	**11,828,965.35**	**100.02%**	**100.00%**	**4,784,187.34**	**22,292,877.75**	**10,463,912.40**
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.10%	2.10%	100,424.80	467,949.44	467,949.44
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	2.10%	2.10%	100,424.80	467,949.44	467,949.44
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	2.10%	2.10%	100,424.80	467,949.44	467,949.44
	- 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	2.10%	2.10%	100,424.80	467,949.44	467,949.44
	- 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 :	0.00%	0.00%	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	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	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
1.2.6	- 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 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	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 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	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
3.1.2	- 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	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
3.2	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:	99.83%	99.81%	2,599,873.54	11,806,285.73	91.76%	91.74%	4,388,973.06	20,451,297.77	8,645,012.04
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	99.83%	99.81%	2,599,873.54	11,806,285.73	91.76%	91.74%	4,388,973.06	20,451,297.77	8,645,012.04
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	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	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 din 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	0.19%	0.19%	4,994.30	22,679.62	6.47%	6.46%	309,289.48	1,441,196.19	1,418,516.57
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	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	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie	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, FP-dimin.capital etc.) ,din care	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.30%	-0.30%	-14,500.00	-67,565.65	-67,565.65
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.30%	-0.30%	-14,500.00	-67,565.65	-67,565.65
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**	**0.02%**	**0.02%**	**474.67**	**2,155.52**	**0.02%**	**0.02%**	**1,012.51**	**4,717.99**	2,562.47
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	130.15	591.02	0.01%	0.01%	242.13	1,128.25	537.23
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	93.62	425.14	0.01%	0.01%	350.45	1,632.99	1,207.85
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%	203.14	922.48	0.01%	0.01%	373.08	1,738.44	815.96
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	47.76	216.88	0.00%	0.00%	46.85	218.31	1.43
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.III.	**VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)**	**100.00%**	**99.98%**	**2,604,393.17**	**11,826,809.82**	**100.00%**	**99.98%**	**4,783,174.83**	**22,288,159.76**	10,461,349.94
Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016					4.5411				4.6597	

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situaţia detaliata a activelor la 31/12/2017

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
International Investment Bank	IIB20E	10	25/09/2017	25/09/2017	24/09/2018	100,000	0.4425	424.8	0.00	467,949.44	0.167%	2.099%
Total										467,949.44		2.099%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU
III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT 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 denominate in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta *lei*	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	8.53	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	25.28	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	33.81	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	0.00	EUR	4.6597	0.00	0.000%
Banca Transilvania	309,197.22	EUR	4.6597	1,440,766.29	6.463%
BRD-Groupe Societe Generale	85.00	EUR	4.6597	396.07	0.002%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.6597	0.00	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%
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%
Garanti Bank	0.00	EUR	4.6597	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	EUR	4.6597	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.6597	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-14,500.00	EUR	4.6597	-67,565.65	-0.303%
Total				1,373,596.71	6.162%

X. DEPOZITE BANCARE
X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA
2. Depozite bancare denominate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR *Valuta/lei*	Valoare Actualizata *lei*	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	04/07/2017	04/07/2018	50,000.00	1.10	198.36	EUR	4.6597	233,909.30	1.050%
Alpha Bank	08/11/2017	08/11/2018	262,937.36	8.28	447.35	EUR	4.6597	1,227,293.73	5.505%
Alpha Bank	13/11/2017	13/11/2018	90,000.00	2.84	138.95	EUR	4.6597	420,020.47	1.884%
Banca Romaneasca	04/05/2017	03/05/2018	130,000.00	2.85	689.53	EUR	4.6597	608,974.00	2.732%
Banca Romaneasca	23/08/2017	22/08/2018	60,000.00	1.81	236.88	EUR	4.6597	280,685.79	1.259%
Banca Romaneasca	08/11/2017	08/11/2018	131,144.94	3.95	213.42	EUR	4.6597	612,090.55	2.746%
Banca Romaneasca	15/11/2017	15/11/2018	90,000.00	2.71	127.48	EUR	4.6597	419,967.02	1.884%
Banca Transilvania	15/02/2017	15/02/2018	50,000.00	0.56	177.78	EUR	4.6597	233,813.40	1.049%

Banca Transilvania	16/05/2017	15/03/2018	50,000.00	0.42	95.83	EUR	4.6597	233,431.54	1.047%
Banca Transilvania	16/05/2017	19/04/2018	50,000.00	0.42	95.83	EUR	4.6597	233,431.54	1.047%
Banca Transilvania	16/05/2017	15/05/2018	50,000.00	0.42	95.83	EUR	4.6597	233,431.54	1.047%
Banca Transilvania	28/06/2017	28/06/2018	75,000.00	0.62	116.88	EUR	4.6597	350,022.12	1.570%
Banca Transilvania	07/07/2017	05/07/2018	50,000.00	0.42	74.17	EUR	4.6597	233,330.61	1.047%
Banca Transilvania	01/09/2017	31/08/2018	75,000.00	0.52	63.54	EUR	4.6597	349,773.58	1.569%
Banca Transilvania	08/11/2017	08/11/2018	430,000.00	2.99	161.25	EUR	4.6597	2,004,422.38	8.991%
Banca Transilvania	13/11/2017	12/11/2018	50,000.00	0.35	17.01	EUR	4.6597	233,064.26	1.046%
Credit Europe Bank	23/06/2017	21/06/2018	60,000.00	0.82	157.81	EUR	4.6597	280,317.35	1.257%
Credit Europe Bank	23/08/2017	23/08/2018	35,000.00	0.48	62.81	EUR	4.6597	163,382.18	0.733%
Credit Europe Bank	06/11/2017	06/11/2018	302,018.09	5.79	324.36	EUR	4.6597	1,408,825.11	6.320%
Garanti Bank	23/06/2017	21/06/2018	60,000.00	0.49	94.68	EUR	4.6597	280,023.18	1.256%
Garanti Bank	24/08/2017	23/08/2018	35,000.00	0.29	37.40	EUR	4.6597	163,263.77	0.732%
Garanti Bank	06/11/2017	06/11/2018	260,729.85	2.50	140.01	EUR	4.6597	1,215,575.29	5.453%
Garanti Bank	07/11/2017	06/11/2018	40,000.00	0.38	21.10	EUR	4.6597	186,486.32	0.837%
Garanti Bank	19/12/2017	19/12/2018	200,000.00	1.92	24.93	EUR	4.6597	932,056.16	4.181%
Garanti Bank	22/12/2017	19/12/2018	70,000.00	0.67	6.71	EUR	4.6597	326,210.27	1.463%
Idea Bank	10/04/2017	05/04/2018	130,525.93	5.19	1,379.28	EUR	4.6597	614,638.71	2.757%
Idea Bank	24/08/2017	24/08/2018	35,000.00	1.15	149.59	EUR	4.6597	163,786.54	0.735%
Idea Bank	07/11/2017	07/11/2018	125,000.00	4.28	235.45	EUR	4.6597	583,559.63	2.618%
Libra Internet Bank	07/09/2017	07/09/2018	150,000.00	3.70	429.04	EUR	4.6597	700,954.20	3.144%
Libra Internet Bank	07/11/2017	05/11/2018	131,141.38	2.87	158.09	EUR	4.6597	611,816.14	2.744%
Libra Internet Bank	14/11/2017	14/11/2018	35,000.00	0.72	34.52	EUR	4.6597	163,250.35	0.732%
Patria Bank	30/03/2017	29/03/2018	200,000.00	7.22	2,000.56	EUR	4.6597	941,262.01	4.222%
Patria Bank	04/05/2017	03/05/2018	100,000.00	2.74	663.01	EUR	4.6597	469,059.43	2.104%
Patria Bank	04/07/2017	04/07/2018	40,000.00	0.82	148.77	EUR	4.6597	187,081.22	0.839%
Patria Bank	07/11/2017	07/11/2018	50,000.00	0.82	45.21	EUR	4.6597	233,195.67	1.046%
Patria Bank	14/11/2017	14/11/2018	40,000.00	0.66	31.56	EUR	4.6597	186,535.06	0.837%
Piraeus Bank	23/06/2017	21/06/2018	60,000.00	1.67	320.00	EUR	4.6597	281,073.10	1.261%
Piraeus Bank	07/11/2017	05/11/2018	262,580.51	7.29	401.16	EUR	4.6597	1,225,415.69	5.497%
Veneto Banca S.c.p.a.	09/02/2017	09/02/2018	260,289.13	8.56	2,789.73	EUR	4.6597	1,225,868.56	5.499%
Total								20,451,297.77	91.739%

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 Euro Fix: Situaţia valorii unitare a activului net la 31/12/2017

Denumire Element	Perioada Curenta 31.12.2017	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent 31.12.2016	Diferente
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	4,783,174.83	2,604,393.17	2,178,781.66
Numar Unitati de Fond in Circulatie	475,639.2468	260,267.4148	215,371.8320
Valoare Unitara a Activului Net	10.056	10.01	0.046

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix :Evoluţia activului net şi a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 31.12.2015	An T-1 31.12.2016	An T 31.12.2017
Valoare Activ Net	n/a	2,604,393.17	4,783,174.83
Valoare Unitara a Activului Net	n/a	10.01	10.056

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,