

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO
CLASIC**

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2016**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATII FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 49

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO CLASIC
ADMINISTRAT DE SOCIETATEA BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.**

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2016, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Finanțieră, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Finanțieră („ASF”) nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Finanțieră, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Finanțieră din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Finanțiere” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situatiile financiare auditate

Situatiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 49, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016;
- Situația contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili corroborat cu cerințele de etica profesionala relevante pentru auditul situațiilor financiare din Romania și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesionala, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Alte informații

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Anual în conformitate cu cerințele articolului 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 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 mobile” („Regulamentul ASF 9/2014”), care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui Raport Anual care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Anual este prezentat de la pagina 1 la 11 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă Raportul Anual.

In legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Anual și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Anual și situațiile financiare, dacă Raportul Anual include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Regulamentul ASF 9/2014, articolul 194, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Fond și la mediul acestuia, informațiile incluse în Raportul Anual sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a. în Raportul Anual nu am identificat informații care să nu fie consecutive, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare; și
- b. Raportul Anual, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Regulamentul ASF 9/2014, articolul 194.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul finanțiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond și la

mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în Raportul Anual care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS și cu Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacitații Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora. Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificam și evaluam risurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de

audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

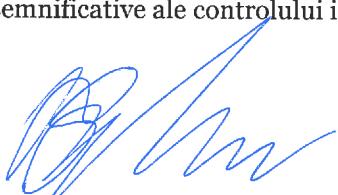
- Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinam, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluam prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicam Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Paul Facer

Auditator statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 13 aprilie 2017



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	3	2.847.981	1.960.184	12.885.691	8.901.392
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	617.488	839.528	2.793.821	3.812.382
Active financiare detinute pana la scadenta	4	2.860.407	4.556.339	12.941.913	20.690.790
Creante	4	<u>1.281</u>	<u>1.281</u>	<u>5.796</u>	<u>5.817</u>
Total active		6.327.157	7.357.332	28.627.221	33.410.381
Datorii financiare privind onorariile		5.589	6.347	25.287	28.822
Alte datorii		<u>12.967</u>	<u>23.407</u>	<u>58.670</u>	<u>106.295</u>
Total datorii	5	18.556	29.754	83.957	135.117
Capital social	6	6.352.047	7.126.071	28.739.837	32.360.200
Prime de capital		<u>(43.446)</u>	<u>201.507</u>	<u>(196.573)</u>	<u>915.064</u>
Total capitaluri proprii		<u>6.308.601</u>	<u>7.327.578</u>	<u>28.543.264</u>	<u>33.275.264</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>6.327.157</u>	<u>7.357.332</u>	<u>28.627.221</u>	<u>33.410.381</u>

Situatiile financiare au fost aprobatate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>Nota</u> <u>31 dec 2015</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2016</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2015</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2016</u>
		(EUR)	(EUR)	(RON)
Venituri din dobanzi	7	43.280	104.421	192.383
Venituri din dividende		4.032	40.282	17.921
Castig/(pierdere) net(a) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(28.383)	176.769	(126.165)
Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(3.462)	(3.208)	(15.389)
Alte venituri		29	1.611	129
Venituri		<u>15.496</u>	<u>319.875</u>	<u>68.879</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	(48.768)	(72.507)	(216.773)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(6.262)	(9.307)	(27.834)
Alte cheltuieli generale		(1.792)	(1.792)	(7.965)
Cheltuieli		<u>(56.822)</u>	<u>(83.606)</u>	<u>(252.572)</u>
Profitul/(pierderea) net(a) a exercitiului		<u>(41.326)</u>	<u>236.269</u>	<u>(183.693)</u>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>				
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		—	—	(3.285) 11.884
Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului		<u>(41.326)</u>	<u>236.269</u>	<u>(186.978)</u>
				<u>1.072.921</u>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 49 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 49

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u> (EUR)	<u>Prime de capital</u> (EUR)	<u>Rezultat reportat</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)
Sold la 15 iunie 2015		-	-	-	-
Pierdere exercitiului		-	-	(41.326)	(41.326)
Rezultat global total		-	-	(41.326)	(41.326)
Repartizare pierdere in prime de capital		-	(41.326)	41.326	-
Subscriere unitati de fond		6.420.104	168	-	6.420.272
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(68.057)	(2.288)	-	(70.345)
Sold la 31 decembrie 2015	6	<u>6.352.047</u>	<u>(43.446)</u>	<u>-</u>	<u>6.308.601</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>236.269</u>	<u>236.269</u>
Rezultat global total		-	-	236.269	236.269
Repartizare profit in prime de capital		-	236.269	(236.269)	-
Subscriere unitati de fond		1.850.080	7.684	-	1.857.764
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(1.076.056)	1.000	-	(1.075.056)
Sold la 31 decembrie 2016	6	<u>7.126.071</u>	<u>201.507</u>	<u>-</u>	<u>7.327.578</u>

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	Note	Capital social (RON)	Prime de capital (RON)	Rezultat reportat (RON)	Total (RON)
Sold la 15 iunie 2015		-	-	-	-
Pierdere exercitiului		-	-	(183.693)	(183.693)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(3.285)	(3.285)
Rezultat global total		-	-	(186.978)	(186.978)
Repartizare pierdere in prime de capital		-	(186.978)	186.978	-
Diferente de conversie		504.988	1.321	-	506.309
Subscriere unitati de fond		28.537.362	(746)	-	28.536.616
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(302.513)	(10.170)	-	(312.683)
Sold la 31 decembrie 2015	8	28.739.837	(196.573)	-	28.543.264
Profitul exercitiului		-	-	1.061.037	1.061.037
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	11.884	11.884
Rezultat global total		-	-	1.072.921	1.072.921
Repartizare profit in prime de capital		-	1.072.921	(1.072.921)	-
Diferente de conversie		105.443	(719)	-	104.723
Subscriere unitati de fond		8.401.398	34.894	-	8.436.292
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(4.886.478)	4.541	-	(4.881.937)
Sold la 31 decembrie 2016	8	32.360.200	915.064	-	33.275.264

Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 49 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 49

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite	8.159	114.141	36.267	512.583	
Dividende primite	4.032	38.950	17.922	174.915	
Alte venituri	29	500	129	2.245	
Incasari din vanzari de investitii	7.217.299	11.187.332	32.080.894	50.240.069	
Achizitii de investitii	(13.452.863)	(11.676.791)	(59.797.976)	(52.438.133)	
Depozite bancare	1.550.257	(900.214)	7.014.138	(4.062.228)	
Plati pentru cheltuieli operationale	(52.385)	(82.069)	(232.851)	(368.554)	
Flux de numerar net din activitati de exploatare	(4.725.472)	(1.318.151)	(20.881.477)	(5.939.103)	
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii	6.422.165	1.878.371	29.057.085	8.529.871	
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii	(59.400)	(1.084.890)	(268.755)	(4.926.594)	
Flux de numerar net din activitati de finantare	6.362.765	793.481	28.788.329	3.603.277	
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalențelor de numerar	(3.462)	(1.876)	(514.582)	(28.153)	
Crestere / descreștere netă a numerarului	1.637.293	(524.670)	7.906.852	(2.335.826)	

Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	3	<u>—</u>	1.633.831	<u>—</u>	7.392.270
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u>1.633.831</u>	<u>1.107.285</u>	<u>—</u>	<u>5.028.291</u>
Situatiile financiare au fost aprobat de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:					

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Lumința Delia

Sef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 49 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
5 din 49



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizatia nr. 68/05.05.2015, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120094 din 5.05.2015 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I și mansarda, Romania. Fondul este operațional începând cu data de 15.06.2015.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resursele financiare în scopul obtinerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, în condiții de lichiditate sporita.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri mai mari decât rata inflației, printr-o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investiții într-un portofoliu mixt de active (preponderent în instrumente cu venit fix, dar și în acțiuni).

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denumită în euro („EUR”). La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute.

La răscumpararea unităților de fond, investitorii plătesc un comision de răscumparare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi. Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sămbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, dacă nu este menționat altfel.

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare detinute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2 Rationament profesional, estimari și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplique rationamentul profesional, estimari și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimarilor sunt incluse în Nota 11.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Prezentarea situațiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.4 Standardele noi/revizuite și interpretările – bazate pe data intrarii în vigoare la nivelul Uniunii Europene

Anumite standarde și interpretări noi au intrat în vigoare și sunt obligatorii pentru exercițiu finanțiar încheiat la 31 decembrie 2016:

Inițiativa de publicare (Amendamente la IAS 1) (emis la 18 decembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016). Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de semnificație și explică faptul că o entitate nu trebuie să furnizeze o informare specifică impusă de un IFRS dacă informațiile care rezultă din această prezentare nu sunt semnificative, chiar dacă IFRS conține o listă de cerințe specifice sau le descrie ca fiind cerințe minime. Standardul prevede, de asemenea, noi orientări cu privire la sub-totaluri în situațiile financiare. În special, astfel de sub-totaluri (a) trebuie să fie alcătuite din elemente constituite din valorile recunoscute și evaluate în conformitate cu IFRS; (b) să fie prezentate și etichetate într-un mod care face ca elementele componente ale sub-totalului să fie clare și ușor de înțeles; (c) să fie coerente de la o perioadă la alta și (d) să nu fie prezentate cu o importanță mai mare decât sub-totalurile și totalurile cerute de standardele IFRS. Fondul analizează impactul acestei modificări asupra situațiilor financiare.

Standarde sau interpretări în vigoare începând cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2017

IFRS 9 "Instrumente financiare" (publicat la 24 iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.
- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit și pierdere.
- Cele mai multe dintre cerințele IAS 39 pentru clasificarea și măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esențială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din deprecierie - modelul pierderilor preconizate de credit (ECL). Există o abordare "în trei etape" care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creațele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creațe comerciale.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Fondul evaluează impactul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

Standarde și interpretări revizuite, care nu au fost încă aprobată de Uniunea Europeană sau care nu au fost încă adoptate de către Fond:

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017). Modificarea IAS 7 va necesita prezintarea unei reconciliere a mișcărilor în pasive care decurg din activități de finanțare.

IFRIC 22 - Tranzacții în valută și avansul (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Interpretarea abordează modul de stabilire a datei tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) la eliminarea activelor sau pasivelor nemonetare ce rezultă din plata unui avans într-o monedă străină. Conform IAS 21, data tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) este data la care o entitate recunoaște inițial activul sau pasivul nemonetar ce rezultă din plata unui avans. În cazul unor plăți sau încasări în avans multiple, entitatea va stabili data tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a unui avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ sau pasiv nemonetar ce rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu furnizează recomandări de aplicare privind definiția articolelor monetare și nemonetare. O plată în avans sau o încasare a unui avans duce, în general, la recunoașterea unui activ sau pasiv nemonetar, însă ar putea da naștere unui activ sau pasiv monetar. Este la latitudinea unei entități clasificarea articolului ca fiind monetar sau nemonetar.

Fondul evaluează impactul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Conversia valutară

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de dominare a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în EUR. Asadar, EUR este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situațiile financiare și în moneda funcțională EUR.

(b) *Tranzacții și solduri*

Tranzacțiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit și pierdere la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data intocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar sunt recunoscute în situația rezultatului global în cadrul liniei „Castig/(Pierdere) net(a) din diferențe de curs valutar”.

La sfârșitul exercitiului financiar elementele pozitiei financiare se exprima în moneda de raportare, RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Diferențele de curs ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare în moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute în „Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4,4908 RON pentru exercitiul financial 2016, respectiv 1 EUR : 4,4450 pentru exercitiul financial 2015.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	Majorare/(diminuare)
			(%)
Euro (EUR)	1: RON 4,5245	1: RON 4,5411	(0,37)
Lira sterlina (GBP)	1: RON 6,1466	1: RON 5,2961	(13,84)

2.6 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifica activele financiare și datoriile financiare în urmatoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

Activele financiare detinute pentru tranzactionare

Un activ finanțier este clasificat ca detinut pentru tranzactionare dacă este achiziționat sau destinat în mod principal pentru vânzare sau reacțizitie pe termen scurt sau dacă la recunoașterea initială este parte a unui portofoliu de investiții finanțiere care sunt gestionate împreună și pentru care există probe ale unui comportament de urmarire a profitului pe termen scurt.

Active financiare detinute pana la scadenta

Activele detinute pana la scadenta sunt active finanțiere non-derivate ce includ plati fixe sau stabile precum și maturități fixe, Fondul având intenția de a le detine pana la maturitatea altelor decât: acele active finanțiere pe care Fondul le recunoaște la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acele active finanțiere clasificate drept disponibile în vederea vânzării sau cele ce îndeplinesc definitia creditelor și creantelor.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data tranzacției. Activele și datoriile finanțiere la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute initial la valoare justă iar costurile aferente tranzacției sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele finanțiere detinute pana la scadenta sunt recunoscute la costul de achiziție.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(iii) *Evaluare*

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este definită ca fiind pretul care urmează să fie primit în cazul vânzării unui activ sau platit în cazul transferului unei datorii, în cadrul unei tranzacții desfasurate în condiții obiective, la data evaluării. Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotările pe o piață activă.

Un instrument finanțier are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regular preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ finanțier sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoașterea initială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea initială și valoarea la scadentă, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru deprecierie sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact platile și incasarile viitoare în numărările pe durată de viață preconizată a instrumentului finanțier sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului finanțier sau a datoriei financiare.

(iv) *Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare*

Pentru fiecare perioadă de raportare, Fondul evaluatează măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ finanțier sau un grup de active financiare este depreciat, cu excepția activelor financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Un activ sau un grup de active financiare este depreciat și sunt suportate pierderi din deprecierie dacă, și numai dacă, există dovezi obiective ale deprecierii ca rezultat al unuia sau al mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea initială a activului și dacă acel eveniment care ocupează pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de rezerve estimate ale activului finanțier sau ale grupului de active financiare care poate fi estimat în mod fiabil.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Se poate să nu fie posibila identificarea unui singur eveniment distinctiv care a cauzat deprecierea. Mai degrabă se poate că efectul combinat al mai multor evenimente să fi cauzat deprecierea. Pierderile preconizate ca rezultat al unor evenimente viitoare, indiferent de cat de probabile sunt, nu sunt recunoscute. Dovezile obiective că un activ finanțier sau un grup de active este depreciat includ informații care pot fi observate, care intra în atenția detinatorului activului, despre urmatoarele evenimente care ocasionează pierderi:

- (a) dificultatea finanțieră semnificativă a emittentului sau a debitorului;
- (b) o încalcare a contractului, de exemplu, neîndeplinirea obligației de plată a dobânzii sau a principalului;
- (c) creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile finanțiere în care se află debitorul, ii acordă debitorului o concesie pe care alți interlocutori nu ar lua-o în considerare;
- (d) devine probabil că debitorul va intra în faliment sau în alta formă de reorganizare finanțieră;
- (e) dispariția unei piete active pentru acel activ finanțier din cauza dificultatilor finanțiere; sau
- (f) modificări nefavorabile ale statutului platilor debitorilor din grup (de exemplu, un număr mai mare de plăti întârziate sau un număr mai mare de debitori care folosesc carti de credit și care s-au atins limita de credit și platește suma minima pe lună); sau
- (g) condiții economice naționale sau locale care sunt corelate cu neexecutarea obligațiilor privind activele din grup.

Dacă există orice dovadă de acest fel, Fondul aplică prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din depreciere pentru activele finanțiere contabilizate la costul amortizat.

Activele finanțiere contabilizate la costul amortizat

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creantelor sau a investițiilor detinute până la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curentă a dobânzii efective a activului finanțier.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Atunci cand apare o astfel de pierdere din deprecieri, valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare pentru deprecierile. Valoarea pierderii din deprecierile este recunoscuta in profit sau pierdere.

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea pierderii din deprecierile scade, iar descresterea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment ce a aparut dupa ce a fost recunoscuta deprecierile, pierderea din deprecierile recunoscute anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru deprecierile.

Reluarea nu poate sa aiba drept rezultat o valoare contabila a activului financiar mai mare decat valoarea ce ar fi constituit costul amortizat daca deprecierile nu ar fi fost recunoscute, la data la care pierderea din deprecierile este reluată.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut intr-o situatie:

- Activele sunt rascumparate sau drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat;
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxurile de trezorerie din active sau a intrat intr-un aranjament de tipul pass-through transferand in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului. Controlul este mentinut daca contrapartea nu are abilitatea practica de a vinde activul complet unei terți parti fara a fi necesara impunerea unor restrictii la vanzare.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata.

Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond. Fondul recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata. La vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplica metoda FIFO.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.7 Numerar și depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezinta disponibilitatile in conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni, precum si depozitele cu maturitate contractuala mai mare de 3 luni. Numerarul și depozitele bancare sunt înregistrate la cost amortizat în bilant.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și depozitele bancare cuprind conturile la bănci și depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni.

2.8 Capital și unități de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de rezervă totale estimate atribuibile unitatilor de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să mai aibă un alt instrument finanțier sau contract care are:

- fluxuri de rezervă totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului,
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumpărabile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezентate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferența fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

2.9 Castig sau pierdere neta din activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi. Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale atribuibile activelor. Acestea reprezinta diferența dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Acest element include obligatiunile și depozitele bancare care sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru deprecieră. Castigurile și pierderile sunt incluse în profit sau pierdere în situația rezultatului global cand creațele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor sunt înregistrate la Venituri din dobânzi.

Metoda dobanzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ finanțier sau al unei datorii finanțiere și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezintă rata care actualizează exact platile și incasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului finanțier sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă neta a activului finanțier sau a datoriei finanțiere.

2.11 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

2.13 Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezenterilor în conformitate cu IFRS din anul curent. Mai multe detalii sunt incluse în nota 15.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)
Conturi curente la banchi	83.574	457.242	378.132	2.076.381
Depozite pe termen scurt	<u>1.550.257</u>	<u>650.043</u>	<u>7.014.138</u>	<u>2.951.910</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>1.633.831</u>	<u>1.107.285</u>	<u>7.392.270</u>	<u>5.028.291</u>
Depozite pe termen lung	<u>1.214.150</u>	<u>852.899</u>	<u>5.493.421</u>	<u>3.873.101</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>2.847.981</u>	<u>1.960.184</u>	<u>12.885.691</u>	<u>8.901.392</u>

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2016 reprezinta depozite cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni, respectiv mai mare de 3 luni, constituite in banchi din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul. Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banchi si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile Fitch aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

<u>Banca</u>	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> EUR	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>Rating Fitch 2015</u>	<u>Rating Fitch 2016</u>
BRD-Groupe Societe Generale Banca Transilvania Idea Bank Patria Bank Piraeus Bank Veneto Banca S.c.p.a.	468.433 1.165.398 - 505.542 - 708.608	291.200 916.087 250.341 - 502.556 -	2.119.428 5.272.843 - 2.287.323 - 3.206.097	1.322.367 4.160.042 1.136.828 - 2.282.155 -	BBB+ BB - BB+ - -	BBB+ BB BB+ BB+ D -
Total	<u>2.847.981</u>	<u>1.960.184</u>	<u>12.885.691</u>	<u>8.901.392</u>	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

4. ACTIVE FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii, asa cum sunt definite in IAS 39:

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
Active financiare				
recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>617.488</u>	<u>839.528</u>	<u>2.793.821</u>	<u>3.812.382</u>
<i>Actiuni cotate</i>	617.488	839.528	2.793.821	3.812.382
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>2.860.407</u>	<u>4.556.339</u>	<u>12.941.913</u>	<u>20.690.790</u>
<i>Obligatiuni</i>	2.860.407	4.556.339	12.941.913	20.690.790
Creante financiare	<u>1.281</u>	<u>1.281</u>	<u>5.796</u>	<u>5.817</u>
Active financiare	<u>3.479.176</u>	<u>5.397.148</u>	<u>15.741.530</u>	<u>24.508.989</u>

Toate activele financiare sunt incadrate in categoria activelor nedepreciate.

5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	<u>-5.589</u>	<u>6.347</u>	<u>25.287</u>	<u>28.822</u>
<i>Financiare</i>	5.589	6.347	25.287	28.822
Alte datorii din care:	<u>12.967</u>	<u>23.407</u>	<u>58.670</u>	<u>106.295</u>
<i>Financiare</i>	129	334	584	1.517
<i>Nefinanciare</i>	12.838	23.073	58.086	104.778
Total datorii	<u>18.556</u>	<u>29.754</u>	<u>83.957</u>	<u>135.117</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii nefinanciare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subsciere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravalorarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2016, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 22.500 EUR, 102.175 RON (31 decembrie 2015: 12.838 EUR, 58.086 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 7.126.071 EUR (31 decembrie 2015: 6.352.047 EUR) divizat in 712.607 unitati de fond (31 decembrie 2015: 635.205 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10,31 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 32.360.200 RON (31 decembrie 2015: 28.739.837 RON) divizat in 712.607 unitati de fond (31 decembrie 2015: 635.205 unitati de fond) cu valoarea nominala de 45,411 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta conform Prospectului de 46,82 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
Total activ net conform Prospect	6.309.313	7.349.071	28.546.485	33.372.866
Diferenta IFRS - ASF	<u>(712)</u>	<u>(21.493)</u>	<u>(3.221)</u>	<u>(97.602)</u>
Total activ net conform IFRS	6.308.601	7.327.578	28.543.264	33.275.264
Numar de unitati de fond	635.205	712.607	635.205	712.607
Valoarea unitara a activului net - Prospect	9.93	10.31	44.94	46.82
Valoarea unitara a activului net - IFRS	<u>9.93</u>	<u>10.28</u>	<u>44.94</u>	<u>46.70</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	<u>-</u>	<u>(0.03)</u>	<u>-</u>	<u>(0.12)</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

Subscrierea și rascumpararea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementarilor specifice din România, emise de către ASF. Astfel, valoarea unității activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

Conform reglementarilor ASF, metoda de cost amortizat utilizată la evaluarea obligațiunilor și titlurilor de stat este diferită de metoda de cost amortizat aplicată conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metoda de evaluare între IFRS și metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sold unități de fond la 1 ianuarie	-	635.205
Subscriere unități de fond	642.011	185.008
Rascumparari și anulari de unități de fond	<u>(6.806)</u>	<u>(107.606)</u>
Sold unități de fond la 31 decembrie	<u>635.205</u>	<u>712.607</u>

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite și a rascumpara unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind rascumparările și subscrerile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrerea și rascumpararea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității asteptate prevăzute în prospectul sau;
- Obținerea celor mai bune performante posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențina un nivel de risc acceptabil tinând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active;
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de rascumparare în momentul în care acestea sunt emise;
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă;

Pentru politiciile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumparare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)
Venituri din dobanzi, din care:				
Dobanzi conturi curente	390	48	1735	218
Dobanzi depozite	15.675	16.332	69.675	73.341
Dobanzi obligațiuni	<u>27.215</u>	<u>88.041</u>	<u>120.973</u>	<u>395.373</u>
Total venituri din dobanzi	<u>43.280</u>	<u>104.421</u>	<u>192.383</u>	<u>468.932</u>

8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) DIN ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)
Castig/(pierdere) net(a)				
realizata	2.126	118.843	9.450	533.699
Castig/(pierdere) net(a) nerealizata	<u>(30.509)</u>	<u>57.926</u>	<u>(135.615)</u>	<u>260.134</u>
Total castig/(pierdere) net(a)				
	<u>(28.383)</u>	<u>176.769</u>	<u>(126.165)</u>	<u>793.833</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorarile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
Comision de administrare	43.947	63.353	195.344	284.506
Comision Depozitar	<u>4.821</u>	<u>9.154</u>	<u>21.429</u>	<u>41.109</u>
Total cheltuieli cu onorariile				
Depozitarului și Administratorului	<u>48.768</u>	<u>72.507</u>	<u>216.773</u>	<u>325.615</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a Administratorului. În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portfoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitor. Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau neglijentei Depozitarului. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

11.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului denonmat in EUR, investit in conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrarea profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea plasamentelor in conditiile menținerii unui portofoliu mixt si a unei lichidități ridicate, în principal în instrumente financiare cu venit fix de tipul obligațiunilor (guvernamentale, municipale, corporative etc., pe diferite maturități) tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, depozite bancare, certificate de depozit, dar și, într-o pondere mai redusă (maxim 20%) în acțiuni tranzactionate în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, sau în acțiuni care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila, in cazul unor conditii macroeconomice si unei piete financiare nefavorabile Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca Fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Plasamentele efectuate de fond sunt efectuate pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si a reglementarilor emise in aplicarea acestora.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11 MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Investitiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe piețele reglementate sau monetare din Romania, urmand să fie luate în considerare inclusiv oportunitatile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și din state terțe, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate din statele terțe să fie aprobată de ASF.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri mai mari decât rata inflației, printr-o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investiții într-un portofoliu mixt de active (preponderent în instrumente cu venit fix, dar și în acțiuni).

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situatiei financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11 MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Administratorului. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de Administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active.

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumita industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul acelasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și indeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de alta natură.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitărilor de împrumut sau al dependenței de o anumita piață în care să realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

11.6 Riscul de piată și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Fondul stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierдерilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitent. Fondul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în acțiuni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblul ei.

11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Activele financiare detinute de fond (obligatiunile) sunt inregistrate la cost amortizat, riscul de pret neinfluentand astfel in acest moment aceasta categorie de active.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (actiuni cotate) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pielei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. O variație de +/- 5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este echivalenta cu o apreciere/deprecieri a valorii portofoliului de +/- 41.976 EUR (190.617 RON) iar la 31 decembrie 2015: +/- 30.874 EUR, 139.689 RON.

La 31 decembrie 2016 valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret erau dupa cum urmeaza:

	2015 (EUR)	2016 (EUR)	2015 (RON)	2016 (RON)
Actiuni cotate	617.488	839.528	2.793.821	3.812.382

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la cresterea rentabilitatii fondului. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

Sector	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dece 2016 (RON)	Portofoliul de actiuni 2015 (%)	Portofoliul de actiuni 2016 (%)
Petrol si Gaze	222.062	235.308	1.004.718	1.068.560	36	28
Sector finaniciar	337.374	417.322	1.526.448	1.895.100	55	50
Energie	58.052	96.138	262.655	436.572	9	11
Industrial	—	90.760	—	412.150	—	11
Total actiuni	617.488	839.528	2.793.821	3.812.382	100	100

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Pe parcursul anului financial incheiat la 31 decembrie 2016 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ in ceea ce priveste valoarea investitiilor in societati din sectorul petrol si gaze, financiar si industrial.

11.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denoninate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda de denoninare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datorile sunt denoninate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoie sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Fondul își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Fondului.

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2016 pot fi analizate după cum urmează:

in moneda funcțională a Fondului (EUR)

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	451	1.945.529	14.204	1.960.184
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	535.958	303.570	839.528
Active financiare detinute pana la scadenta	-	4.556.339	-	4.556.339
Creante	-	1.281	-	1.281
Total active financiare	451	7.039.107	317.774	7.357.332
Datorii financiare privind onorariile	6.347	-	-	6.347
Alte datorii	334	-	-	334
Total datorii financiare	6.681	-	-	6.681
Poziția valutară netă	(6.230)	7.039.107	317.774	7.350.651

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2016	RON	EUR	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	2.048	8.834.842	64.502	8.901.392
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	2.433.840	1.378.542	3.812.382
Active financiare detinute pana la scadenta	-	20.690.790	-	20.690.790
Creante	-	5.817	-	5.817
Total active financiare	2.048	31.965.290	1.443.044	33.410.381
Datorii financiare privind onorariile	28.822	-	-	28.822
Alte datorii	1.517	-	-	1.517
Total datorii financiare	30.339	-	-	30.339
Pozitia valutară netă	(28.291)	31.965.290	1.443.044	33.380.042

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2015 pot fi analizate după cum urmează:

in moneda funcțională a Fondului (EUR)

31 decembrie 2015	RON	EUR	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	438	2.844.744	2.799	2.847.981
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	337.627	279.861	617.488
Active financiare detinute pana la scadenta	-	2.860.407	-	2.860.407
Creante	-	1.281	-	1.281
Total active financiare	438	6.044.059	282.660	6.327.157
Datorii financiare privind onorariile	5.589	-	-	5.589
Alte datorii	129	-	-	129
Total datorii financiare	5.718	-	-	5.718
Pozitia valutară netă	(5.280)	6.044.059	282.660	6.321.439

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2015	RON	EUR	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.982	12.871.046	12.664	12.885.691
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	1.527.591	1.266.230	2.793.821
Active financiare detinute pana la scadenta	-	12.941.913	-	12.941.913
Creante	-	5.796	-	5.796
Total active financiare	1.982	27.346.346	1.278.894	28.627.222
Datorii financiare privind onorariile	25.287	-	-	25.287
Alte datorii	584	-	-	584
Total datorii financiare	25.871	-	-	25.871
Pozitia valutară netă	(23.889)	27.346.346	1.278.894	28.601.351

Fondul detine active financiare exprimate in monede altele decat EUR. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb.

Activele in lire sterline reprezinta la 31 decembrie 2016 4,32% din activele Fondului respectiv 4,47% la 31 decembrie 2015.

La 31 decembrie 2016, o variatie de +/-1% a cursului GBP/EUR fata de cursul din 31 decembrie 2016 este echivalenta cu o apreciere/deprecierie a valorii activelor denotate in lire sterline de +/- 3.178 EUR (la 31 decembrie 2015: +/- 2.827 EUR).

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si depozite.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în Prospectul Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate detine rămăși mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de alte OPCVM/FIA care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din Ordonanta de Urgență a Guvernului nr 32.

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea activelor și pasivelor Fondului la 31 decembrie 2016 față de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50bp, toate celelalte variabile rămanând constante, precum și față de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă. Analiza este una teoretică, de tipul „what if”, prin prisma faptului că activele financiare ale Fondului (obligațiunile) sunt înregistrate în acest moment la cost amortizat, și nu marcate la piață.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	
Modificare b.p.	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>	<u>+50 b.p.</u>
Crestere/(Reducere) EUR	(52.336)	54.123	(60.722)
Crestere/(Reducere) RON	(236.794)	244.880	(275.745)
			283.501

Activele și datorile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată data a maturității sau data a cuponului pentru obligațiunile cu dobândă variabilă.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda funcțională EUR

<u>31 decembrie 2016</u>	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
						dobanda	
Numerar și depozite bancare	901.193	100.002	501.748	-	-	457.241	1.960.184
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	839.528	839.528
Active financiare detinute pana la scadenta	313.498	213.204	-	3.475.058	554.579	-	4.556.339
Creante	-	-	-	-	-	1.281	1.281
Total active financiare	<u>1.214.691</u>	<u>313.206</u>	<u>501.748</u>	<u>3.475.058</u>	<u>554.579</u>	<u>1.298.050</u>	<u>7.357.332</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	6.347	6.347
Alte datorii	-	-	-	-	-	334	334
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	6.681	6.681
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>1.214.691</u>	<u>313.206</u>	<u>501.748</u>	<u>3.475.058</u>	<u>554.579</u>	<u>1.291.369</u>	<u>7.350.651</u>
<u>31 decembrie 2015</u>	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
						dobanda	
Numerar și depozite bancare	1.550.257	1.214.150	-	-	-	83.574	2.847.981
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	617.488	617.488
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	2.049.176	811.231	-	2.860.407
Creante	-	-	-	-	-	1.281	1.281
Total active financiare	<u>1.550.257</u>	<u>1.214.150</u>	<u>-</u>	<u>2.049.176</u>	<u>811.231</u>	<u>702.343</u>	<u>6.327.157</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	5.589	5.589
Alte datorii	-	-	-	-	-	129	129
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	5.718	5.718
Expunerea la riscul de	<u>1.550.257</u>	<u>1.214.150</u>	<u>-</u>	<u>2.049.176</u>	<u>811.231</u>	<u>696.625</u>	<u>6.321.439</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda de prezentare RON

	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	Fara <u>dobanda</u>	Total
31 decembrie 2016							
Numerar si depozite bancare	4.092.408	454.119	2.278.488	-	-	2.076.377	8.901.392
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	3.812.382	3.812.382
Active financiare detinute pana la scadenta	1.423.625	968.180	-	15.780.586	2.518.399	0	20.690.790
Creante	-	-	-	-	-	5.817	5.817
Total active financiare	<u>5.516.033</u>	<u>1.422.299</u>	<u>2.278.488</u>	<u>15.780.586</u>	<u>2.518.399</u>	<u>5.894.576</u>	<u>33.410.381</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	28.822	28.822
Alte datorii	-	-	-	-	-	1.517	1.517
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.339</u>	<u>30.339</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>5.516.033</u>	<u>1.422.299</u>	<u>2.278.488</u>	<u>15.780.586</u>	<u>2.518.399</u>	<u>5.864.237</u>	<u>33.380.042</u>
31 decembrie 2015	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	Fara <u>dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	7.014.138	5.493.422	-	-	-	378.131	12.885.691
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	2.793.821	2.793.821
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	9.271.498	3.670.415	0	12.941.913
Creante	-	-	-	-	-	5.796	5.796
Total active financiare	<u>7.014.138</u>	<u>5.493.422</u>	<u>-</u>	<u>9.271.498</u>	<u>3.670.415</u>	<u>3.177.748</u>	<u>28.627.221</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	25.287	25.287
Alte datorii	-	-	-	-	-	584	584
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.871</u>	<u>25.871</u>
Expunerea la riscul de	<u>7.014.138</u>	<u>5.493.422</u>	<u>-</u>	<u>9.271.498</u>	<u>3.670.415</u>	<u>3.151.877</u>	<u>28.601.350</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufera o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiiale totale pentru detinatorii de actiuni.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului in obligatiunile corporative. Societatea este de asemenea expusa la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar si alte active financiare.

Expunerea maxima la riscul de credit este data de valoarea contabila a activelor recunoscute in situatia pozitiei financiare. Societatea nu este expusa riscului de credit extra-bilanțier.

Riscul de credit asociat cu activitatatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atat prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cat si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fara de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmareste in permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, de la caz la caz, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derive de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fara de vreun debitor.

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)	31 dec 2015 (%)	31 dec 2016 (%)
<i>Curent si nedepreciat</i>						
A/A	-	103.882	-	471.739	-	3
BBB/Baa	2.444.955	3.061.130	11.062.200	13.900.896	85	67
BB/Ba	415.452	1.287.045	1.879.713	5.844.600	15	28
B/B	-	104.282	-	473.555	-	2
Total obligatiuni						
curente si						
nedepreciate	2.860.407	4.556.339	12.941.913	20.690.790	100	100

Datoriile financiare sunt în legătură cu entități pentru care nu există rating însă ele sunt curente și nedepreciate.

Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplata este considerat minim în măsură în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare.

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizează riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administrație.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabilă a activelor financiare prezentate mai jos:

	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)
Numerar și depozite	2.847.981	1.960.184	12.885.691	8.901.392
Obligatiuni	2.860.407	4.556.339	12.941.913	20.690.790
Creante	- 1.281	- 1.281	- 5.796	- 5.817
Total expunere la riscul de credit				
	5.709.669	6.517.804	25.833.400	29.597.999

Atât în 2016 cât și în 2015 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala:

Sector	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2016 (RON)	31 dec 2015 (%)	31 dec 2016 (%)
Sector finanicar	1.338.486	2.051.293	6.055.980	9.315.127	47	45
Guvern	910.130	889.792	4.117.884	4.040.633	32	20
Industrial	-	417.787	-	1.897.213	-	9
Real Estate	248.993	466.944	1.126.569	2.120.439	8	10
Petrol si gaze	218.701	213.204	989.513	968.181	8	5
Energie	-	264.552	-	1.201.357	-	6
Retail	144.097	144.578	651.967	656.543	5	3
Auto	-	<u>108.189</u>	-	<u>491.297</u>	-	<u>2</u>
Total	<u>2.860.407</u>	<u>4.556.339</u>	<u>12.941.913</u>	<u>20.690.790</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (%)	<u>31 dec 2016</u> (%)
Tara						
Romania	910.130	889.791	4.117.883	4.040.630	31,8	19,5
Marea Britanie	245.975	749.871	1.112.914	3.405.239	8,6	16,5
Turcia	509.435	509.330	2.304.939	2.312.918	17,8	11,2
Islanda	455.819	455.763	2.062.353	2.069.665	16,0	10,0
Germania	-	209.216	-	950.071	-	4,6
Austria	-	217.828	-	989.179	-	4,8
Franta	-	104.282	-	473.555	-	2,3
Croatia	271.354	269.570	1.227.741	1.224.144	9,5	5,9
Bulgaria	-	264.552	-	1.201.357	-	5,8
Olanda	248.993	249.116	1.126.569	1.131.261	8,7	5,5
Ungaria	218.701	213.204	989.514	968.181	7,6	4,7
Luxemburg	-	212.479	-	964.888	-	4,7
Italia	—	<u>211.337</u>	—	<u>959.702</u>	—	<u>4,5</u>
Total	<u>2.860.407</u>	<u>4.556.339</u>	<u>12.941.913</u>	<u>20.690.790</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

11.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ finanziar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6).

Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Fondul are o politica de investitii diversifica, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare. Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anteroiora, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

31 decembrie 2016	0-3 luni (EUR)	3-6 luni (EUR)	6-12 luni (EUR)	1-5 ani (EUR)	> 5 ani (EUR)	Total (EUR)
Numerar si depozite bancare	1.358.435	100.002	501.747	-	-	1.960.184
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	839.528	-	-	-	-	839.528
Active financiare detinute pana la scadenta	313.498	213.204	-	3.475.058	554.579	4.556.339
Creante	1.281	-	-	-	-	1.281
Total active financiare	2.512.742	313.206	501.747	3.475.058	554.579	7.357.332
Datorii privind onorariile	6.347	-	-	-	-	6.347
Alte datorii	334	-	-	-	-	334
Total datorii financiare	6.681	-	-	-	-	6.681
Excedent/(Deficit) de lichiditate	2.506.061	313.206	501.747	3.475.058	554.579	7.350.651

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2015	0-3 luni (EUR)	3-6 luni (EUR)	6-12 luni (EUR)	1-5 ani (EUR)	> 5 ani (EUR)	Total (EUR)
Numerar și depozite bancare	1.633.831	1.214.150	-	-	-	2.847.981
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	617.488	-	-	-	-	617.488
Active financiare detinute până la scadenta	-	-	-	2.049.176	811.231	2.860.407
Creante	1.281	-	-	-	-	1.281
Total active financiare	2.252.600	1.214.150	-	2.049.176	811.231	6.327.157
Datorii privind onorariile	5.589	-	-	-	-	5.589
Alte datorii	129	-	-	-	-	129
Total datorii financiare	5.718	-	-	-	-	5.718
Excedent/(Deficit) de lichiditate	2.246.882	1.214.150	-	2.049.176	811.231	6.321.439
31 decembrie 2016	0-3 luni (RON)	3-6 luni (RON)	6-12 luni (RON)	1-5 ani (RON)	> 5 ani (RON)	Total (RON)
Numerar și depozite bancare	6.168.789	454.119	2.278.484	-	-	8.901.392
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.812.382	-	-	-	-	3.812.382
Active financiare detinute până la scadenta	1.423.626	968.180	-	15.780.586	2.518.398	20.690.790
Creante	5.817	-	-	-	-	5.817
Total active financiare	11.410.614	1.422.299	2.278.484	15.780.586	2.518.398	33.410.381
Datorii privind onorariile	28.822	-	-	-	-	28.822
Alte datorii	1.517	-	-	-	-	1.517
Total datorii financiare	30.339	-	-	-	-	30.339
Excedent/(Deficit) de lichiditate	11.380.275	1.422.299	2.278.484	15.780.586	2.518.398	33.380.042

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2015	0-3 luni (RON)	3-6 luni (RON)	6-12 luni (RON)	1-5 ani (RON)	> 5 ani (RON)	Total (RON)
Numerar si depozite bancare	7.392.268	5.493.423	-	-	-	12.885.691
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.793.821	-	-	-	-	2.793.821
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	9.271.498	3.670.415	12.941.913
Creante	5.796	-	-	-	-	5.796
Total active financiare neactualizate	10.191.885	5.493.423	-	9.271.498	3.670.415	28.627.221
Datorii si cheltuieli angajate	25.287	-	-	-	-	25.287
Alte datorii	584	-	-	-	-	584
Total datorii financiare neactualizate	25.871	-	-	-	-	25.871
Excedent/(Deficit) de lichiditate	10.166.014	5.493.423	-	9.271.498	3.670.415	28.601.350

11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezентate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.10 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datorilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazează pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activă este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind preturile să fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezenta și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparativ cu instrumente similare pentru care există preturi de piata observabile și alte tehnici de evaluare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activă este determinată folosind tehnici de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rare tranzactionate și pentru care nu există o transparentă a preturilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele și datele folosite în tehnici de evaluare pot include rate de dobândă fără risc și rata de referință, ecăruri de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici și volatilități și corelații previzionate. Scopul tehniciilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportării, pret care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piata.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata și solicita foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Preturile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piete și este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Conducerea discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile semnificative si a estimarilor. Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotat pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de plată cotat pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 1</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)	<u>Nivelul 1</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:				
Actiuni cotate				
Petrol si Gaze	235.308	235.308	1.068.560	1.068.560
Sector finantier	417.322	417.322	1.895.100	1.895.100
Energie	96.138	96.138	436.572	436.572
Industrial	<u>90.760</u>	<u>90.760</u>	<u>412.150</u>	<u>412.150</u>
Total	<u>839.529</u>	<u>839.528</u>	<u>3.812.382</u>	<u>3.812.382</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2015	Nivelul 1 (EUR)	Total (EUR)	Nivelul 1 (RON)	Total (RON)
--------------------------	----------------------------	------------------------	----------------------------	------------------------

Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:

Actiuni cotate

Petrol si Gaze	222.062	222.062	1.004.718	1.004.718
Sector finanțier	337.374	337.374	1.526.448	1.526.448
Energie	<u>58.052</u>	<u>58.052</u>	<u>262.655</u>	<u>262.655</u>

Total

617.488 617.488 2.793.821 2.793.821

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Fondului. Fondul estimează pentru creante și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

31 decembrie 2016	Nivelul 1 (EUR)	Nivelul 2 (EUR)	Nivelul 3 (EUR)	Total (EUR)
--------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	------------------------

Numerar și depozite bancare	-	1.960.184	-	1.960.184
Active financiare detinute până la scadenta	4.594.480	-	-	4.594.480
Creante	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.281</u>	<u>1.281</u>
Total active	<u>4.594.480</u>	<u>1.960.184</u>	<u>1.281</u>	<u>6.555.945</u>

Datorii financiare privind onorariile	-	-	6.347	6.347
Alte datorii nefinanciare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>334</u>	<u>334</u>
Total datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.681</u>	<u>6.681</u>

31 decembrie 2016	Nivelul 1 (RON)	Nivelul 2 (RON)	Nivelul 3 (RON)	Total (RON)
--------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	------------------------

Numerar și depozite bancare	-	8.901.392	-	8.901.392
Active financiare detinute până la scadenta	20.863.991	-	-	20.863.991
Creante	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.817</u>	<u>5.817</u>
Total active financiare	<u>20.863.991</u>	<u>8.901.392</u>	<u>5.817</u>	<u>29.771.200</u>

Datorii financiare privind onorariile	-	-	28.822	28.822
Alte datorii nefinanciare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.517</u>	<u>1.517</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.339</u>	<u>30.339</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2015	Nivelul 1 (EUR)	Nivelul 2 (EUR)	Nivelul 3 (EUR)	Total (EUR)
Numerar și depozite bancare	-	2.847.981	-	2.847.981
Active financiare detinute pana la scadenta	2.860.895	-	-	2.860.895
Creante	-	-	1.281	1.281
Total active financiare	2.860.895	2.847.981	1.281	5.710.157
Datorii financiare privind onorariile	-	-	5.589	5.589
Alte datorii nefinanciare	-	-	129	129
Total datorii financiare	-	-	5.718	5.718

31 decembrie 2015	Nivelul 1 (RON)	Nivelul 2 (RON)	Nivelul 3 (RON)	Total (RON)
Numerar și depozite bancare	-	12.885.691	-	12.885.691
Active financiare detinute pana la scadenta	12.944.121	-	-	12.944.121
Creante	-	-	5.796	5.796
Total Active	12.944.121	12.885.691	5.796	25.835.608
Datorii financiare privind onorariile	-	-	25.287	25.287
Alte datorii nefinanciare	-	-	584	584
Total datorii	-	-	25.871	25.871

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Mai jos sunt prezentate diferențele intre evaluarea obligatiunilor folosind costul amortizat si evaluarea folosind valoarea justa.

	31 decembrie 2015 (EUR)	31 decembrie 2015 (RON)	31 decembrie 2016 (EUR)	31 decembrie 2016 (RON)
Valoarea justa	2.860.895	12.944.121	4.594.480	20.863.991
Cost amortizat	<u>2.860.407</u>	<u>12.941.913</u>	<u>4.556.339</u>	<u>20.690.790</u>
Diferenta	488	2.208	38.141	173.201

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

12. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.

(a) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”).

Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,08% pe lună aplicat la media lunări a valorii activelor nete ale Fondului. In anul 2016, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,08% pe lună aplicat la media lunări a valorii activelor nete ale Fondului incepand din 1 octombrie 2015 inclusiv respectiv 0,15% pe lună aplicat la media lunări a valorii activelor nete ale Fondului pana la 1 octombrie 2015).

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisioanelor de administrare pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 63.353 EUR/284.506 RON (31 decembrie 2015: 43.946 EUR/195.142 RON).

Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 5.823 Euro/26.442 RON (31 decembrie 2015: 5.080 EUR/22.989 RON).

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte si Administratorul Fondului precum si persoane din structura de conducere a Administratorului ce detin unitati de fond in Fond. Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Tranzactiile cu unitati de fond respectiv investitiile partilor afiliate in unitati de fond ale Fondului sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	<u>Grupul</u>	<u>Management</u>
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2015		-
Subsrieri in cursul anului	<u>520.000</u>	<u>10</u>
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2015	<u>520.000</u>	<u>10</u>
Procent de detinere la 31 decembrie 2015	81,86%	-
Subsrieri in cursul anului	-	-
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	<u>520.000</u>	<u>10</u>
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	72,97%	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

12. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Soldurile si tranzactiile in legatura cu partile afiliate sunt prezentate mai jos:

Categorie	Nume	2015 (EUR)	2016 (EUR)	2015 (RON)	2016 (RON)
Numerar si depozite bancare, din care:	Banca Transilvania				
Depozite	Banca Transilvania	1.100.000	650.000	4.976.950	2.951.715
Dobanzi de incasat	Banca Transilvania	255	43	1.153	195
Conturi curente	Banca Transilvania	<u>63.250</u>	<u>266.044</u>	<u>286.173</u>	<u>1.208.132</u>
Venituri din dobanzi, provenind din:	Banca Transilvania				
Cont curent	Banca Transilvania	390	48	1.735	218
Depozite	Banca Transilvania	1.254	893	5.573	4.008
Alte cheltuieli generale (comisioane bancare)	Banca Transilvania	(1.656)	(613)	(7.360)	(2.753)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	BT Capital Parteners	(388)	(533)	(1.724)	(2.391)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului	BT Asset Management SAI	(43.947)	(63.553)	(195.344)	(285.404)

Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

13. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

13. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI (CONTINUARE)

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financial 2016, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Remuneratie platita in anul financiar 2016

	Suma (RON)
Remuneratie bruta totala	<u>2.371.000</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.903.000
din care, Remuneratie variabila(bruta)	468.000
Numar beneficiari	28
	Personal Identificat, din care
	Persoane in functii de conducere
Remuneratie bruta totala	(RON)
din care, Remuneratie fixa (bruta)	<u>1.519.000</u>
din care, Remuneratie variabila (bruta)	1.219.000
	300.000
Numar beneficiari	13
	6

14. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARULU

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfășoară atributiile obisnuite legate custodie și depozitare de unități de fond conform reglementarilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Nationale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunată a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 9.154 Euro/41.109 RON (31 decembrie 2015: 4.821 EUR/21.419 RON). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 738 EUR/3.353 RON (31 decembrie 2015: 636 EUR/2.882 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

15. CORECTII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR

Pe parcursul anului 2016, Fondul a efectuat urmatoarele reclasificari ale sumelor raportate anterior:

- Depozitele bancare au fost remate din linia „Active financiare la cost amortizat” în linia „Numerar și depozite bancare” (fosta linie fiind denumita „Numerar și echivalente de numerar”).

	Situatia pozitiei financiare <u>anterioara</u>	Reclasificare	Situatia pozitiei financiare <u>ajustata</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Numerar și depozite bancare	1.633.831	1.214.150	2.847.981
Active financiare la cost amortizat	4.074.557	(1.214.150)	2.860.407

	Situatia pozitiei financiare <u>anterioara</u>	Reclasificare	Situatia pozitiei financiare <u>ajustata</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar și depozite bancare	7.392.270	5.493.421	12.885.691
Active financiare la cost amortizat	18.435.334	(5.493.421)	12.941.913