

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
către investitorii Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului deschis de investiții **BT Euro Clasic** ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investițiilor BT Asset Managment SA (Societatea) care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor activului net distribuibil către investitori pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net distribuibil către investitori: 28,543,264 lei
- Descreștere activ net distribuibil către investitori: -183,693 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 018/2001

Dan Apostol
Auditor financiar

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania

26.04.2016



Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic

Numar in registrul public al Autoritatii de Supravegere Financiara CSC06FDIR/120094

administrat de

BT Asset Management SAI S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

**intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de
Uniunea Europeană**

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

	Note	EUR	EUR	RON	RON
		<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
<i>Active</i>		31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
Numerar si echivalente de numerar		n/a	1,633,831	n/a	7,392,270
Creante		n/a	1,281	n/a	5,796
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		n/a	617,488	n/a	2,793,824
Active financiare la cost amortizat din care:		n/a	4,074,557	n/a	18,435,334
obligatiuni		n/a	2,860,407	n/a	12,941,913
creante imobilizate		n/a	1,214,150	n/a	5,493,421
Total Active		n/a	6,327,157	n/a	28,627,221
Datorii					
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		n/a	5,589	n/a	25,287
Alte datorii si cheltuieli		n/a	12,967	n/a	58,670
Total datorii		n/a	18,556	n/a	83,957
Capital social		n/a	6,352,047	n/a	28,739,837
Prime de capital		n/a	-43,446	n/a	-196,573
Rezultat reportat		n/a	0	n/a	0
Total activ net distribuibil catre investitori		n/a	6,308,601	n/a	28,543,264

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Note	EUR		RON	
	<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
Venituri	n/a	15,496	n/a	68,879
Venituri din dobanzi	n/a	43,281	n/a	192,383
Venituri din dividende	n/a	4,032	n/a	17,920
Castig/(pierdere) net(a) priviind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	n/a	-28,383	n/a	-126,165
Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb	n/a	-3,462	n/a	-15,389
Venituri din investitii (com rascumparare UF)	n/a	29	n/a	129
Cheltuieli	n/a	56,822	n/a	252,572
Cheltuieli cu dobanzile	n/a	0	n/a	0
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	n/a	48,768	n/a	216,773
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	n/a	6,262	n/a	27,834
Alte cheltuieli generale	n/a	1,792	n/a	7,965
Crestere a activului net distribuibil catre investitori	n/a	-41,326	n/a	-183,693

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



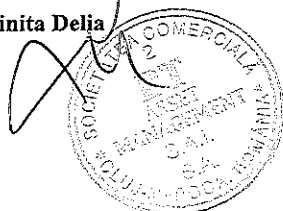
Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia modificarilor activului net distribuibil catre investitori pentru exercitiul incheiat la 31 dec 2015

<u>a.Moneda functionanala</u>	Note	Numar de unitati de fond EUR	Capital social EUR	Prime de capital EUR	Rezultatul reportat EUR	Total activ net distribuibil actionarilor EUR
La 01 ianuarie 2014			-	-		-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:						-
Profitul exercitiului					-	-
Repartizare rezultat prime de capital				-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond			-	-		-
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond			-	-		-
La 31.12.2014	8	-	-	-	-	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:						
Profitul exercitiului					(41,326)	(41,326)
Repartizare rezultat prime de capital				(41,326)	(41,326)	-
Ajustare IFRS				712	(712)	
Total rezultat global al exercitiului		-	-	(40,614)	(712)	(41,326)
Subscriere unitati de fond		642,010	6,420,104	(2,576)		6,417,816
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		6,806	68,057	(456)		67,601
La 31.12.2015	8	635,205	6,352,047	(42,734)	(712)	6,308,601

<u>a.Moneda functionanala</u>		EUR	RON	RON	RON	RON
La 01 ianuarie 2014		-	-	-	-	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:						-
Profitul exercitiului					-	-
Diferenta conversie				-		-
Repartizare rezultat prime de capital				-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond		-	-	-		-
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		-	-	-		-
La 31.12.2014	8	-	-	-	-	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:						
Profitul exercitiului					(183,694)	(183,694)
Diferenta conversie				(3,285)	-	(3,285)
Repartizare rezultat prime de capital				(183,694)	183,694	-
Ajustari IFRS				3,221	(3,221)	-
Total rezultat global al exercitiului		0	0	(183,758)	(3,221)	(186,979)
Subscriere unitati de fond		642,010	29,047,762	(11,655)		29,036,107
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		6,806	307,925	(2,063)		305,862
La 31.12.2015	8	635,205	28,739,837	(193,350)	(3,221)	28,543,265

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

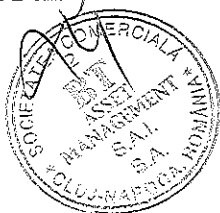


Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 Decembrie 2015

	Note	2014 <i>Moneda functionala</i> Euro	2015 <i>Moneda functionala</i> Euro	2014 <i>Moneda de prezentare</i> Ron	2015 <i>Moneda de prezentare</i> Ron
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite	10	n/a	8,159	n/a	36,917
Dividende primite	10	n/a	4032	n/a	18,241
Alte venituri din investitii		n/a	29	n/a	131
Incasari din vanzari de investitii		a/a	7,217,299	n/a	32,654,671
Achizitii de investitii		n/a	-11,902,606	n/a	-53,853,340
Alte plati pentru cheltuieli operationale		n/a	-52,385	n/a	-237,015
Flux de numerar net din activitati de exploatare		n/a	-4,725,471	n/a	-21,380,395
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		n/a	6,422,165	n/a	29,057,087
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		n/a	-59,401	n/a	-268,758
Flux de numerar net din activitati de finantare		n/a	6,362,765	n/a	28,788,330
Crestere /descrestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		n/a	1,637,293	n/a	7,407,934
Numerar si echivalente de numerar		n/a	0	n/a	0
Efectul diferentelor de curs asupra numerarului		a/a	-3,462	n/a	-15,664
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2015	6	n/a	1,633,831	n/a	7,392,270

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar- contabil,
ONETIU Jenica

NOTE explicative la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

1. Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") prin autorizatia nr.68/05.05.2015, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120094 din 05.05.2015 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Sediul social al societatii de administrare a Fondului este în Cluj-Napoca, str.Emil Racovita, nr.22, etaj I+mansarda, Romania.

Fondul este operațional începând cu data de 15.06.2015.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investitii BT Euro Clasic 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 cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, în conditii de lichiditate sporita..

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 în conditiile 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 functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului fiind continua.

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata în EURO.

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 rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisuiune ale Fondului.

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 sâmbătă, 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.

2.1. Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita în continuare UE).

Situatiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

2.2. Principii, politici si metode contabile

Politicele contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Emisiunea de unitati de fond a Fondului este denominata in EUR, ca urmare evaluarea activelor nete ale Fondului de face in EUR, iar moneda functionala a Fondului fiind EUR. Operatiunile exprimate in alta moneda decat moneda functionala sunt inregistrate moneda functionala a Fondului, folosind cursuri de referinta comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) in data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs	Curs
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
EURO	4.5245	4.4821

Moneda	Curs mediu	Curs mediu
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
EURO	4.4450	4.4446

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in conturi curente la banci.

2.2.1. Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

a) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

Activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt.

Din punctul de vedere al portofoliului si politicii de investitii a Fondului, aceasta categorie include (i) actiuni, (ii) instrumente derivate achizitionate pentru acoperirea riscului. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

b) Active financiare disponibile in vederea vânzării.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare si care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență.

Din punctul de vedere al portofoliului si politicii de investitii a Fondului, aceasta categorie include (i) investitii in unitati de fond, (ii) actiuni, (iii) alte titluri de valoare. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate in principal atat pentru a genera profit din dobanzile cat si din fluctuatiile preturilor acestora.

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data tranzactiei.

Activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoare justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

(iii)Evaluare

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este definita ca fiind pretul care urmeaza a fi primit in cazul vanzarii unui activ sau platit in cazul transferului unei datorii, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective, la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparariilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se poate ajusta in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluate nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de care participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Managementul poate considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere(directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, pana la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare.

(iv) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Pentru fiecare perioada de raportare, Fondul evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Daca exista orice dovada de acest fel, Fondul aplica prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricarei pierderi din depreciere pentru activele financiare contabilizate la costul amortizat.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Daca exista dovezi obiective ca a fost suportata o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor deținute pana la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curenta a dobanzii efective a activului financiar.

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

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descreșterea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment ce a apărut după ce a fost recunoscută deprecierea, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru depreciere,

Reluarea nu poate să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului financiar mai mare decât valoarea ce ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută, la data la care pierderea din depreciere este reluată.

(v) Derecunoașterea

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 într-una din situațiile:

- Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat,
- Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active,
- Fondul a transferat în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului;
- Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

La vânzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplică metoda FIFO.

2.2.2. Moneda funcțională și moneda de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este EUR, care este moneda de demoninare a emisiunii de unități de fond ale Fondului respectiv a mediului economic principal în care acesta operează. 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, de asemenea, RON, iar informativ am prezentat și în moneda funcțională EURO.

2.2.3. Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt efectuate în moneda funcțională a fondului EUR.

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri denominate în altă monedă decât moneda funcțională, sunt convertite în moneda funcțională a Fondului, utilizând cursul de schimb comunicat de BNR în ziua în care s-a efectuat tranzacția.

La sfârșitul anului elementele poziției financiare se exprimă în moneda de raportare (RON) utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual.

Diferența de curs ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare IFRS în moneda de prezentare RON la cursul mediu anual, influențează pozitiv rezultatul exercitiului 2015 cu suma de 44.611 RON.

2.2.4. Capital/Unități fond

Clasificarea unităților de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia,
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente,
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului,
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice,
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in 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 fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabil.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond.

Daca unitatile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate 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 diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile de 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 anulara 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.

2.2.5.Castig sau pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor 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 „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.2.6.Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Acest element include obligațiunile și depozitele bancare care sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în profit sau pierdere în situația rezultatului global când creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor sunt înregistrate la Venituri din creanțe imobilizate.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevantă. Rata dobanzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare.

2.2.7. Venituri din dividende

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

2.2.8. 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 „alte cheltuieli generale”.

2.3. Standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2015

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 *imobilizări corporale*, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere bază pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul că venitul generat de respectivele imobilizări este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al

contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amânarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca BT Asset Management SAI („Administrator”) să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale și a făcut estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimărilor sunt referitoare la evaluarea activelor deținute de fondul deschis BT Euro Clasic.

4. Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

	31-Dec-14 <i>Moneda funcțională</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere		617,487	2,793,821
Acțiuni cotate		617,487	2,793,821

5. Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 15).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Prețul de piață cotelat pe o piață activă pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotelat pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care

parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe preturile cotate pe piață sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există preturi de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare pot include rate de dobândă fără risc și rata de referință, ecarturi 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 tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Societatea folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită 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 piață 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 piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

O analiză a activelor și datoriilor financiare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

a.moneda funcțională a Fondului

Active financiare la valoarea justă

	31-Dec-15		
	Nivelul 1 EUR	Nivelul 2 EUR	Total EUR
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	3,478,383		3,478,383
Acțiuni cotate	617,487		617,487
Obligațiuni cotate	2,860,895		2,860,895

b.moneda de prezentare a Fondului

Active financiare la valoarea justă

	31-Dec-15		
	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Total RON
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	15,737,942		15,737,942
Acțiuni cotate	2,793,821		2,793,821
Obligațiuni cotate	12,944,121		12,944,121

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.

Evaluarea(comparativa) a portofoliului de obligatiuni la 31.12.2015

	Moneda functionala EUR	Moneda de prezentare RON
Evaluare la valoarea justa	2,860,895	12,944,121
Evaluare la cost amortizat	2,860,407	12,941,913
Diferenta (val justa -cost amortizat)	488	2,208

Evaluarea(comparativa) a portofoliului de obligatiuni la 31.12.2014 : n/a(fondul este operational incepand din iunie,2015)

6. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-14 <i>Moneda functional</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Total	1,633,831	7,392,270
Numerar la banci *	83,574	378,133
Depozite pe termen scurt (<3 luni) *	1,550,257	7,014,137

(*) *Depozitele la termen scurt la 31 decembrie 2015 reprezinta depozite in euro , cu scadenta reziduala mai mica de 3 luni, constituite in banci 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 agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.*

7.Categorii de active financiare si datorii financiare

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

	31-Dec-14 <i>Moneda functional</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Active financiare	4,692,044	21,229,153
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	617,487	2,793,821
Detinute in vederea tranzactionarii	617,487	2,793,821
Active financiare la cost amortizat din care:	4,074,557	18,435,334
Obligatiuni	2,860,407	12,941,913
Depozite	1,214,150	5,493,421

Datorii financiare evaluate la cost amortizat^(*)	18,556	83,957
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	5,589	25,287
Alte datorii	12,967	58,670

**Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ: sume datorate societății de administrare, depozitarului Fondului și alte datorii.*

8. Capital autorizat și subscris

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 6,308,601 EUR divizat în 635,204.7010 de unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR și valoare curentă de 9.93 EUR.

În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 28,543,264 RON divizat în 635,204.7010 de unități de fond cu valoarea nominală de 45,245 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă de 44,94 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos.

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond conform prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerințele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentată reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS și valoarea activului net calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului și legislația în vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond calculat în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustări (IFRS comparativ cu cerințele de evaluare din Prospectul de emisiune al Fondului)	Activ net atribuibil detinatorilor de unități de fond (calculat conform Prospectului de emisiune al Fondului)
<u>a.moneda funcțională a Fondului - EUR</u>			
31 decembrie 2014			
Capital social	n/a		n/a
Prime de capital	n/a	n/a	n/a
TOTAL			
31 decembrie 2015			
Capital social	6,352,047		6,352,047
Prime de capital	(43,446)	(712)	(42,734)
TOTAL	6,308,601	(712)	6,309,313
<u>a.moneda de prezentare a Fondului-RON</u>			
31 decembrie 2014			
Capital social	n/a		n/a
Prime de capital	n/a	n/a	n/a
TOTAL			
31 decembrie 2015			
Capital social	28,739,837		28,739,837
Prime de capital	(196,573)	(3,221)	(193,351)
TOTAL	28,543,264	(3,221)	28,546,486

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitatea de fond, valoarea activului net Fondului fiind calculată pe baza reglementarilor specifice din România, emise de către ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de unitati de fond în circulație la data tranzacției.

Conform acestor reglementări, metoda de cost amortizat utilizată la evaluarea obligațiunilor, inclusiv a și obligațiunilor/titlurilor de stat este diferită de metoda de cost amortizat aplicată în baza 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 unitati de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Unitati de fond		
Unitati de fond subscribe, platite integral și aflate în circulație (numărul de unitati de fond în circulație)	1 ianuarie 2014	n/a
Rascumparare și anulare unitati de fond	an 2014	n/a
Subscriere unitati de fond	an 2014	n/a
Unitati de fond subscribe, platite integral și aflate în circulație (numărul de unitati de fond în circulație)	31 decembrie 2014	n/a
Unitati de fond subscribe, platite integral și aflate în circulație (numărul de unitati de fond în circulație)	1 ianuarie 2015	n/a
Rascumparare și anulare unitati de fond	an 2015	6,805.7278
Subscriere unitati de fond	an 2015	642,010.4286
Unitati de fond subscribe, platite integral și aflate în circulație (numărul de unitati de fond în circulație)	31 decembrie 2015	635,204.7010

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind rascumparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legate cu privire la subscrierea și rascumpararea unitatilor de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conforme descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând 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 politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului său și rascumparare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

9. Valoarea activului net / unitate de fond

a. moneda functionala a Fondului

	31 decembrie 2014 EUR	31 decembrie 2015 EUR
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	n/a	6,308,601
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	n/a	9.93
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	n/a	6,309,313

b. moneda de prezentare a Fondului

	31 decembrie 2014 RON	31 decembrie 2015 RON
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	n/a	28,543,264
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	n/a	44.94
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	n/a	28,546,487
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	n/a	44.94

10. Castig net din instrumente financiare si alte venituri

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Venituri provenite din:				
Dobanzi total din care:		43,281		192,383
Dobanzi depozite		15,675		69,675
Dobanzi numerar si echivalente de numerar		390		1,735
Obligatiuni		27,216		120,973
Castig net din instrumente financiare:				
Instrumente financiare la valoarea justa		-28,384		-126,165
Actiuni		-28,384		-126,165

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Venituri provenite din dividend				
Dividende		4,032		17,920

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Castig provenit din diferenta de curs				
		-3,462		-15,389

11. Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare.

Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/de platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31 decembrie 2015 fondul are creante din decontari cu instrumente financiare 1,281 EUR.

La 31 decembrie 2014 fondul nu are creante din decontari cu instrumente financiare.

12. Decontari cu investitorii.

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2015, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 12,838 eur;

13. Cheltuieli Fondului

Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si ale Societatii de administrare.

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Tip comision				
Comision de administrare		43,947		195,344
Comision Depozitar		4,821		21,429
Total		48,768		216,773

In nota 16 Informatii privind partile afiliate se afla mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

Alte cheltuieli reprezinta comisioane datoarate ASF, comisioane de audit.

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Tip comision				
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		6,262		27,834
Alte cheltuieli generale		1,792		7,965

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

15. Managementul riscului financiar

(a) 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.

Societatea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului denominat în EURO, investit în condiții de lichiditate ridicată.

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 posibilă chiar și în condițiile investiției unor sume relativ mici.

Politica de investiții

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal în instrumente cu venit fix - obligațiuni (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 tranzacționate în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, sau în acțiuni care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, în cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, BT Asset Management SAI S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Plasamentele efectuate de fond sunt efectuate pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și a reglementărilor emise în aplicarea acestora.

Investitiile nu sunt limitate în instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate sau monetare din România, urmând a fi luate în considerare inclusiv oportunitățile 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).

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:

- 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;
- 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 capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- Analiza indicatorilor de piață* – analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- Analiza statistică* - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Societății. 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.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită 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 aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări 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.

(b) Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scaderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unității de fond.

Riscul de credit

	31-Dec-14	EUR 31-Dec-15
Numerar și echivalente numerar	n/a	1,633,831
Depozite (>3 luni)	n/a	1,214,150
Obligațiuni	n/a	2,860,407

Actiuni	n/a	617,487
Total expunere la risc credit	n/a	6,327,157

Riscuri 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 o volarilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

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 piata in ansamblul ei. 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. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denuminate in alte monede, in cazul aprecierii monedei 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 denominare a emisiunii de unitatii de fond (EUR).

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care indeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din OUG32.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31-Dec-14	31-Dec-15
Credit rating	% din total instrumente de datorie (obligatiuni+banci)	
AAA/Aaa	n/a	0%
AA/Aa	n/a	0%
A/A	n/a	0%
BBB/Baa	n/a	51%
BB/Ba	n/a	37%
B/B	n/a	12%
CCC/Caa	n/a	0%
Total	n/a	100%

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 geografica(in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie geografica	% din total active (obligatiuni+banci+actiuni)	
Romania	n/a	59%

Austria	n/a	2%
UK	n/a	8%
Olanda	n/a	4%
Turcia	n/a	8%
Islanda	n/a	7%
Croatia	n/a	4%
Ungaria	n/a	3%
Franta	n/a	3%
Germania	n/a	1%
Total	n/a	100%

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

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie sectoriala	<i>% din total active (obligatiuni+banci+actiuni)</i>	
Guvern	n/a	14%
Banci&Financiar	n/a	71%
Petrol&Gaze	n/a	7%
Energie	n/a	1%
Retail	n/a	2%
Real Estate	n/a	4%
Total	n/a	100%

Atat in 2015 cat si in 2014 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

(c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activel sau datoriile sunt denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite.

Fondul detine active financiare (actiuni) exprimate in monede (GBP), altele decat EUR. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2015 poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul este supus riscului valutar.

	Riscul valutar	
	<i>(% din total active)</i>	
	31-Dec-14	31-Dec-15
Active in lire sterline (GBP)	0%	4%
Total expunere la risc valutar	0%	4%

La 31.12.2015, o variatie de +/-1% a cursului GBP/EUR fata de cursul din 31.12.2015 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor denuminate in lire sterline +/- 2,827 euro (la 31.12.2014: -).

(d) Riscul ratei dobanzii

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 echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2015 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50bp, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa. Analiza este una teoretica, de tipul „*what if*”, prin prisma faptului ca activele financiare ale Fondului (obligatiunile) sunt inregistrate in acest moment (31.12.2015) la cost amortizat, si nu marcate la piata.

Analiza de senzitivitate dobanzi

EUR		
	Modificare b.p.	(+Crestere/-Reducere)
31-Dec-15	(+50 b.p.)	-52,336
	(-50 b.p.)	54,123
31-Dec-14	(+50 b.p.)	n/a
	(-50 b.p.)	n/a

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata fata de data maturitatii sau data cuponului pentru obligatiunile cu dobanda variabila.

Expunerea la riscul ratei dobanzii (EUR)

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	1,550,257	0	0	0	0	83,574	1,633,831
Depozite >3 luni	0	1,214,150	0	0	0	0	1,214,150
Obligatiuni	0	0	0	2,049,176	811,231	0	2,860,407
Actiuni	0	0	0	0	0	617,487	617,487
Total Active financiare senzitive la dobanzi	1,550,257	1,214,150	0	2,049,176	811,231	701,062	6,327,157

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	18,556	18,556
Total Datorii	0	0	0	0	0	18,556	18,556
Sensitivity Gap dobanzi	1,550,257	1,214,150	0	2,049,176	811,231	682,506	6,308,601

(e) 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 neinfluend astfel in acest moment (31.12.2015).

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31.12.2015 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 30,874 euro (la 31.12.2014: -).

(f) 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 financiar. 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 rascumprarilor a unitatilor 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 9).

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 are o politica de investitii diversifica, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni - instrumente financiare 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 evaluate 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 anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	1,633,831	0	0	0	0	1,633,831
Depozite >3 luni	0	1,214,150	0	0	0	1,214,150
Obligatiuni	0	0	0	2,049,176	811,231	2,860,407
Actiuni	617,487	0	0	0	0	617,487
Total Active financiare neactualizate	2,251,319	1,214,150	0	2,049,176	811,231	6,327,157

EUR

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	18,556	0	0	0	0	18,556
Total Datorii financiare neactualizate	18,556	0	0	0	0	18,556
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	6,308,601
Excedent/Deficit de lichiditate	2,232,763	1,214,150	0	2,049,176	811,231	0

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului sunt:

- Societatea de administrare a Fondului
- Depozitarul Fondului
- Alte parti afiliate

Societatea de administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic este **BT Asset Management SAI SA**.

BT Asset Management SAI SA (Administratorul), conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.4% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

În anul 2015, valoarea comisionului de administrare a fost de 0.08% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului începând din 01.10.2015 inclusiv respectiv 0.15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului până la 01.10.2015) (an 2014- fondul este lansat în iunie, 2015)

Comisionul de administrare se plătește lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totală a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2015 s-a ridicat la suma de 43,946.81 Euro/195,142 RON (2014: - fondul este lansat în iunie, 2015) Comisiunile de administrare de plată la 31 decembrie 2015 însumează 5,080.78 Euro/22.989 RON (31 decembrie 2014: - fondul este lansat în iunie, 2015)

Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic este BRD-Groupe Societe Generale SA..

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului.

Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor 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 Naționale 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 lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 4,820.93 Euro/21,419 RON (2014: - fondul este lansat în iunie, 2015); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2015 însumează 636.92 Euro/2,882 RON (31 decembrie 2014: - fondul este lansat în iunie, 2015).

Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar BT, grup din care face parte și BT Asset Management SAI – societatea de administrare a Fondului precum și persoane din structura de conducere a BT Asset Management SAI, și care dețin unități de fond în BT Euro Clasic

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.

Investitiile detinute de partile afiliate in Fond

An	Parte afiliata	Titlu	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond rascumparate in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2014	Banca Transilvania	Companie din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	BT Asset Management SAI		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Josan Dorina Tiberia	Management	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015	Banca Transilvania	Companie din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania	n/a	n/a	500,000.00	0.00	500,000.00	78.715%
	BT Asset Management SAI		n/a	n/a	20,000.00	0.00	20,000.00	3.149%
	Josan Dorina Tiberia	Management	n/a	n/a	10.50	0.00	10.50	0.002%

Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

17. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu exercitiul financiar 2015, fondul deschis de investitii BT Euro Clasic, aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS-uri), care cuprind printre altele reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Regulamentului CNVM nr. 4 din 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene.

Modificarile existente in prezentarea pozitiei financiare comparativ cu cadrul de raportare precedent se refera in principal la:

- modul de prezentare a pozitiei financiare;
- modul de prezentare a rezultatului global;
- modul de prezentare a activului net distribuibil catre investitori

- prezentarea notelor la situatiile financiare.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sediul social al societatii de administrare a Fondului este incepand cu luna martie 2016 in Jud. Cluj, Loc. Cluj-Napoca, str.Emil Racovita, nr.22, etaj I+mansarda.