

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA
31 DECEMBRIE 2016**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si 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

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5 - 30

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX
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 Fix („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 acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) 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” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 30, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016;
- Situația contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar 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 coroborat cu cerințele de etica profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesională, 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 8 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă Raportul Anual.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 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 consecvente, 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 financiar 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 capacității 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, ca acestea, individual sau cumulativ, 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:

- Identificăm și evaluăm riscurile 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 fraudă 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.

- Evaluăm 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 determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli 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.
- Evaluăm 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.

Comunicăm 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 identificăm pe parcursul auditului.

Paul Facer

Auditor 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

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 13 aprilie 2017



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

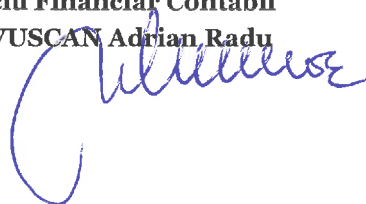
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
		<u>EUR</u>	<u>RON</u>
Numerar si depozite bancare	3	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>
Total active		<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>
Datorii financiare privind onorariile		272	1.234
Alte datorii nefinanciare		<u>203</u>	<u>923</u>
Total datorii		<u>475</u>	<u>2.157</u>
Capital social	4	2.602.674	11.819.003
Prime de capital		1.719	7.759
Diferente de curs valutar din conversie		-	47
Total capitaluri proprii		<u>2.604.393</u>	<u>11.826.809</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 EUR	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 RON
Venituri din dobanzi		2.874	12.971
Castig/(Pierdere) net(a) din cursul de schimb		(7)	(32)
Venituri		<u>2.867</u>	<u>12.939</u>
 Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	5	(395)	(1.784)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare		(605)	(2.731)
Alte cheltuieli generale		(149)	(669)
Cheltuieli		<u>(1.149)</u>	<u>(5.184)</u>
 Profitul net al exercitiului		<u>1.718</u>	<u>7.755</u>
 <i>Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:</i>			
Diferente de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		-	47
 Profitul global al exercitiului		<u>1.718</u>	<u>7.802</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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>Nota</u>	<u>Capital social EUR</u>	<u>Prime de capital EUR</u>	<u>Rezultat reportat EUR</u>	<u>Diferente de curs din conversie EUR</u>	<u>Total EUR</u>
Sold la 7 noiembrie 2016	4	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	1.718	-	1.718
Rezultat global total		-	-	1.718	-	1.718
Repartizare profit în prime de capital		-	1.718	(1.718)	-	-
Subscriere unitati de fond	4	2.602.674	1	-	-	2.602.675
Sold la 31 decembrie 2016		2.602.674	1.719	-	-	2.604.393

	<u>Nota</u>	<u>Capital social RON</u>	<u>Prime de capital RON</u>	<u>Rezultat reportat RON</u>	<u>Diferente de curs din conversie RON</u>	<u>Total RON</u>
Sold la 7 noiembrie 2016	4	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului				7.755		7.755
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	47	47
Rezultat global total		-	-	7.755	47	7.802
Repartizare profit în prime de capital		-	7.755	(7.755)	-	-
Subscriere unitati de fond	4	11.819.003	4	-	-	11.819.007
Sold la 31 decembrie 2016		11.819.003	7.759	-	47	11.826.809

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminia Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 30 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 3 din 30

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
		<u>EUR</u>	<u>RON</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Achizitii de depozite		(2.337.300)	(10.550.105)
Plati pentru cheltuieli operationale		(674)	(3.042)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u>(2.337.974)</u>	<u>(10.553.147)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			0
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		<u>2.602.674</u>	<u>11.819.003</u>
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u>2.602.674</u>	<u>11.819.003</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(6)	(63.854)
Crestere /descrestere neta a numerarului		<u>264.700</u>	<u>1.265.856</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		<u>-</u>	<u>-</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2016	3	<u>264.694</u>	<u>1.202.002</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizatia nr. 61/06.05.2016, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120101 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de („CNVM”), actualmente ASF, prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I+mansarda, Romania.

Fondul este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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 obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, în condiții de lichiditate sporită.

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.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil extrem de conservator, aflați în cautarea unei alternative flexibile la depozitul bancar clasic, respectiv care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri moderate, în funcție de trendul dobanzilor de pe piața banțară.

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată 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. Fondul oferă posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor, fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada investiției.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

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 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. 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

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul a aplicat rationamentul profesional in ceea ce priveste alegerea monedei functionale. Astfel, managementul considera ca moneda functionala cea mai reprezentativa pentru Fond este euro. Aceasta moneda este moneda in care Fondul isi masoara performanta si in care isi raporteaza rezultatele, precum si moneda in care primeste investitiile de la investitori.

2.3 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea 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 intrării în vigoare la nivelul Uniunii Europene

Anumite standarde și interpretări noi au intrat în vigoare și sunt obligatorii pentru exercitiul financiar 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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 interpretari in vigoare incepand 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”).
- 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

- 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 depreciere - 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 creanțele 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 creanțe comerciale.
- 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 aprobate 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 prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive care decurg din activități de finanțare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

2.5 Conversia valutară

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională a Fondului este euro („EUR”), aceasta este moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala EUR.

(b) *Tranzacții si 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in situatia rezultatului global in cadrul liniei „Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

La sfarsitul exercitiului financiar elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de raportate, RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual. Diferentele de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare in moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute in „Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului” in categoria altor elemente ale rezultatului global” si in „Diferente de curs valutar din conversie” in Situatiile pozitiei financiare. Elementele recunoscute in capital propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferentele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Diferenta de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare IFRS in moneda de prezentare RON la cursul mediu anual, influenteaza pozitiv rezultatul exercitiului 2016 cu suma de 47 RON.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4,5138 RON pentru perioada noiembrie - decembrie 2016. Cursul de inchidere a fost 1 EUR: 4,5411.

2.6 Numerar si depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezinta disponibilitatile in conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni, precum si depozitele cu maturitate contractuală 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 echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci si depozitele cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.7 Datorii financiare si nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

2.8 Capitalul si unitatile de fond

Clasificarea unitatilor 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 rascumparabile.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

Dacă ulterior unitățile fond rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a datorilor la data reclasificării. Emiterea, achiziția sau anularea de unități de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital. La emiterea unităților de fond, prețul încasat este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea unităților de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital (unitățile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze unități de fond în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

2.9 Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie și onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus în Prospectul de emisiune a Fondului în timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului inclus în contractul de custodie.

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

2.10 Comparative

Fondul și-a început activitatea pe 7 noiembrie 2016 și drept urmare nu există prezenta informații financiare comparative.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2016</u> <u>EUR</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>RON</u>
Conturi curente la banci	4.994	22.680
Depozite bancare pe termen scurt	<u>259.700</u>	<u>1.179.322</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>264.694</u>	<u>1.202.002</u>
Depozite bancare pe termen lung	2.337.300	10.613.913
Dobanda aferenta depozitelor	<u>2.874</u>	<u>13.051</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt.

Depozitele bancare sunt reprezentate de depozite pe termen scurt, respectiv pe termen lung cu scadenta contractuala mai mica, respectiv mai mare de 3 luni, constituite la 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. La 31 decembrie 2016 numerarul si depozitele erau nedepreciate.

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

<u>Banca</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>EUR</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>RON</u>	<u>Rating</u>
Alpha Bank	260.171	1.181.464	D
Banca Romaneasca	130.039	590.518	D
Banca Transilvania	394.778	1.792.727	BB
Credit Europe Bank	260.039	1.180.865	BB-
Garanti Bank	259.850	1.180.007	BBB-
Idea Bank	130.086	590.732	BB+
Libra Internet Bank	130.039	590.518	BB+
Piraeus Bank	260.121	1.181.234	D
Unicredit Bank	519.706	2.360.036	BBB
Veneto Banca S.c.p.a.	<u>260.039</u>	<u>1.180.865</u>	-
Total	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

4. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 2.602.674 EUR divizat in 260.267,4147 de unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 11.819.003 RON divizat in 260.267,4147 de unitati de fond cu valoarea nominala de 45,411 RON (echivalentul a 10 EUR).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. 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 datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net a Fondului nu sunt diferite de cerintele IFRS UE privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei. Valoarea activului net nu este diferita intre cea calculata conform normelor ASF si cea calculata conform IFRS UE.

Valoarea unitara a activului net este la 31 decembrie 2016 egala cu 10,01 EUR, respectiv 45,43 RON.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

2016

Sold numar unitati de fond la 7 noiembrie

-

Subscriere unitati de fond

260.267

Sold numar unitati de fond la 31 decembrie

260.267

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

4. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

5. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<u>31 decembrie 2016</u> <u>EUR</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>RON</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, din care:		
Comision de administrare	230	1.037
Comision Depozitar	165	747
Total	395	1.784

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

6. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

7.1 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 urmarește reducerea efectelor potential 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.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare ținute în custodie la Depozitar ca urmare a insolvenței sau neglijenței Depozitarului. Deși există un cadru legal ce elimină riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare deținute la Depozitar, în eventualitatea insolvenței Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocată.

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

7.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate ridicată. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare 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 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 depozite bancare si certificate de depozit (care pot atinge 100% din investitii).

Fondul poate investi maxim 20% si in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (de exemplu in obligatiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturitati, emise sau garantate de autoritatea publica centrala.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila, in cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor monetare, 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.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil foarte conservator, care nu se expun riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda unică europeană) și realizarea unei creșteri moderate, în functie de dobanzile din piata bancara.

7.3 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

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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 capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza statistică* - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

7.4 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.

7.5 Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică 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 facilitatilor 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.

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

7.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața 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 pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de piata (sistematic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

7.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Activele financiare deținute de fond (depozitele bancare) sunt înregistrate la cost amortizat și dobânda fixă, riscul de pret neinfluențând astfel în mod direct la 31 decembrie 2016.

7.6.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite.

Valoarea activelor și datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2016 nu este afectată semnificativ de fluctuații ale cursurilor de schimb.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

31 decembrie 2016	<i>In moneda functionala EUR</i>			<i>In moneda de prezentare RON</i>		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>14</u>	<u>2.604.854</u>	<u>2.604.868</u>	<u>64</u>	<u>11.828.902</u>	<u>11.828.966</u>
Total active	<u>14</u>	<u>2.604.854</u>	<u>2.604.868</u>	<u>64</u>	<u>11.828.902</u>	<u>11.828.966</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>224</u>		<u>224</u>	<u>1.017</u>		<u>1.017</u>
Total datorii	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>1.017</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>
Poziția valutară netă	<u>(210)</u>	<u>2.604.854</u>	<u>2.604.644</u>	<u>(953)</u>	<u>11.828.902</u>	<u>11.827.949</u>

7.6.3 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).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea teoretica a activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2016 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp (costul de oportunitate in cazul modificarii dobanzilor).

	31 decembrie 2016	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	9.858	(9.858)
Crestere/(Reducere) RON	44.766	(44.766)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

31 decembrie 2016	0-3 luni EUR	3-6 luni EUR	6-12 luni EUR	Nepurtatoare de dobanda EUR	Total EUR
Numerar si depozite bancare	<u>260.039</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>4.994</u>	<u>2.604.868</u>
Total active financiare	<u>260.039</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>4.994</u>	<u>2.604.868</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>224</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>224</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>260.039</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>4.770</u>	<u>2.604.644</u>

31 decembrie 2016	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Numerar si depozite bancare	<u>1.180.863</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>22.678</u>	<u>11.828.966</u>
Total active financiare	<u>1.180.863</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>22.678</u>	<u>11.828.966</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>	<u>1.017</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>	<u>1.017</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>1.180.863</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>21.661</u>	<u>11.827.949</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

7.6.4 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 scăderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unității de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se referă la posibilitatea de default a unei bănci, respectiv a incapacității acesteia de a returna economiile clienților în cazul unui *bank run*.

Riscul de credit

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	<u>EUR</u>	<u>RON</u>
Numerar și depozite bancare	<u>2.604.854</u>	<u>11.828.966</u>
Total expunere la risc credit	<u>2.604.854</u>	<u>11.828.966</u>

Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în Prospectul Fondului. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate deține mai 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 OUG32.

Calitatea numerarului și depozitelor bancare a fost prezentată la Nota 3. În ceea ce privește concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul României.

În 2016 niciuna dintre activele și datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

7.6.5 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 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.

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.

Tabelul de mai jos prezintă activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2016 pe baza maturității lor contractuale rămase.

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 activelor financiare 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
31 decembrie 2016	EUR	EUR	EUR	EUR
Numerar si depozite bancare	<u>265.033</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>2.604.868</u>
Total active financiare	<u>265.033</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>2.604.868</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224</u>
Total aatorii financiare	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>(264.809)</u>	<u>130.086</u>	<u>2.209.749</u>	<u>2.604.644</u>

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
31 decembrie 2016	RON	RON	RON	RON
Numerar si depozite bancare	<u>1.203.541</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>11.828.966</u>
Total active financiare	<u>1.203.541</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>11.828.966</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>1.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>
Total datorii financiare	<u>1.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>(1.202.524)</u>	<u>590.734</u>	<u>10.034.691</u>	<u>11.827.949</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

7.7 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 4. 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.

7.8 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

7. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

Fondul folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piață cotation pe o piață activă pentru active identice pe care Fondul le poate achiziționa la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piață cotation pe piețele active pentru instrumente similare; preturi 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.

Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

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 creanțe și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă. Fondul nu are active sau datorii financiare de nivel 1.

31 decembrie 2016	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
	EUR	EUR	EUR	RON	RON	RON
Numerar și depozite bancare	<u>2.604.868</u>	<u>-</u>	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>	<u>-</u>	<u>11.828.966</u>
Total active financiare	<u>2.604.868</u>	<u>-</u>	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>	<u>-</u>	<u>11.828.966</u>
Datorii financiare privind onorariile	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>	<u>1.017</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>1.017</u>	<u>1.017</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

9. 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 servicii prestate de maxim 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. In anul 2016, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,005% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 230 EUR/1.038 RON. Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 130 EUR/587 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>Banca</u> <u>Transilvania</u>	<u>BT Asset</u> <u>Management SAI</u>
Numar unitati de fond la 7 noiembrie 2016	-	-
Subscrieri in cursul anului	250.000	10.000
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	<u>250.000</u>	<u>10.000</u>
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	96.06%	3.84%

Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

9. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

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

<u>Categorie</u>	<u>Nume</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>EUR</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>RON</u>
Numerar si depozite bancare, din care:			
Depozite	Banca Transilvania	389.550	1.768.986
Dobanzi de incasat	Banca Transilvania	234	1.061
Conturi curente	Banca Transilvania	4.994	<u>22.680</u>
Venituri din dobanzi	Banca Transilvania	2	7
Alte cheltuieli generale (comisioane)	Banca Transilvania	(148)	(669)
Cheltuieli cu onorariile	BT Asset Management SAI	(230)	(1.037)

10. 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

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 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 in 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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)

10. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI (CONTINUARE)

	Personal Identificat, din care RON	Persoane în funcții de conducere RON
Remuneratie bruta totala	<u>1.519.000</u>	<u>864.000</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.219.000	711.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	300.000	153.000
Numar beneficiari	13	6

11. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in 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 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 165 EUR/747 RON. Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 94 EUR/424 RON.