

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO  
OBLIGATIUNI**

**SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2016**

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## SITUATII FINANCIARE ANUALE

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

---

### CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 46

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
CĂTRE INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO  
OBLIGAȚIUNI 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 Obligațiuni („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2016, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare 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”).

**Situatiile financiare auditate**

Situatiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 46, conțin:

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

**Bazele opiniei**

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

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

### **Independență**

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 profesionala relevante pentru auditul situațiilor financiare din Romania și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesionala, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

### **Alte informații**

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

Raportul Anual este prezentat de la pagina 1 la 10 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă Raportul Anual.

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

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

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

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

### **Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare**

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

### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

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

- Identificam și evaluam 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 frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de

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

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

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

Paul Facer

Auditator statutar înregistrat la

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

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

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

București, 13 aprilie 2017



# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

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

	<u>Nota</u>	<b>31 dec 16 (EUR)</b>	<b>31 dec 15 (EUR)</b>	<b>31 dec 16 (RON)</b>	<b>31 dec 15 (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	3	102.704.007	55.877.613	466.389.166	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	4	<u>69.858.459</u>	<u>49.973.658</u>	<u>317.234.245</u>	<u>226.105.816</u>
<b>Total active</b>		<b><u>172.562.466</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>	<b><u>478.924.075</u></b>
Datorii financiare privind onorariile		97.844	59.808	444.319	270.601
Alte datorii		<u>763.722</u>	<u>245.462</u>	<u>3.468.138</u>	<u>1.110.591</u>
<b>Total datorii</b>	5	<b><u>861.566</u></b>	<b><u>305.270</u></b>	<b><u>3.912.457</u></b>	<b><u>1.381.192</u></b>
Capital social	6	164.919.501	102.405.874	748.915.945	463.335.379
Prime de capital		7.051.149	3.418.223	32.019.973	15.465.748
Rezultat reportat		<u>(269.750)</u>	<u>(278.096)</u>	<u>(1.224.964)</u>	<u>(1.258.244)</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>171.700.900</u></b>	<b><u>105.546.001</u></b>	<b><u>779.710.954</u></b>	<b><u>477.542.883</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b><u>172.562.466</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>	<b><u>478.924.075</u></b>

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

Presedintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminița Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil  
VUSCAN Adrian Radu

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

**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 si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<b>Nota</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 16 (EUR)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 15 (EUR)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 16 (RON)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 15 (RON)</b>
Venituri din dobanzi	7	2.295.217	1.869.831	10.307.362	8.311.401
Pierdere neta din cursul de schimb		(1.885)	(972)	(8.466)	(4.320)
Alte venituri		18.347	13.636	82.394	60.612
<b>Total venituri</b>		<b>2.311.679</b>	<b>1.882.495</b>	<b>10.381.290</b>	<b>8.367.693</b>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	(994.000)	(536.260)	(4.463.853)	(2.383.677)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(141.566)	(65.435)	(635.746)	(290.860)
Alte cheltuieli generale		(11.199)	(16.034)	(50.291)	(71.269)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(1.146.765)</b>	<b>(617.729)</b>	<b>(5.149.890)</b>	<b>(2.745.806)</b>
<b>Profitul net al exercitiului</b>		<b>1.164.914</b>	<b>1.264.766</b>	<b>5.231.400</b>	<b>5.621.887</b>
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar din conversia in moneda de prezentare		-	-	58.595	100.548
<b>Profitul global al exercitiului</b>		<b>1.164.914</b>	<b>1.264.766</b>	<b>5.289.995</b>	<b>5.722.435</b>

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

Presedintele Consiliului de Administrație  
**RUNCAN Luminița Delia**

Şef Serviciu Financiar Contabil  
**VUSCAN Adrian Radu**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

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

<b>Nota</b>	<b>Capital social (EUR)</b>	<b>Prime de capital (EUR)</b>	<b>Rezultat reportat (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	45.087.233	404.022	-	45.491.255
Profitul exercitiului	—	—	<u>1.264.766</u>	<u>1.264.766</u>
Rezultat global total	-	-	1.264.766	1.264.766
Repartizare profit în prime de capital	-	1.264.766	(1.264.766)	-
Efect aplicare IFRS	-	278.096	(278.096)	-
Subscriere unități de fond	92.379.223	2.367.102	-	94.746.325
Răscumpărări și anulari de unități de fond	(35.060.582)	(895.763)	-	(35.956.345)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<u>6</u>	<u>102.405.874</u>	<u>3.418.223</u>	<u>(278.096)</u>
Profitul exercitiului	—	—	<u>1.164.914</u>	<u>1.164.914</u>
Rezultat global total	-	-	1.164.914	1.164.914
Repartizare profit în prime de capital	-	1.164.914	(1.164.914)	-
Efect aplicare IFRS	-	(8.345)	8.345	-
Subscriere unități de fond	118.657.394	4.716.873	-	123.374.267
Răscumpărări și anulari de unități de fond	(56.143.767)	(2.240.517)	-	(58.384.284)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<u>6</u>	<u>164.919.501</u>	<u>7.051.149</u>	<u>(269.750)</u>
				<u>171.700.900</u>

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

Presedintele Consiliului de Administrație  
**RUNCAN Luminița Delia**

Şef Serviciu Financiar Contabil  
**VUSCAN Adrian Radu**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

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

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u> <u>(RON)</u>	<u>Prime de capital</u> <u>(RON)</u>	<u>Rezultat reportat</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>		202.085.488	1.810.868	0	203.896.356
Profitul exercitiului		-	-	5.621.887	5.621.887
Alte elemente ale rezultatului global		—	—	100.548	100.548
Rezultat global total		-	-	5.722.435	5.722.435
Repartizare profit în prime de capital		-	5.722.435	(5.722.435)	-
Efect aplicare IFRS		-	1.258.244	(1.258.244)	-
Diferente din conversie		1.911.699	17.131	-	1.928.830
Subscriere unități de fond		417.969.795	10.709.948	-	428.679.743
Rascumpărări și anulari de unități de fond		(158.631.603)	(4.052.878)	—	(162.684.481)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	6	<u>463.335.379</u>	<u>15.465.748</u>	<u>(1.258.244)</u>	<u>477.542.883</u>
Profitul exercitiului		-	-	5.231.400	5.231.400
Alte elemente ale rezultatului global		—	—	58.595	58.595
Rezultat global total		-	-	5.289.995	5.289.995
Repartizare profit în prime de capital		-	5.289.995	(5.289.995)	-
Efect aplicare IFRS		-	(37.476)	37.476	-
Diferente din conversie		1.699.934	56.326	(4.196)	-
Subscriere unități de fond		538.835.092	21.419.792	-	560.254.884
Rascumpărări și anulari de unități de fond		(254.954.460)	(10.174.412)	—	(265.128.872)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	6	<u>748.915.945</u>	<u>32.019.973</u>	<u>(1.224.964)</u>	<u>779.710.954</u>

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

Presedintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminița Delia

Şef Serviciu Financiar Contabil  
VUSCAN Adrian Radu

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BI EURO OBLIGATIUNI****SITUAREA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 15</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (RON)	<u>31 dec 15</u> (RON)
<i>Flux de numerar din activități de exploatare</i>					
Dobanzi primite	2.804.558	1.388.143	12.594.707	6.170.296	
Alte venituri	6.000	13.636	26.945	60.612	
Incasari din vanzari de investitii	68.996.349	61.615.695	309.848.805	273.881.764	
Achiziții de investitii	(133.222.463)	(120.046.177)	(598.275.435)	(533.605.257)	
Depozite bancare	(282.118)	4.369.914	(1.198.622)	19.797.124	
Plati pentru cheltuieli operaționale	(1.094.293)	(583.649)	(4.914.252)	(2.594.320)	
<i>Flux de numerar net din activități de exploatare</i>	<i>(62.791.967)</i>	<i>(53.242.438)</i>	<i>(281.917.852)</i>	<i>(236.289.781)</i>	
<i>Flux de numerar din activități de finanțare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii	123.833.987	94.735.073	562.342.518	428.719.328	
Plati din răscumpărari de instrumente de capitaluri proprii	(58.336.177)	(35.899.677)	(264.910.413)	(162.428.089)	
<i>Flux de numerar net din activități de finanțare</i>	<i>65.497.810</i>	<i>58.855.396</i>	<i>297.432.105</i>	<i>266.291.239</i>	
Efecte ale diferențelor de curs asupra numerarului și echivalențelor de numerar					
Crestere / descreștere netă a numerarului și echivalențelor de numerar	(1.885)	(972)	(3.109.132)	(4.525.688)	
	<u>2.705.843</u>	<u>5.612.958</u>	<u>15.514.253</u>	<u>30.001.459</u>	

<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<u>3</u>	<u>7.601.103</u>	<u>1.989.117</u>	<u>34.391.190</u>	<u>8.915.419</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la finalul anului</b>	<u>3</u>	<u>10.305.061</u>	<u>7.601.103</u>	<u>46.796.311</u>	<u>34.391.190</u>

Situările financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**

**RUNCAN Lumința Delia**

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 49 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
5 din 46

**Sef Serviciu Finanțier Contabil**

**VUSCAN Adrian Radu**

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

### **1. INFORMATII GENERALE**

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligatiuni („Fondul”), autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizatia nr. A/24 din 14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120090 din 14.02.2014 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM 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 și mansarda, Romania. Fondul este operațional începând cu data de 3 martie 2014.

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 PJR1oDEPR/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 sporita.

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

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

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

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

#### **1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

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

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

#### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

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

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

##### **2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare**

###### *Declaratie de conformitate*

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

##### **2.2 Rationament profesional, estimari și ipoteze contabile semnificative**

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplique rationamentul profesional, estimari și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datorilor contingente. Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimarilor sunt incluse în Nota 10.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

#### **2.3 Prezentarea situațiilor financiare**

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

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

Anumite standarde și interpretări noi au intrat în vigoare și sunt obligatorii pentru exercițiul 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 sub-totalului să fie clare și ușor de înțeles; (c) să fie coerente de la o perioadă la alta și (d) să nu fie prezentate cu o importanță mai mare decât sub-totalurile și totalurile cerute de standardele IFRS. Fondul analizează impactul acestei modificări asupra situațiilor financiare.

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

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

## **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

## **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

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

Fondul evaluează impactul acestor modificari asupra situațiilor financiare.

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

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

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

Fondul evaluează impactul acestor modificari asupra situațiilor financiare.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

#### **2.5 Conversia valutară**

##### *(a) Moneda funcțională și de prezentare*

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

##### *(b) Tranzacții și solduri*

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

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

La sfârșitul exercițiului finanțier elementele pozitiei 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. Diferențele de curs ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare în moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute în „Profitul/(pierdere) global(a) a exercițiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercițiului finanțier sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Majorare/(diminuare) (%)</b>
Euro (EUR)	1: RON 4,5411	1: RON 4,5245	0,37

#### 2.6 Active si datorii financiare

##### (i) Clasificare

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

###### *Activele financiare detinute pentru tranzactionare*

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

###### *Active financiare detinute pana la scadenta*

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

##### (ii) Recunoaștere

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATHILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

#### (iii) *Evaluare*

##### *Evaluarea la valoarea justă*

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

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

##### *Evaluarea la cost amortizat*

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

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

#### (iv) *Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare*

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

#### *Activele finanțiere contabilizate la costul amortizat*

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

#### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

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

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

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

##### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### **2. SUMARUL POLITICOILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

#### **2.7 Numerar și depozite bancare**

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

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

#### **2.8 Capital și unități de fond**

##### *Clasificarea unitătilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

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

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

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

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

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

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

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

### **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

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

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

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

#### **2.11 Venituri din dividende**

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

#### **2.12 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile**

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

#### **2.13 Comparative**

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor în conformitate cu IFRS din anul curent. Mai multe detalii sunt incluse în nota 14.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

#### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<b>31 dec 16</b> (EUR)	<b>31 dec 15</b> (EUR)	<b>31 dec 16</b> (RON)	<b>31 dec 15</b> (RON)
Conturi curente la banchi	5.617.061	2.630.985	25.507.634	11.903.891
Depozite pe termen scurt	<u>4.688.000</u>	<u>4.970.118</u>	<u>21.288.677</u>	<u>22.487.299</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b><u>10.305.061</u></b>	<b><u>7.601.103</u></b>	<b><u>46.796.311</u></b>	<b><u>34.391.190</u></b>
Depozite pe termen lung	<u>92.398.946</u>	<u>48.276.510</u>	<u>419.592.855</u>	<u>218.427.069</u>
<b>Total numerar si depozite bancare</b>	<b><u>102.704.007</u></b>	<b><u>55.877.613</u></b>	<b><u>466.389.166</u></b>	<b><u>252.818.259</u></b>

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

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

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

	<b>31 dec 16</b> (EUR)	<b>31 dec 15</b> (EUR)	<b>31 dec 16</b> (RON)	<b>31 dec 15</b> (RON)	<b>Rating</b> <b>2016</b>	<b>Rating</b> <b>2015</b>
Alpha Bank	15.621.144	-	70.937.178	-	CCC	-
BRD-Groupe Societe Generale	1.917.786	481.027	8.708.857	2.176.406	BBB	BBB
Banca Romaneasca	10.037.229	9.866.184	45.580.060	44.639.549	CCC	CCC
Banca Transilvania	25.236.619	8.654.968	114.602.009	39.159.405	BB	BB
Credit Europe Bank	16.069.307	-	72.972.331	-	BB	-
Idea Bank	2.002.737	-	9.094.629	-	BB	-
Libra Internet Bank	4.033.836	-	18.318.051	-	BB	-
OTP Bank	-	8.008.564	-	36.234.750	-	BB
Patria Bank	8.183.055	5.467.117	37.160.072	24.735.969	BB	BB
Piraeus Bank	14.914.304	8.694.942	67.727.347	39.340.264	CCC	CCC
Veneto Banca S.c.p.a.	4.688.000	7.689.419	21.288.677	34.790.777	B	B
Bancpost	-	4.970.118	-	22.487.299	-	CCC
Nextebank	-	2.045.274	-	9.253.840	-	BB
Sume in decontare	(10)	-	(45)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>102.704.007</b>	<b>55.877.613</b>	<b>466.389.166</b>	<b>252.818.259</b>		

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 4. ACTIVE FINANCIARE

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

	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 15</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (RON)	<u>31 dec 15</u> (RON)
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>69.858.459</u>	<u>49.973.658</u>	<u>317.234.245</u>	<u>226.105.816</u>
<i>Obligatiuni</i>	69.858.459	49.973.658	317.234.245	226.105.816

Toate activele financiare sunt incadrate in categoria activelor nedepreciate.

### 5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 15</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (RON)	<u>31 dec 15</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile	<u>97.844</u>	<u>59.808</u>	<u>444.319</u>	<u>270.601</u>
<i>Financiare</i>	97.844	59.808	444.319	270.601
Alte datorii din care:	<u>763.722</u>	<u>245.462</u>	<u>3.468.138</u>	<u>1.110.591</u>
<i>Financiare</i>	2.120	1.122	9.630	5.076
<i>Nefinanciare</i>	761.602	244.340	3.458.508	1.105.515
<b>Total datorii</b>	<b><u>861.566</u></b>	<b><u>305.270</u></b>	<b><u>3.912.457</u></b>	<b><u>1.381.192</u></b>

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

La 31 decembrie 2016, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 748.165 EUR (31 decembrie 2015: 244.340 EUR).

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

#### **6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS**

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 164.919.501 EUR, divizat în 16.491.951 de unități de fond cu valoarea nominală 10 EUR. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 748.915.945 RON divizat în 16.491.951 de unități de fond cu valoarea nominală de 45,411 RON (echivalentul a 10 EUR).

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 datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor 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.

	<b><u>31 dec 2016</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>31 dec 2015</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>31 dec 2016</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>31 dec 2015</u></b> <b>(RON)</b>
Total activ net conform Prospect	172.267.333	105.807.847	782.283.186	478.727.604
Diferența IFRS - Prospect	(566.433)	(261.846)	(2.572.232)	(1.184.721)
Total activ net conform IFRS	171.700.900	105.546.001	779.710.954	477.542.883
Număr de unități de fond în circulație	16.491.950	10.240.588	16.491.950	10.240.588
Valoarea unitată a activului net - Prospect	10,45	10,33	47,43	46,75
Valoarea unitată a activului net - IFRS	10,41	10,31	47,28	46,63
Diferența valoare unitată a activului net	(0,03)	(0,03)	(0,16)	(0,12)

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATHILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

Subscrierea 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.

Conform reglementarilor ASF, metoda de cost amortizat utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat este diferita de metoda de cost amortizat aplica conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
<b>Sold unitati de fond la 1 ianuarie</b>	10.240.588	4.508.723
Subscriere unitati de fond	11.865.739	9.237.922
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(5.614.377)	(3.506.058)
<b>Sold unitati de fond la 31 decembrie</b>	<u>16.491.950</u>	<u>10.240.588</u>

#### *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 subscrerile 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 subscrerea 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”.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 7. VENITURI DIN DOBANZI

	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>
Dobanzi conturi curente	899	1.262	4.039	5.608
Dobanzi depozite	936.641	807.251	4.206.266	3.588.230
Dobanzi obligatiuni	1.357.677	1.061.318	6.097.057	4.717.563
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>2.295.217</b>	<b>1.869.831</b>	<b>10.307.362</b>	<b>8.311.401</b>

### 8. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>
Comision de administrare	833.946	430.813	3.745.083	1.914.966
Comision Depozitar	160.054	105.447	718.770	468.711
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	<u>994.000</u>	<u>536.260</u>	<u>4.463.853</u>	<u>2.383.677</u>

### 9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### 10.1 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.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### **10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR ( CONTINUARE)**

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficace 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 inherent 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 piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

#### **10.2 Politica de investitii**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului denumită în EUR, investit în condiții de lichiditate ridicată. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrație profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea de plasamente în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturități, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele Fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, Administratorul poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc mai ridicat (de exemplu obligațiuni corporative cu rating mai scăzut, instrumente financiare derivate).

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

#### **10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR ( CONTINUARE)**

Investitiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate sau monetare din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si din state terte, cu conditia ca alegerea bursei sau a pielei reglememate din statele terte sa fie aprobată de ASF.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor care se expun mai puțin riscurilor pieței de capital și care urmăresc conservarea capitalului (denominat în moneda unică europeană) investit și realizarea unei creșteri moderate prin o expunere față de moneda unică europeană realizată prin investitii in instrumente cu venit fix și în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond.

##### **10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

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

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

### **10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR ( CONTINUARE)**

#### **10.4 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.

#### **10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

#### **10.6 Riscul de piata și riscul de poziție**

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

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți.

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

### **10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR ( CONTINUARE)**

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

#### **10.6.1 Riscul de pret**

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pielei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. Activele financiare detinute de fond (obligatiunile) sunt inregistrate la cost amortizat, riscul de pret neinfluentand astfel in acest moment (atat la 31 decembrie 2016 cat si la 31 decembrie 2015).

#### **10.6.2 Riscul valutar**

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

*in moneda funcțională a Fondului (EUR)*

<b><u>31 decembrie 2016</u></b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	41	102.703.966	102.704.007
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>5.172.712</u>	<u>64.685.747</u>	<u>69.858.459</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>5.172.753</u></b>	<b><u>167.389.713</u></b>	<b><u>172.562.466</u></b>
 Datorii financiare privind onorariile	97.844	-	97.844
Alte datorii	<u>2.120</u>	<u>-</u>	<u>2.120</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>99.964</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>99.964</u></b>
 <b>Poziția valutară netă</b>	<b><u>5.072.789</u></b>	<b><u>167.389.713</u></b>	<b><u>172.462.502</u></b>

*in moneda de prezentare a Fondului (RON)*

<b><u>31 decembrie 2016</u></b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	185	466.388.981	466.389.166
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>23.489.803</u>	<u>293.744.442</u>	<u>317.234.245</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>23.489.988</u></b>	<b><u>760.133.423</u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>
 Datorii financiare privind onorariile	444.319	-	444.319
Alte datorii	<u>9.630</u>	<u>-</u>	<u>9.630</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>453.949</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>453.949</u></b>
 <b>Poziția valutară netă</b>	<b><u>23.036.039</u></b>	<b><u>760.133.423</u></b>	<b><u>783.169.462</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## 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)**

### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR ( CONTINUARE )

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

*in moneda funcțională a Fondului (EUR)*

<b><u>31 decembrie 2015</u></b>	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar și depozite bancare	7	55.877.605	55.877.612
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>5.178.544</u>	<u>44.795.115</u>	<u>49.973.659</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>5.178.551</u></b>	<b><u>100.672.720</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	59.808	-	59.808
Alte datorii	<u>1.122</u>	<u>-</u>	<u>1.122</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>60.930</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>60.930</u></b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b><u>5.117.621</u></b>	<b><u>100.672.720</u></b>	<b><u>105.790.341</u></b>

*in moneda de prezentare a Fondului (RON)*

<b><u>31 decembrie 2015</u></b>	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar și depozite bancare	34	252.818.225	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>23.430.320</u>	<u>202.675.495</u>	<u>226.105.815</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>23.430.354</u></b>	<b><u>455.493.720</u></b>	<b><u>478.924.074</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	270.601	-	270.601
Alte datorii	<u>5.076</u>	<u>-</u>	<u>5.076</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>275.677</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>275.677</u></b>
<b>Poziția valutară netă</b>	<b><u>23.154.677</u></b>	<b><u>455.493.720</u></b>	<b><u>478.648.397</u></b>

Fondul detine active financiare exprimate în monede altele decat EUR. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb.

#### 10.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este o formă a riscului de piata și se referă la posibilitatea creșterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea prețului obligațiunilor.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea că valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtatoare de dobândă și din numerar și depozite.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### **10. MANAGEMENTUL RISCOLUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

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 Prospectul Fondului.

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2016 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50bp, toate celealte 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 diferența 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 la cost amortizat, si nu marcate la piata.

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Modificare b.p.	+50 b.p.      (50 b.p.)	+50 b.p.      (50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	(731,166)      755,617	(675,179)      700,166
Crestere/(Reducere) RON	(3,320,298)      3,431,332	(3,054,847)      3,167,901

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

**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)**

**10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

*Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda funcțională EUR*

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	34.916.522	14.173.594	47.996.830		-	-	5.617.061	102.704.007
Active financiare detinute până la scadenta	<u>574.692</u>	<u>5.255.312</u>	<u>308.417</u>	<u>55.532.204</u>	<u>8.187.835</u>	<u>-</u>	<u>69.858.459</u>	
<b>Total active financiare</b>	<b>35.491.214</b>	<b>19.428.906</b>	<b>48.305.248</b>	<b>55.532.204</b>	<b>8.187.835</b>	<b>5.617.061</b>	<b>172.562.466</b>	
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	-	97.844	97.844
Alte datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.120</u>	<u>2.120</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>99.964</u></b>	<b><u>99.964</u></b>
<b>Expunerea la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>35.491.214</b>	<b>19.428.906</b>	<b>48.305.248</b>	<b>55.532.204</b>	<b>8.187.835</b>	<b>5.517.097</b>	<b>172.462.502</b>	
	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare	15.453.557	7.031.444	29.261.533	1.500.094		-	2.630.985	55.877.613
Active financiare detinute până la scadenta	<u>3.152.006</u>	<u>501.783</u>	<u>-</u>	<u>35.997.188</u>	<u>10.322.680</u>	<u>-</u>	<u>49.973.658</u>	
<b>Total active financiare</b>	<b>18.605.563</b>	<b>7.533.227</b>	<b>29.261.533</b>	<b>37.497.282</b>	<b>10.322.680</b>	<b>2.630.985</b>	<b>105.851.271</b>	
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	-	-	59.808	59.808
Alte datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.122</u>	<u>1.122</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>60.930</u></b>	<b><u>60.930</u></b>
<b>Expunerea la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>18.605.563</b>	<b>7.533.227</b>	<b>29.261.533</b>	<b>37.497.282</b>	<b>10.322.680</b>	<b>2.570.055</b>	<b>105.790.341</b>	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

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)

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

10.

*Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda de prezentare RON  
31 decembrie 2016*

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	158.559.419	64.363.706	217.958.407	0	0	25.507.634	466.389.166
Active financiare detinute pana la scadenta	2.609.732	23.864.896	1.400.552	252.177.290	37.181.775		317.234.245
<b>Total active financiare</b>	<u>161.169.151</u>	<u>88.228.602</u>	<u>219.358.959</u>	<u>252.177.290</u>	<u>37.181.775</u>	<u>25.507.634</u>	<u>783.623.411</u>
Datorii financiare privind onorarile	-	-	-	-	-	444.319	444.319
Alte datorii	-	-	-	-	-	9.630	9.630
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>453.949</u>	<u>453.949</u>
<b>Expunerea la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>161.169.151</b>	<b>88.228.602</b>	<b>219.358.959</b>	<b>252.177.290</b>	<b>37.181.775</b>	<b>25.053.685</b>	<b>783.169.462</b>
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Fara dobanda</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	69.919.619	31.813.768	132.393.807	6.787.174	-	11.903.891	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	14.261.253	2.270.319	162.869.278	46.704.966			226.105.816
<b>Total active financiare</b>	<u>84.180.872</u>	<u>34.084.087</u>	<u>132.393.807</u>	<u>169.656.452</u>	<u>46.704.966</u>	<u>11.903.891</u>	<u>478.924.075</u>
Datorii financiare privind onorarile	-	-	-	-	-	270.601	270.601
Alte datorii	-	-	-	-	-	5.076	5.076
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>275.677</u>	<u>275.677</u>
<b>Expunerea la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>84.180.872</b>	<b>34.084.087</b>	<b>132.393.807</b>	<b>169.656.452</b>	<b>46.704.966</b>	<b>11.628.214</b>	<b>478.648.398</b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

#### 10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistemantic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufera o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului in obligatiunile corporative. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar. Expunerea maximă la riscul de credit este data de valoarea contabilă a activelor recunoscute in situația poziției financiare. Fondul nu este expusă riscului de credit extra-bilanțier.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piață. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Fondul are expunerile pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nonfinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil.

Astfel, Fondul utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## 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)

---

#### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

<b>Rating</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>
<i>Obligatiuni curente si nedepreciate</i>				
A/A	2.080.436	-	9.447.468	-
AA/Aa	1.061.274	1.061.274	4.819.350	4.801.732
BBB/Baa	49.522.204	35.161.338	224.885.280	159.087.476
BB/Ba	16.985.981	10.599.040	77.135.036	47.955.356
B/B	<u>208.564</u>	<u>3.152.006</u>	<u>947.111</u>	<u>14.261.252</u>
<b>Total</b>	<b><u>69.858.459</u></b>	<b><u>49.973.658</u></b>	<b><u>317.234.245</u></b>	<b><u>226.105.816</u></b>

Datoriile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating insa ele sunt curente si nedepreciate.

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

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

	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>
Numerar si depozite	102.704.007	55.877.613	466.389.166	252.818.259
Obligatiuni	<u>69.858.459</u>	<u>49.973.658</u>	<u>317.234.245</u>	<u>226.105.816</u>
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b><u>172.562.466</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>	<b><u>478.924.075</u></b>

Atat in 2016 cat si in 2015 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

*Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

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

<b>Sector</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(%)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(%)</b>
Bancar	29.756.006	20.148.679	135.124.998	91.162.700	43	40
Guvern	22.134.336	21.448.962	100.514.235	97.045.826	31	43
Energie	2.454.398	708.176	11.145.668	3.204.144	4	1
Petroliera	5.507.031	4.848.658	25.007.978	21.937.754	8	10
Retail	1.833.668	816.551	8.326.870	3.694.487	3	2
Imobilier	4.301.177	2.002.632	19.532.075	9.060.905	6	4
Industrial	1.925.978	-	8.746.056	-	3	-
Transport	298.580	-	1.355.880	-	-	-
Auto	<u>1.647.285</u>	<u>-</u>	<u>7.480.485</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>69.858.459</u></b>	<b><u>49.973.658</u></b>	<b><u>317.234.245</u></b>	<b><u>226.105.816</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>100</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

In 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):

	<b>31 dec 2016</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(EUR)</b>	<b>31 dec 2016</b> <b>(RON)</b>	<b>31 dec 2015</b> <b>(RON)</b>	<b>2016</b> <b>(%)</b>	<b>2015</b> <b>(%)</b>
Olanda	6.600.334	3.063.905	29.972.775	13.862.638	9	6
Romania	15.988.033	16.218.752	72.603.259	73.381.741	23	32
Ungaria	6.413.625	6.613.567	29.124.913	29.923.084	9	13
Marea Britanie	7.052.997	1.736.743	32.028.363	7.857.894	10	3
Bulgaria	2.454.398	708.176	11.145.668	3.204.144	4	2
Solvenia	497.524	496.850	2.259.308	2.247.998	1	1
Croatia	8.877.306	6.812.553	40.312.732	30.823.396	13	14
Turcia	6.909.996	7.066.993	31.378.981	31.974.610	10	14
Islanda	4.306.309	4.104.113	19.555.380	18.569.058	6	8
Germania	366.128	-	1.662.622	-	1	-
Italia	1.585.028	3.152.006	7.197.770	14.261.253	2	7
Franta	2.075.340	-	9.424.325	-	3	-
Luxembourg	2.998.571	-	13.616.809	-	4	-
Danemarca	298.580	-	1.355.880	-	-	-
Austria	1.097.114	-	4.982.104	-	2	-
Polonia	778.364	-	3.534.628	-	1	-
USA	<u>1.558.812</u>	<u>-</u>	<u>7.078.728</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>69.858.459</b>	<b>49.973.658</b>	<b>317.234.245</b>	<b>226.105.816</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### 10.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datorile 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 nevoie sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

#### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

<b><u>31 decembrie 2016</u></b>	<b><u>0-3 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>3-6 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>6-12 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>1-5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>&gt; 5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	40.533.583	14.173.594	47.996.830	-	-	102.704.007
Active financiare detinute pana la scadenta	574.692	5.255.312	308.417	55.532.204	8.187.835	69.858.459
<b>Total active financiare</b>	<b>41.108.275</b>	<b>19.428.906</b>	<b>48.305.248</b>	<b>55.532.204</b>	<b>8.187.835</b>	<b>172.562.466</b>
Datorii financiare privind onorariile	97.844	-	-	-	-	97.844
Alte datorii	<u>2.120</u>	-	-	-	-	<u>2.120</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>99.964</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><u>99.964</u></b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b><u>41.008.311</u></b>	<b><u>19.428.906</u></b>	<b><u>48.305.248</u></b>	<b><u>55.532.204</u></b>	<b><u>8.187.835</u></b>	<b><u>172.462.502</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

**10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>0-3 luni</b> <b>(EUR)</b>	<b>3-6 luni</b> <b>(EUR)</b>	<b>6-12 luni</b> <b>(EUR)</b>	<b>1-5 ani</b> <b>(EUR)</b>	<b>&gt; 5 ani</b> <b>(EUR)</b>	<b>Total</b> <b>(EUR)</b>
Numerar și depozite bancare	18.084.542	7.031.444	29.261.533	1.500.094	-	55.877.613
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>3.152.006</u>	<u>501.783</u>	-	<u>35.997.188</u>	<u>10.322.680</u>	<u>49.973.658</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>21.236.548</u></b>	<b><u>7.533.227</u></b>	<b><u>29.261.533</u></b>	<b><u>37.497.282</u></b>	<b><u>10.322.680</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	59.808	-	-	-	-	59.808
Alte datorii	<u>1.122</u>	-	-	-	-	<u>1.122</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>60.930</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>60.930</u></b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b><u>21.175.618</u></b>	<b><u>7.533.227</u></b>	<b><u>29.261.533</u></b>	<b><u>37.497.282</u></b>	<b><u>10.322.680</u></b>	<b><u>105.790.341</u></b>
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>0-3 luni</b> <b>(RON)</b>	<b>3-6 luni</b> <b>(RON)</b>	<b>6-12 luni</b> <b>(RON)</b>	<b>1-5 ani</b> <b>(RON)</b>	<b>&gt; 5 ani</b> <b>(RON)</b>	<b>Total</b> <b>(RON)</b>
Numerar și depozite bancare	184.067.053	64.363.707	217.958.406	-	-	466.389.166
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>2.609.732</u>	<u>23.864.896</u>	<u>1.400.552</u>	<u>252.177.290</u>	<u>37.181.775</u>	<u>317.234.245</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>186.676.785</u></b>	<b><u>88.228.603</u></b>	<b><u>219.358.958</u></b>	<b><u>252.177.290</u></b>	<b><u>37.181.775</u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	444.319	-	-	-	-	444.319
Alte datorii	<u>9.630</u>	-	-	-	-	<u>9.630</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>453.949</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>453.949</u></b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b><u>186.222.836</u></b>	<b><u>88.228.603</u></b>	<b><u>219.358.958</u></b>	<b><u>252.177.290</u></b>	<b><u>37.181.775</u></b>	<b><u>783.169.462</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>0-3 luni (RON)</b>	<b>3-6 luni (RON)</b>	<b>6-12 luni (RON)</b>	<b>1-5 ani (RON)</b>	<b>&gt; 5 ani (RON)</b>	<b>Total (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	81.823.510	31.813.768	132.393.807	6.787.174	-	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>14.261.253</u>	<u>2.270.319</u>	-	<u>162.869.277</u>	<u>46.704.967</u>	<u>226.105.816</u>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b><u>96.084.763</u></b>	<b><u>34.084.087</u></b>	<b><u>132.393.807</u></b>	<b><u>169.656.451</u></b>	<b><u>46.704.967</u></b>	<b><u>478.924.075</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	270.601	-	-	-	-	270.601
Alte datorii	<u>5.076</u>	-	-	-	-	<u>5.076</u>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b><u>275.677</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><u>275.677</u></b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b><u>95.809.086</u></b>	<b><u>34.084.087</u></b>	<b><u>132.393.807</u></b>	<b><u>169.656.451</u></b>	<b><u>46.704.967</u></b>	<b><u>478.648.398</u></b>

### 10.9 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 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatitite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**

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

---

#### **11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

##### **10.10 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare**

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

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activă este determinată folosind tehnici de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rari tranzactionate 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 piata, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele și datele folosite în tehniciile de evaluare pot include rate de dobândă fără risc și rata de referință, ecăruri de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indicii și volatilități și corelații previzionate. Scopul tehniciilor 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 piata.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor 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).

Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piata observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piete și este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare. Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

#### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acestor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Nivel 1 (EUR)</b>	<b>Nivel 2 (EUR)</b>	<b>Nivel 3 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	-	102.704.007	-	102.704.007
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>69.858.459</u>	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>69.858.459</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>69.858.459</u></b>	<b><u>102.704.007</u></b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>172.562.466</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	97.844	97.844
Alte datorii	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>2.120</u>	<u>2.120</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>99.964</u></b>	<b><u>99.964</u></b>
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Nivel 1 (RON)</b>	<b>Nivel 2 (RON)</b>	<b>Nivel 3 (RON)</b>	<b>Total (RON)</b>
Numerar si depozite bancare	-	466.389.166	-	466.389.166
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>317.234.245</u>	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>317.234.245</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>317.234.245</u></b>	<b><u>466.389.166</u></b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>783.623.411</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	444.319	444.319
Alte datorii	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>9.630</u>	<u>9.630</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>453.949</u></b>	<b><u>453.949</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Nivel 1 (EUR)</b>	<b>Nivel 2 (EUR)</b>	<b>Nivel 3 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
Numerar și depozite bancare	-	55.877.613	-	55.877.613
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>49.973.658</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49.973.658</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>49.973.658</u></b>	<b><u>55.877.613</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>105.851.271</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	59.808	59.808
Alte datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.122</u>	<u>1.122</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>60.930</u></b>	<b><u>60.930</u></b>
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Nivel 1 (EUR)</b>	<b>Nivel 2 (EUR)</b>	<b>Nivel 3 (EUR)</b>	<b>Total (EUR)</b>
Numerar și depozite bancare	-	252.818.259	-	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>226.105.816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>226.105.816</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>226.105.816</u></b>	<b><u>252.818.259</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>478.924.075</u></b>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	270.601	270.601
Alte datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.076</u>	<u>5.076</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>275.677</u></b>	<b><u>275.677</u></b>

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

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

	<b>31 decembrie 2016</b> (EUR)	<b>31 decembrie 2015</b> (RON)	<b>31 decembrie 2016</b> (EUR)	<b>31 decembrie 2015</b> (RON)
Valoarea justa	71.075.716	322.761.934	50.468.579	228.345.084
Cost amortizat	<u>69.858.459</u>	<u>317.234.245</u>	<u>49.973.658</u>	<u>226.105.816</u>
<b>Diferenta</b>	<b><u>1.217.257</u></b>	<b><u>5.527.689</u></b>	<b><u>494.921</u></b>	<b><u>2.239.268</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

#### 11. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

##### (a) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane(onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii nete ale Fondului. In anul 2016 si 2015, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,05% pe lună aplicat la media lunară a valorii nete ale Fondului.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 833.945 EUR/3.745.080 RON (2015: 430.813 EUR/1.914.372 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 85.528 EUR /388.391 RON (31 decembrie 2015: 51.558 EUR /233.277 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 concurrentiale la termene si conditii comerciale normale. Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

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

	<u>Grupul</u>	<u>Administratorul</u>	<u>Management</u>
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2015	500.000	100.000	51
Subscrieri in cursul anului	-	-	55
Rasecumparari in cursul anului	-	-	94
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2015	500.000	100.000	11
Procent de detinere la 31 decembrie 2015	4,88%	1%	-
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	500.000	100.000	11
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	3,03%	0,61%	-

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

#### 12. 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 administrante) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariailor Administratorului. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2016, defalcat în remuneratii fixe și remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau și numarul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

#### *Remuneratie platita in anul financiar 2016*

	Suma Mii RON
Remuneratie bruta totala	2.371
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.903
din care, Remuneratie variabila(bruta)	468
Numar beneficiari	28
Personal Identificat, din care	Persoane in functii de conducere
	Mii RON
Remuneratie bruta totala	864
din care, Remuneratie fixa (bruta)	711
din care, Remuneratie variabila (bruta)	153
Numar beneficiari	6

#### 13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGATIUNI

## NOTE LA SITUATHILE FINANCIARE ANUALE

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

---

### 13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL (CONTINUARE)

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 160.054 EUR/718.771 RON (2015: 105.446 EUR/468.293 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 12.316 EUR/55.883 RON (31 decembrie 2015: 8.249 EUR/37.323 RON).

### 14. CORECTII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR

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

- Depozitele bancare au fost remate din linia „Active financiare la cost amortizat” în linia „Numerar și depozite bancare” (fosta linie fiind denumita „Numerar și echivalente de numerar”).
- Depozitele bancare cu o maturitate contractuală mai mică de 3 luni au fost incluse în numerarul luat în calculul fluxurilor de trezorerie în locul depozitelor cu o maturitate ramasă mai mică de 3 luni.

	Situatia pozitiei financiare <u>anterioara</u>	Reclasificare	Situatia pozitiei financiare <u>ajustata</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Numerar și depozite bancare	18.084.542	37.793.071	55.877.613
Active financiare detinute pana la scadenta	87.766.729	(37.793.071)	49.973.658
	Situatia pozitiei financiare <u>anterioara</u>	Reclasificare	Situatia pozitiei financiare <u>ajustata</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar și depozite bancare	81.823.511	170.994.750	252.818.259
Active financiare detinute pana la scadenta	397.100.566	(170.994.750)	226.105.816

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

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

---

**14. CORECTII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR (CONTINUARE)**

	<b>Situatia fluxurilor de trezorerie anterioara</b>	<b>Reclasificare</b>	<b>Situatia fluxurilor de trezorerie ajustata</b>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului 2015 (EUR)	18.084.542	(10.483.439)	7.601.103
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului 2015 (RON)	81.823.512	(47.432.322)	34.391.190