

***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA***

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 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”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 40, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 4.785.308 euro;
- Profitul net al exercițiului financiar: 20.141 euro.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj și codul unic de identificare 17269861.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normativ („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

După toate informațiile pe care le avem, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Am stabilit că nu există aspecte cheie ale auditului ce necesită prezentare în raportul nostru.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Anual.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în concordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Conducerea este responsabilă cu pregătirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 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 depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulament ASF 9/2014”) ce conține informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În ceea ce privește Raportul Anual, l-am citit și apreciem dacă acesta conține, în toate aspectele semnificative informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuiesc desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Anual include în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual și în alte informații obținute înainte de data raportului de audit. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le

consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

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

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

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare



aferente anilor 2016 - 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

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



Paul Facer

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17.02.2010



București, 2 martie 2018

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2017**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5 - 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
Numerar si depozite					
bancare	3	4.698.262	2.604.868	21.892.491	11.828.966
Active financiare					
recunoscute la valoarea					
justa prin contul de profit					
sau pierdere	4	<u>102.559</u>	<u>-</u>	<u>477.894</u>	<u>-</u>
Total active		4.800.821	2.604.868	22.370.385	11.828.966
Datorii financiare					
privind onorariile		15.093	272	70.329	1.234
Alte datorii		<u>420</u>	<u>203</u>	<u>1.957</u>	<u>923</u>
Total datorii		<u>15.513</u>	<u>475</u>	<u>72.286</u>	<u>2.157</u>
Capital social	5	4.756.392	2.602.674	22.163.360	11.819.003
Prime de capital		<u>28.916</u>	<u>1.719</u>	<u>134.740</u>	<u>7.806</u>
Total capitaluri proprii		4.785.308	2.604.393	22.298.100	11.826.809
Total datorii					
si capitaluri proprii		<u>4.800.821</u>	<u>2.604.868</u>	<u>22.370.386</u>	<u>11.828.966</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

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

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31-dec-17</u> (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31-dec-16</u> (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31-dec-17</u> (RON)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31-dec-16</u> (RON)
Venituri din dobanzi	6	27.245	2.874	124.457	12.971
Câștig net privind activele financiare la valoarea justă		2.134	-	9.749	-
Pierdere neta din cursul de schimb		<u>(42)</u>	<u>(7)</u>	<u>(191)</u>	<u>(32)</u>
Total venituri		29.337	2.867	134.015	12.939
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	7	(4.946)	(395)	(22.593)	(1.784)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(3.749)	(605)	(17.126)	(2.731)
Alte cheltuieli generale		<u>(501)</u>	<u>(149)</u>	<u>(2.290)</u>	<u>(669)</u>
Total cheltuieli		(9.196)	(1.149)	(42.009)	(5.184)
Profitul net al exercitiului		<u>20.141</u>	<u>1.718</u>	<u>92.004</u>	<u>7.755</u>
<i>Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar din conversia in moneda de prezentare		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.845</u>	<u>47</u>
Profitul global al exercitiului		<u>20.141</u>	<u>1.718</u>	<u>93.849</u>	<u>7.802</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> <u>(EUR)</u>	<u>Prime de capital</u> <u>(EUR)</u>	<u>Rezultat reportat</u> <u>(EUR)</u>	<u>Total</u> <u>(EUR)</u>
Sold la 7 noiembrie 2016		-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	1.718	1.718
Rezultat global total		-	-	1.718	1.718
Repartizare profit in prime de capital		-	1.718	(1.718)	-
Subscriere unitati de fond		2.602.674	1	-	2.602.675
Sold la 31 decembrie 2016	5	2.602.674	1.719	-	2.604.393
Profitul exercitiului		-	-	20.141	20.141
Rezultat global total		-	-	20.141	20.141
Repartizare profit in prime de capital		-	20.141	(20.141)	-
Subscriere unitati de fond		3.372.010	12.329	-	3.384.339
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(1.218.292)	(5.273)	-	(1.223.565)
Sold la 31 decembrie 2017	5	4.756.392	28.916	-	4.785.308

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

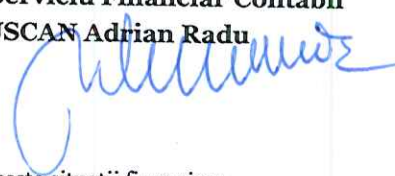
	<u>Note</u>	<u>Capital social</u> <u>(RON)</u>	<u>Prime de capital</u> <u>(RON)</u>	<u>Rezultat reportat</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
Sold la 7 noiembrie 2016		-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	7.755	7.755
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	47	47
Profitul global total		-	-	7.802	7.802
Repartizare profit in prime de capital		-	7.802	(7.802)	-
Subscriere unitati de fond fond		11.819.003	4	-	11.819.007
Sold la 31 decembrie 2016	5	11.819.003	7.806	-	11.826.809
Profitul exercitiului		-	-	92.004	92.004
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	1.845	1.845
Profitul global total		-	-	93.849	93.849
Repartizare profit in prime de capital		-	93.849	(93.849)	-
Diferente din conversie		505.953	851	-	506.804
Subscriere unitati de fond		15.403.679	56.320	-	15.459.999
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(5.565.275)	(24.086)	-	(5.589.361)
Sold la 31 decembrie 2017	5	22.163.360	134.740	-	22.298.100

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



Note la situațiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 4 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		17.086	-	78.055	-
Incasari din vanzari de investitii		2.972.000	-	13.576.393	-
Achizitii de investitii		(4.851.367)	-	(22.161.530)	-
Depozite bancare constituite		(259.700)	(2.337.300)	(1.186.336)	(10.550.105)
Plati pentru cheltuieli operationale		(8.656)	(674)	(39.542)	(3.042)
<i>Flux de numerar net din activitati de exploatare</i>		(2.130.637)	(2.337.974)	(9.732.960)	(10.553.147)
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		3.398.839	2.602.674	15.526.237	11.819.003
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(1.223.565)	-	(5.589.361)	-
<i>Flux de numerar net din activitati de finantare</i>		2.175.274	2.602.674	9.936.876	11.819.003
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(42)	(6)	35.278	(63.854)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		44.595	264.700	239.194	1.265.856
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	264.694	-	1.202.002	-
Numerar si echivalente de numerar la finalul anului	3	309.289	264.694	1.441.196	1.202.002

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Sef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
5 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

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

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

Fondul este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

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

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

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în euro („EUR”). La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Fondul oferă posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor, fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada investiției.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

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

2.3 Prezentarea situațiilor financiare

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

Urmatoarele standarde și interpretări au intrat în vigoare începand cu 1 ianuarie 2017, însă acestea nu au avut un impact material asupra Fondului:

Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis în data de 19 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, **aplicabile pentru UE**). Modificarea a clarificat cerințele de recunoaștere a activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate ale titlurilor de creanță. Fondul va trebui să recunoască creanțele privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate, care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de îndatorare la ratele dobânzii de pe piață, chiar

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

dacă se așteaptă să dețină instrumentul până la scadență și nu va fi plătit nici un impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în creanțele privind impozitul amânat rezultă din capacitatea deținătorului instrumentului de datorie pentru a obține câștiguri viitoare (eliminarea efectelor reducerii) fără a plăti impozite pe aceste câștiguri.

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE începând cu 1 ianuarie 2017**). IAS 7 modificat va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive rezultate din activitățile de finanțare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 12 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **care nu au fost încă aprobate de UE**). Modificările fac ca domeniul de aplicare al cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 12 să fie cât mai clare, precizând că cerințele de prezentare a informațiilor din IFRS 12, altele decât cele referitoare la informațiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri în participație și entități asociate, se aplică intereselor unei entități în alte entități care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sau operațiuni întrerupte în conformitate cu IFRS 5.

Anumite standarde și interpretări noi au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior, Fondul nu a decis adoptarea timpurie.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 datorilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare "în trei etape" care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pe baza unei analize a activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2017 și pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată, conducerea Fondului nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare la adoptarea noului standard începând cu 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare detinute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9. Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate în prezent în activul Fondului se pastrează. Astfel, conform modelului de afaceri definit de entitate, portofoliul de instrumente financiare este detinut pentru tranzacționare și pentru a realiza modificări ale valorii juste prin contul de profit și pierdere, cu excepția depozitelor bancare care sunt constituite pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.

Prin urmare, obligațiunile ce erau clasificate în categoria activelor detinute pentru tranzacționare vor fi încadrate la active prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar depozitele bancare vor fi încadrate conform IFRS 9 la categoria activelor detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale.

Trecerea la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu produce impact în contul de profit și pierdere.

Mii RON	Incadrare în categoria		Valoarea contabilă IAS 39	Impact				Valoarea contabilă pe IFRS 9
			Balanta	Reincadrare		Reclasificare		Balanta
	IAS 39	IFRS 9	31-dec-17	ECL	Altele	Obligatoriu	Voluntar	1-ian-2018
Numerar si echivalent de numerar	L&R	AC	1.441	-	-	-	-	1.441
Depozite bancare	L&R	AC	20.451	-	-	-	-	20.451
Obligațiuni	Trading assets	FVTPL (mandatory)	478	-	-	-	-	478
Total active financiare			22.370	-	-	-	-	22.370

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Conversia valutară

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

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

(b) *Tranzactii si solduri*

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Diferenta de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare IFRS in moneda de prezentare RON la cursul mediu anual, influenteaza pozitiv rezultatul exercitiului 2017 cu suma de 1.845 RON (in 2016 a fost influentat pozitiv cu suma de 47 RON).

Cursul mediu anual folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,5681 RON (in 2016: 1 EUR: 4,5138 RON pentru perioada noiembrie - decembrie 2016). Cursul de inchidere a fost 1 EUR: 4,6597 RON (la 31 decembrie 2016 1 EUR: 4,5411).

2.6 Numerar si 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 echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci si depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni.

2.7 Active si datorii financiare

(1) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative cotate ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Activele financiare detinute pentru tranzactionare

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca este achizitionat sau destinat in mod principal pentru vanzare sau reachizitie pe termen scurt sau daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista probe ale unui comportament de urmarire a profitului pe termen scurt.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(2) *Recunoastere, derecunoastere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obisnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute când Fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul Fondului de a încasa respectivele dividende.

(3) *Evaluarea la valoare justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării, în principal sau în lipsa acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Fondul are acces. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neexecutare a acesteia.

Fondul măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotation pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă. Fondul apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al societății, în vederea luării unor decizii adecvate.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivel unu sunt evaluările la prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

(4) *Derecunoaștere*

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(5) *Compensări*

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabile din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolabilitate sau faliment.

2.8 Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9 Capitalul si unitatile de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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 unitățile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

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

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

Fondul evaluează permanent clasificarea unităților de fond. Dacă unitățile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

2.10 Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente, depozite precum si obligatiunilor detinute de Fond).

2.11 Castig/pierdere din active financiare la valoare justa

Castigurile din activele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, aferente obligatiunilor listate detinute de Fond si reprezinta marcarea la piata, folosind pretul MID disponibil pe Bloomberg.

2.12 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

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

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare”.

2.13 Comparative

Fondul si-a inceput activitatea pe 7 noiembrie 2016 si drept urmare prezinta informatii financiare comparative pentru perioada 7 noiembrie – 31 decembrie 2016 comparativ cu 1 ianuarie- 31 decembrie 2017.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
Conturi curente la banci	309.289	4.994	1.441.196	22.680
Depozite pe termen scurt	-	259.700	-	1.179.322
Numerar si echivalente de numerar	<u>309.289</u>	<u>264.694</u>	<u>1.441.196</u>	<u>1.202.002</u>
Depozite pe termen lung	4.376.367	2.337.300	20.392.558	10.613.913
Dobanda depozite	12.606	2.874	58.740	13.051
Total numerar si depozite bancare	<u>4.698.262</u>	<u>2.604.868</u>	<u>21.892.494</u>	<u>11.828.966</u>

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

Depozitele bancare sunt reprezentate de depozite pe termen scurt, respectiv pe termen lung cu scadenta contractuala mai mica, respectiv mai mare de 3 luni, constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul. La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 numerarul si depozitele erau nedepreciate.

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

<u>Banca</u>	<u>31 decembrie 2017</u> <u>EUR</u>	<u>31 decembrie 2016</u> <u>EUR</u>	<u>Rating</u> <u>2017</u>	<u>Rating</u> <u>2016</u>
Alpha Bank	403.722	260.171	Ba3	D
Banca Romaneasca	412.412	130.039	CCC+	D
Banca Transilvania	1.190.097	394.778	BB	BB
Credit Europe Bank	397.563	260.039	Ba2	BB-
Garanti Bank	666.055	259.850	BBB-	BBB-
Idea Bank	292.290	130.086	BB+	BB+
Libra Internet Bank	316.763	130.039	BB+	BB+
Piraeus Bank	323.301	260.121	CCC+	D
Veneto Banca S.c.p.a.	263.079	260.039	Baa1	-
Patria Bank	432.890	-	BB+	-
BRD-Groupe Societe Generale	90	-	BBB+	-
Unicredit Bank	-	519.706	-	BBB
Total	<u>4.698.262</u>	<u>2.604.868</u>		

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii, așa cum sunt definite în IAS 39:

	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative</i>	<u>102.559</u>	=	<u>477.894</u>	=

Obligațiunile au fost achiziționate în cursul anului 2017 și au un risc de credit BBB.

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 4.756.392 EUR, divizat în 475.639 unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR (la 31 decembrie 2016 capitalul social era de 2.602.674 EUR divizat în 260.267 de unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR). În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 22.163.360 RON, divizat în 475.639 unități de fond cu valoarea nominală de 46,597 RON, echivalentul a 10 EUR (la 31 decembrie 2016 capitalul social era de 11.819.003 RON divizat în 260.267 de unități de fond cu valoarea nominală de 45,411 RON (echivalentul a 10 EUR).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond. 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 rascumpărarea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementarilor specifice din România, emise de către ASF. Astfel, valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unitati de fond în circulație la data tranzacției. Valoarea activului net nu este diferită între cea calculată conform normelor ASF și cea calculată conform IFRS UE la 31 decembrie 2016 însă la 31 decembrie 2017 valoarea activului net conform IFRS este de 4.785.308 EUR în timp ce valoarea activului net conform ASF este de 4.783.175 EUR (diferență de 2.133 EUR).

Valoarea unitară a activului net este la 31 decembrie 2017 egală cu 10,06 EUR, respectiv 46,88 RON (la 31 decembrie 2016 a fost egală cu 10,01 EUR, respectiv 45,43 RON).

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	260.267	-
Subscriere unitati de fond	337.201	260.267
Rascumparari și anulari de unitati de fond	<u>(121.829)</u>	<u>-</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>475.639</u>	<u>260.267</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise;
- Menținerea 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”.

6. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
Venituri dobanzi depozite	26.744	2.874	122.170	12.971
Venituri dobanzi obligatiuni	425	-	1.940	-
Venituri dobanzi conturi curente	<u>76</u>	<u>-</u>	<u>347</u>	<u>-</u>
Venituri din dobanzi	<u>27.245</u>	<u>2.874</u>	<u>124.457</u>	<u>12.971</u>

7. CHELTUIELILE CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

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

	<u>31-dec-17</u> (EUR)	<u>31-dec-16</u> (EUR)	<u>31-dec-17</u> (RON)	<u>31-dec-16</u> (RON)
Comision de administrare	(2.193)	(230)	(10.019)	(1.037)
Comision Depozitar	<u>(2.753)</u>	<u>(165)</u>	<u>(12.574)</u>	<u>(747)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	<u>(4.946)</u>	<u>(395)</u>	<u>(22.593)</u>	<u>(1.784)</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

8.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

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

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

8.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate ridicată. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la Fond fiind posibilă chiar și în condițiile investiției unor sume relativ mici.

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal în depozite bancare și certificate de depozit (care pot atinge 100% din investiții).

Fondul poate investi maxim 20% și în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de exemplu în obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, în cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, Administratorul poate decide creșterea ponderii instrumentelor monetare, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca Fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

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

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

8.3 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;

- b) *Analiza fundamentală* – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza statistică* - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

8.4 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.

8.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

8.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

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

8.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Activele financiare deținute de fond (depozitele bancare) sunt înregistrate la cost amortizat și dobândă fixă, riscul de pret neinfluențând astfel în mod direct la 31 decembrie 2017.

8.6.2 Riscul valutar

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

Valoarea activelor și datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2017 nu este afectată semnificativ de fluctuații ale cursurilor de schimb.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

în moneda functională a Fondului (EUR)

31 decembrie 2017

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	6	4.698.256	4.698.262
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	102.558	102.558
Total active financiare	<u>6</u>	<u>4.800.814</u>	<u>4.800.820</u>
Datorii financiare privind onorariile	593	14.500	15.093
Total datorii financiare	<u>593</u>	<u>14.500</u>	<u>15.093</u>
Poziția valutară netă	<u>(587)</u>	<u>4.786.314</u>	<u>4.785.727</u>

în moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2017

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	31	21.892.460	21.892.491
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	477.894	477.894
Total active financiare	<u>31</u>	<u>22.370.354</u>	<u>22.370.385</u>
Datorii financiare privind onorariile	2.761	67.566	70.327
Total datorii financiare	<u>2.761</u>	<u>67.566</u>	<u>70.327</u>
Poziția valutară netă	<u>2.730</u>	<u>22.302.788</u>	<u>22.305.518</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda functionala a Fondului (EUR)

31 decembrie 2016	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	14	2.604.854	2.604.868
Total active financiare	14	2.604.854	2.604.868
Datorii financiare privind onorariile	(224)	-	(224)
Total datorii financiare	(224)	-	(224)
Poziția valutară netă	(210)	2.604.854	2.604.644

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2016	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	64	11.828.902	11.828.966
Total active financiare	64	11.828.902	11.828.966
Datorii financiare privind onorariile	(1.017)	-	(1.017)
Total datorii financiare	(1.017)	-	(1.017)
Poziția valutară netă	(953)	11.828.902	11.827.949

8.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea teoretica a activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2017 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp (costul de oportunitate in cazul modificarii dobanzilor), respectiv la o modificare paralela de randamente de +/-50bp, pentru obligatiunile deținute pentru tranzacționare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

		31 decembrie 2017
Modificare b.p.		
(depozite bancare)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	14.813	(14.813)
Crestere/(Reducere) RON	69.023	(69.023)
		31 decembrie 2017
Modificare b.p.		
(obligatiuni)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	(1.320)	1.346
Crestere/(Reducere) RON	(6.153)	6.272
		31 decembrie 2016
Modificare b.p.		
(depozite bancare)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	9.858	(9.858)
Crestere/(Reducere) RON	44.766	(44.766)

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

in moneda functionala a Fondului (EUR)

	0-3 luni EUR	3-6 luni EUR	6-12 luni EUR	1-5 ani EUR	Nepurtatoare de dobanda EUR	Total EUR
31 decembrie 2017						
Numerar si depozite bancare	565.353	719.139	3.104.481	-	309.289	4.698.262
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	102.559	-	102.559
Total active financiare senzitive la dobanzi	<u>565.353</u>	<u>719.139</u>	<u>3.104.481</u>	<u>102.559</u>	<u>309.289</u>	<u>4.800.821</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	15.093	15.093
Total datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.093</u>	<u>15.093</u>
Sensitivity gap dobanzi	<u>565.353</u>	<u>719.139</u>	<u>3.104.481</u>	<u>102.559</u>	<u>294.196</u>	<u>4.785.728</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u> <u>RON</u>	<u>3-6 luni</u> <u>RON</u>	<u>6-12 luni</u> <u>RON</u>	<u>1-5 ani</u> <u>RON</u>	<u>Nepurtatoare</u> <u>de dobanda</u> <u>RON</u>	<u>Total</u> <u>RON</u>
Numerar si depozite bancare	2.634.375	3.350.972	14.465.950	-	1.441.194	21.892.491
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	477.894	-	477.894
Total active financiare senzitive la dobanzi	<u>2.634.375</u>	<u>3.350.972</u>	<u>14.465.950</u>	<u>477.894</u>	<u>1.441.194</u>	<u>22.370.385</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	-	70.329	70.329
Total datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.329</u>	<u>70.329</u>
Sensitivity gap dobanzi	<u>2.634.375</u>	<u>3.350.972</u>	<u>14.465.950</u>	<u>477.894</u>	<u>1.370.865</u>	<u>22.300.056</u>

in moneda functionala a Fondului (EUR)

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2016	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Numerar si depozite bancare	1.180.863	590.734	10.034.691	22.678	11.828.966
Total active financiare senzitive la dobanzi	1.180.863	590.734	10.034.691	22.678	11.828.966
Datorii financiare privind onorariile	-	-	-	1.017	1.017
Total datorii	-	-	-	1.017	1.017
Sensitivity gap dobanzi	1.180.863	590.734	10.034.691	21.661	11.827.949

8.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora.

O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se refera la posibilitatea de default a unei banci, respectiv a incapacitatii acesteia de a returna economiile clientilor in cazul unui *bank run*.

Riscul de credit

	31 decembrie 2017 EUR	31 decembrie 2017 RON
Numerar si depozite bancare	4.698.262	21.892.494
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	102.559	477.894
Total expunere la risc credit	4.800.821	22.370.388

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
	<u>EUR</u>	<u>RON</u>
Numerar si depozite bancare	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>
Total expunere la risc credit	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>

Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din OUG32.

Calitatea numerarului si depozitelor bancare a fost prezentata la Nota 3. In ceea ce priveste concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul Romaniei.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Credit rating		
AAA/Aaa	-	-
AA/Aa	-	-
A/A	-	-
BBB/Baa	22%	30%
BB/Ba	63%	35%
B/B	-	10%
CCC/Caa	15%	25%
Total	100%	100%

In 2017 niciuna dintre activele si datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

8.8 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Tabelul de mai jos prezintă activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2017 si 2016 pe baza maturității lor contractuale rămase.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda functionala a Fondului (EUR)

31 decembrie 2017	0-3 luni EUR	3-6 luni EUR	6-12 luni EUR	1-5 ani EUR	Total EUR
Numerar si depozite bancare	874.643	719.139	3.104.480	-	4.698.262
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	102.559	102.559
Total active financiare neactualizate	<u>874.643</u>	<u>719.139</u>	<u>3.104.480</u>	<u>102.559</u>	<u>4.800.821</u>
Datorii financiare privind onorariile	15.093	-	-	-	15.093
Total datorii financiare neactualizate	<u>15.093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.093</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>859.550</u>	<u>719.139</u>	<u>3.104.480</u>	<u>-</u>	<u>4.785.728</u>

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2017	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Total RON
Numerar si depozite bancare	4.075.574	3.350.972	14.465.945	-	21.892.491
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	477.894	477.894
Total active financiare neactualizate	<u>4.075.574</u>	<u>3.350.972</u>	<u>14.465.945</u>	<u>477.894</u>	<u>22.370.385</u>
Datorii financiare privind onorariile	70.329	-	-	-	70.329
Total datorii financiare neactualizate	<u>70.329</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.329</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>4.005.245</u>	<u>3.350.972</u>	<u>14.465.945</u>	<u>477.894</u>	<u>22.300.056</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

in moneda functionala a Fondului (EUR)

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

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

8.9 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 5. 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 imbunatatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

8.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate 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 cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele 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.

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

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă. Fondul nu are active sau datorii financiare de nivel 1.

	Nivel 1	Nivel 2	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
31 decembrie 2017	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar si depozite bancare	-	4.698.262	4.698.262	-	21.892.491	21.892.491
Active financiare recunoscute la valoare justa prin						
contul de profit sau pierdere	102.559	-	102.559	477.894	-	477.894
Total active financiare	<u>102.559</u>	<u>4.698.262</u>	<u>4.800.821</u>	<u>477.894</u>	<u>21.892.491</u>	<u>22.370.385</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2016	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	Total RON
Numerar si depozite bancare	<u>2.604.868</u>	<u>-</u>	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>	<u>-</u>	<u>11.828.966</u>
Total active financiare	<u>2.604.868</u>	<u>-</u>	<u>2.604.868</u>	<u>11.828.966</u>	<u>-</u>	<u>11.828.966</u>

9. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

(a) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. În anul 2017, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,005% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului (în 2016 la fel).

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 s-a ridicat la suma de 2.193 EUR/ 10.019 RON (la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 230 EUR/1.038 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 242 EUR/1.128 RON (la 31 decembrie 2016 insumau 130 EUR/591 RON).

(b) Alte parti afiliate

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

9. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

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

	<u>Banca</u> <u>Transilvania</u>	<u>Administratorul</u>	<u>Management</u>
Numar unitati de fond la 7 noiembrie 2016	-	-	-
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	250.000	100.00	-
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	96,06%	3,84%	0,00%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2017	250.000	10.000	-
Procent de detinere la 31 decembrie 2017	52,56%	2,10%	0,00%

Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

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

<u>Categorie</u>	<u>Nume</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2017</u> <u>EUR</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u> <u>EUR</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2017</u> <u>RON</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u> <u>RON</u>
Numerar si depozite bancare, din care:					
Depozite	Banca Transilvania	880.000	389.550	4.100.536	1.768.986
Dobanzi de incasat	Banca Transilvania	898	234	4.185	1.061
Conturi curente	Banca Transilvania	309.199	4.994	1.440.775	22.680
Venituri din dobanzi	Banca Transilvania	1.606	2	7.339	7
Alte cheltuieli generale (comisioane)	Banca Transilvania BT Asset	(177)	(148)	(810)	(669)
Cheltuieli cu onorariile	Management SAI	(2.193)	(230)	(10.220)	(1.037)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

10. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2017, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului său și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Remuneratie platita în anul financiar 2017

	Suma în RON
Remuneratie bruta totala	2.897.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.327.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	569.000
Numar beneficiari	32

	Personal Identificat, din care RON	Persoane în funcții de conducere RON
Remuneratie bruta totala	1.961.000	1.019.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.551.000	780.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	410.000	239.000
Numar beneficiari	15	7

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de 2.752 EUR/12.573 RON (în 2016 s-au ridicat la suma de 165 EUR/747 RON). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 350 EUR/1.633 RON (la 31 decembrie 2016 insumau 94 EUR/425 RON).

12. EVENIMENTE ULTERIOARE

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat IFRS 9, efectele tranziției la acest standard fiind prezentate în nota 2.4.

BT Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către ASF ca și administrator de fonduri de investiții alternative („AFLA”) prin autorizația 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 27 februarie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

