

BT Fix

Raport anual

2016



Prezentare BT Fix

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Fix la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr.62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. - societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 07.11.2016.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Fix este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.

Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în depozite bancare pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. 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.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Produsul este destinat clienților extrem de conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Având un portofoliu investit preponderent în depozite bancare, BT Fix permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale fondului. Obiectivul fondului este să conserve capitalul și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management). Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului fondului.

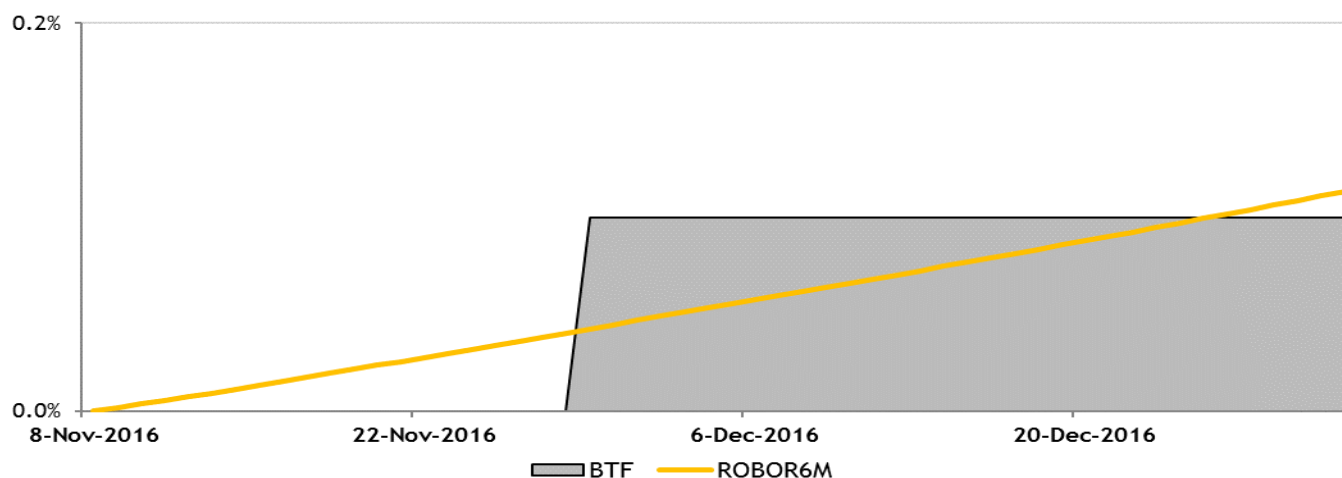
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

Randamentele trecute ale fondului BT Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Fix

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare (depozite bancare, obligațiuni), pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix, care în cursul anului au înregistrat o creștere de 0.10%, comparativ cu 0.11% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată.

Performanța BT Fix comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni în 2016



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în depozite și instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul anului 2016, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară până la 1.75%, iar dobânzile la depozitele interbancare s-au stabilizat sub dobânda de politică monetară.

BT Fix se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare oferite de bănci:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni

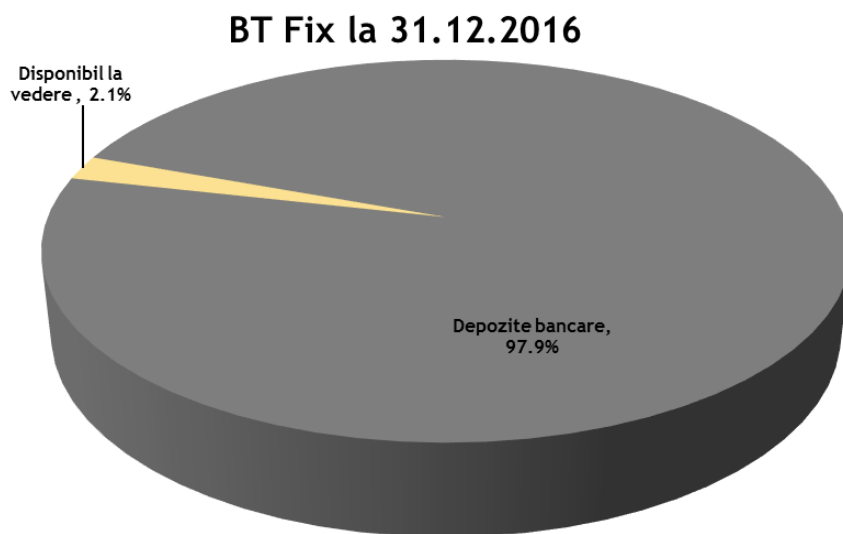
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2016), portofoliul fondului era format din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totală plasată (lei)	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Unicredit Bank	364	2,198,000	2,198,000	2,200,638	19.57%	0.81%
Banca Transilvania	365	1,648,500	1,648,500	1,650,231	14.68%	0.71%
Banca Romaneasca	365	1,099,000	1,099,000	1,101,764	9.80%	1.70%
Piraeus Bank	364	1,099,000	1,099,000	1,101,885	9.80%	1.77%
Veneto Banca	93	1,099,000	1,099,000	1,101,276	9.80%	1.40%
Credit Europe Bank	363	1,099,000	1,099,000	1,101,032	9.79%	1.25%
Garanti Bank	363	1,099,000	1,099,000	1,101,027	9.79%	1.25%
Alpha Bank	365	549,500	549,500	550,801	4.90%	1.60%
Idea Bank	153	549,500	549,500	551,532	4.91%	2.50%
Libra Internet Bank	364	549,500	549,500	550,963	4.90%	1.80%
					97.94%	

* Randamentul mediu anualizat

Și în viitor, activele fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2016 este prezentată mai jos.

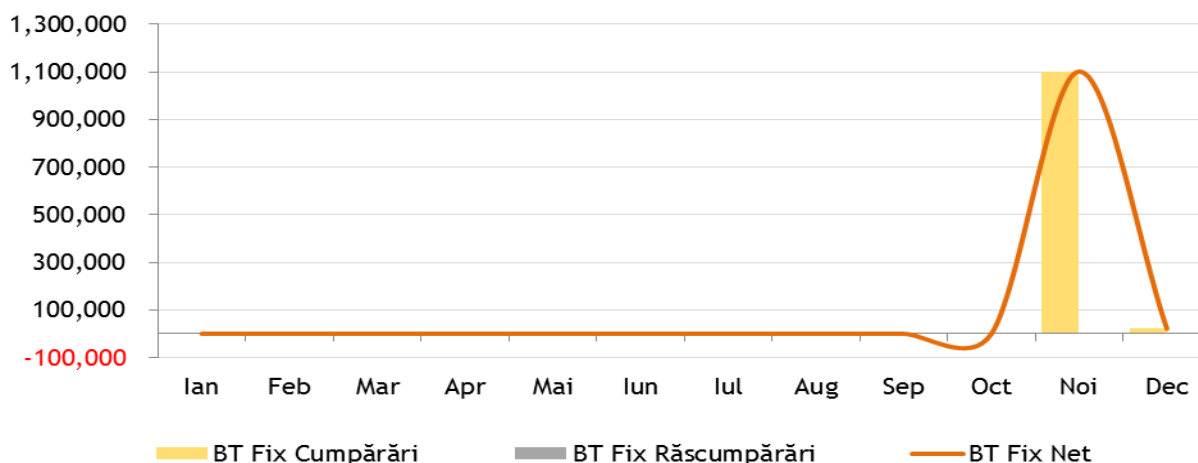


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2016

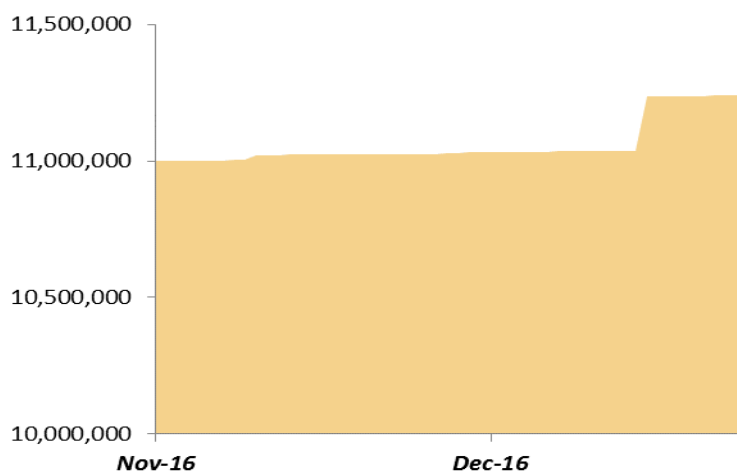
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 11,239,684.63 RON. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 1,122,526.965 unități de fond.

În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Fix a fost de 1,122,526.97 unități în valoare totală de 11,225,476.01 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 0 (zero) rezultând un volum al intrărilor nete de 1,122,526.97 unități de fond în valoare de 11,225,476.01 RON.

Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



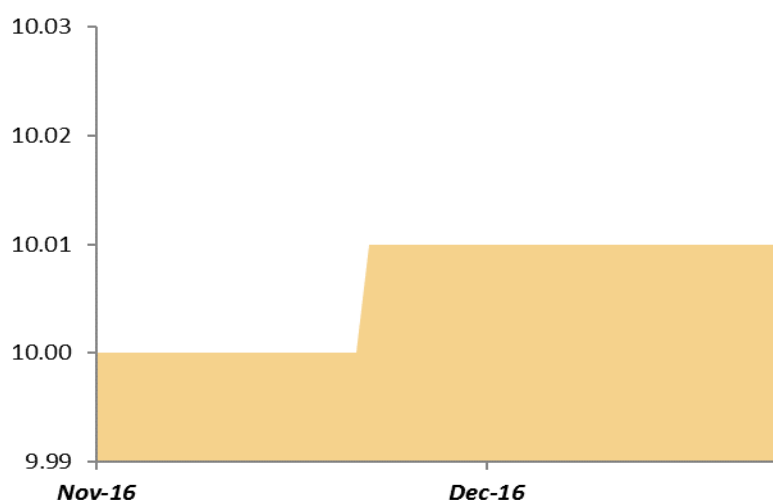
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea fondului este prezentată în graficul de mai jos:

¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



La data de 31 decembrie 2016, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 10.01 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.01 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 21,156.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 14,209.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 2,932.00 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 703.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 11,225,270.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 14,415.00 RON.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2016, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
2,371	1,903	468	28

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută)	din care, Remunerație fixă (brută)	din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
	-mii lei-	-mii lei-	-mii lei-	
Personal Identificat	1,519	1,219	300	13
din care, Persoane în funcții de conducere	864	711	153	6

În anul 2016, BTAM a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup BT. Prevederile Politicii de remunerare a BTAM (acordarea a min.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.

Diverse

Fondul este operațional din noiembrie, 2016.

Prin autorizația nr.21 din data de 05.02.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat noul sediu social al BT Asset Management SAI S.A.-societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Fix, adresa acestuia fiind str.Emil Racoviță, nr.22, etaj I+mansardă, Cluj-Napoca, jud.Cluj.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Fix vor fi auditate de către societatea PricewaterhouseCoopers Audit SRL,cu sediul social în București, str.Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/17223/1993, cod unic de înregistrare RO4282940.

Componenta Consiliului de Administratie al BT Asset Management SAI S.A.- societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Fix ramane neschimbata pentru un nou mandat de 4 ani(2016-2020), respectiv: Runcan Luminița Delia-Președinte, Nistor Gabriela Cristina-Membru, Moisa Tiberiu-Membru.

BT Asset Management SAI S.A.

JOSAN Dorina Tiberia,

Director General



Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2016

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
					[1]				[2]	[2]-[1]
I.	TOTAL ACTIVE	0.00%	0.00%		0.00	100.03%	100.00%		11,242,949.78	11,242,949.78
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru :	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.1	- actiuni	0.33%	0.33%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Fix - Raport anual 2016

2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	0.00%	0.00%	0.00	97.97%	97.94%	11,011,149.45	11,011,149.45
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00	97.97%	97.94%	11,011,149.45	11,011,149.45
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	0.00	2.06%	2.06%	231,800.33	231,800.33
7	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.1	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
II.	TOTAL OBLIGATII	0.00%	0.00%	0.00	0.03%	0.03%	3,265.15	3,265.15
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	1,664.92	1,664.92
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	399.55	399.55
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	876.68	876.68
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	324.00	324.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	0.00%	0.00%	0.00	100.00%	99.97%	11,239,684.63	11,239,684.63

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situatia detaliata a activelor la 31/12/2016

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU**VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in lei**

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	231,800.33	2.062%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	0.00	0.000%
Total	231,800.33	2.062%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denominate in lei**

Denumire	Data	Data	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	08/11/2016	08/11/2017	549,500.00	24.0900	1,300.73	550,800.73	4.899%
Banca Romaneasca	08/11/2016	08/11/2017	1,099,000.00	51.1900	2,764.06	1,101,764.06	9.800%
Banca Transilvania	08/11/2016	08/11/2017	1,648,500.00	32.0500	1,730.92	1,650,230.93	14.678%
Credit Europe Bank	08/11/2016	06/11/2017	1,099,000.00	37.6400	2,032.40	1,101,032.40	9.793%
Garanti Bank	08/11/2016	06/11/2017	1,099,000.00	37.5300	2,026.84	1,101,026.84	9.793%
Idea Bank	08/11/2016	10/04/2017	549,500.00	37.6400	2,032.40	551,532.40	4.906%
Libra Internet Bank	08/11/2016	07/11/2017	549,500.00	27.1000	1,463.33	550,963.33	4.901%
Piraeus Bank	08/11/2016	07/11/2017	1,099,000.00	53.4200	2,884.88	1,101,884.88	9.801%
Unicredit Bank	08/11/2016	07/11/2017	2,198,000.00	48.8400	2,637.60	2,200,637.60	19.573%
Veneto Banca S.c.p.a.	08/11/2016	09/02/2017	1,099,000.00	42.1500	2,276.28	1,101,276.28	9.795%
Total						11,011,149.45	97.940%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2016

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	11,239,684.63	n/a	n/a
Numar Unitati de Fond in Circulatie	1,122,526.9650	n/a	n/a
Valoare Unitara a Activului Net	10.01	n/a	n/a

Fondul deschis de investitii BT Fix: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Valoare Activ Net	n/a	n/a	11,239,684.63
Valoare Unitara a Activului Net	n/a	n/a	10.01

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,



Situția poziției financiare la 31 decembrie 2016 (standarde IFRS)

	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar si depozite bancare	<u>11.242.950</u>
Total active	<u>11.242.950</u>
Datorii financiare privind onorariile	2.388
Alte datorii	<u>877</u>
Total datorii	<u>3.265</u>
Capital social	11.225.270
Prime de capital	<u>14.415</u>
Total capitaluri proprii	<u>11.239.685</u>
Total datorii si capitaluri proprii	<u>11.242.950</u>

Director General,
Josan Dorina Tiberia



Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu

Situția rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 (standarde IFRS)

	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi	<u>21.156</u>
Venituri	<u>21.156</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	(3.635)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(3.185)
Alte cheltuieli generale	<u>(127)</u>
Cheltuieli	<u>(6.947)</u>
Profitul net al exercitiului	<u>14.209</u>
Profitul global al exercitiului	<u>14.209</u>

Director General,
Josan Dorina Tiberia



Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu