

BT Obligațiuni

Raport anual

2016



Prezentare BT Obligațiuni

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 implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Obligațiuni la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 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 Obligațiuni 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 Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) - actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr.1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. - societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni pentru încadrarea acestuia în dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 174 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni este operațional începând cu data de 15.08.2008.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM 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 Obligațiuni 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 obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. BT Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Având un portofoliu investit preponderent în instrumente din piața monetară, BT Obligațiuni 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.

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.

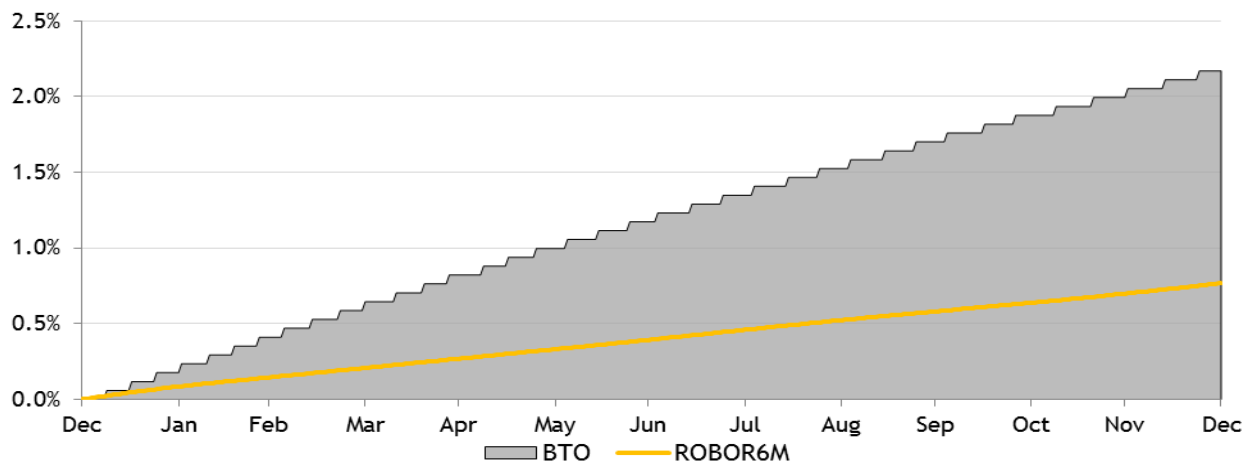
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este 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 Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

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 (obligațiuni, depozite bancare), pe principiul administrării prudențiale, 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 Obligațiuni, care în cursul anului au înregistrat o creștere de 2.17%, randament mai mare decât cel rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, care ar fi adus câștiguri de 0.77%.

Performanța BT Obligațiuni 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 Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți în 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. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

BT Obligațiuni 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 Obligațiuni 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 Obligațiuni; 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 obligațiuni și depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2016

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu
Romania	RO1121DBN032	8,920	99,362,000	5.08%
Romania	RO1323DBN018	6,300	73,151,758	3.74%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	5,500	56,279,339	2.87%
ING Bank NV	XS1248246487	50,000	50,468,588	2.58%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL020	4,600	47,283,774	2.42%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	3,500	36,028,003	1.84%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	35,728,601	1.83%
Romania	RO1227DBN011	2,595	32,729,663	1.67%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	2,926	30,541,268	1.56%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	60	30,430,356	1.55%
ING Bank NV	XS1508888085	27,350	27,478,136	1.40%
International Investment Bank	ROIIBKDBC015	2,624	26,550,830	1.36%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1372163888	50	25,525,062	1.30%
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	22,188,959	1.13%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	20,793,333	1.06%
Arion Banki HF	XS1347829944	40	20,703,000	1.06%
Akbank TAS	XS1242426739	40	20,461,518	1.05%
NIBC Bank NV	XS1441636138	200	20,317,490	1.04%
CNTEE Transelectrica SA	ROTSELDBC013	1,700	17,036,934	0.87%
Romania	RO1425DBN029	3,000	16,561,688	0.85%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	30	15,358,525	0.78%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B013784	30	15,254,651	0.78%
NIBC Bank NV	XS1481206768	150	15,142,027	0.77%
IPF plc	XS1325222948	30	15,086,301	0.77%
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	XS1391350243	24	12,154,880	0.62%
Garanti Bank	ROGABRDBC011	1,100	11,832,932	0.60%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10,000	10,558,097	0.54%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10,000	10,526,875	0.54%
IPF plc	XS1527191081	20	10,056,986	0.51%
International Investment Bank	ROIIBKDBC023	986	9,947,535	0.51%
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	7,782,294	0.40%
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	7,259,972	0.37%
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	7,016,042	0.36%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC014	600	6,017,745	0.31%
BCR	XS0474834925	10	5,320,040	0.27%
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	5,318,611	0.27%
ENGIE Romania SA	ROGSERDBC017	442	4,476,330	0.23%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	3,515,042	0.18%
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	3,112,906	0.16%
Imocredit IFN S.A.	ROIIMOCDBC017	185,000	1,508,305	0.08%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	16,300	1,152,872	0.06%
CJ Alba	ROALBUDBL065	5,100	287,641	0.02%
				45.38%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2016

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totală plasată (lei)	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Piraeus Bank	280	25,377,493	177,642,449	179,108,848	9.15%	1.86%
Alpha Bank	205	29,424,473	176,546,836	177,186,465	9.05%	1.65%
Credit Europe Bank	325	25,000,000	175,000,000	176,512,548	9.02%	1.52%
Garanti Bank	302	34,000,000	170,000,000	171,224,795	8.75%	1.25%
Banca Romaneasca	309	23,303,315	116,516,575	117,427,759	6.00%	1.64%
Libra Internet Bank	292	18,161,038	72,644,152	73,577,494	3.76%	1.92%
Banca Transilvania	9	20,000,000	60,000,000	60,002,188	3.07%	0.32%
Patria Bank	235	21,632,435	43,264,870	43,668,035	2.23%	1.62%
ProCredit Bank	361	15,411,370	30,822,740	31,030,955	1.59%	1.30%
Unicredit Bank	364	19,500,000	19,500,000	19,523,400	1.00%	0.81%
BRD-Groupe Societe Generale	12	1,656,500	3,313,000	3,313,132	0.17%	0.16%

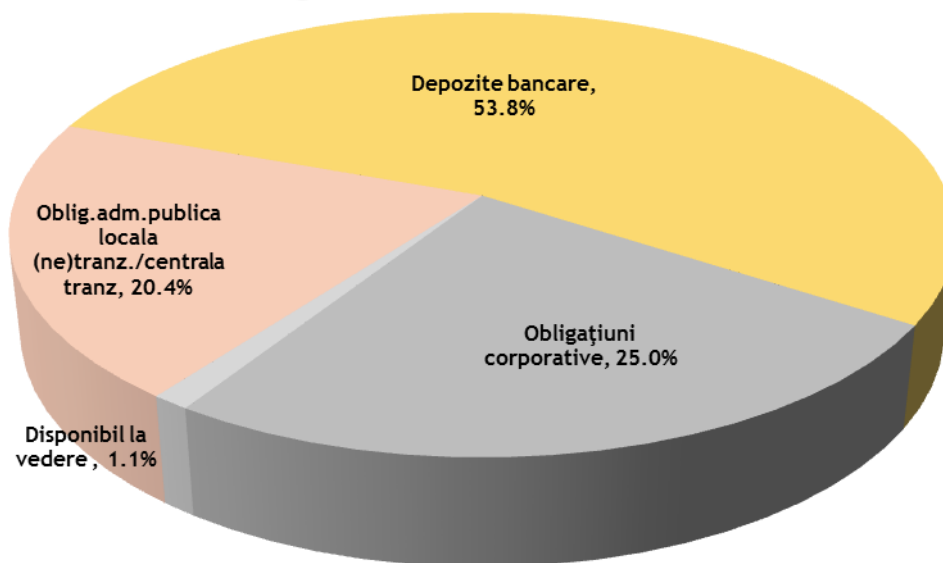
* Randamentul mediu anualizat

53.76%

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.

BT Obligațiuni la 31.12.2016

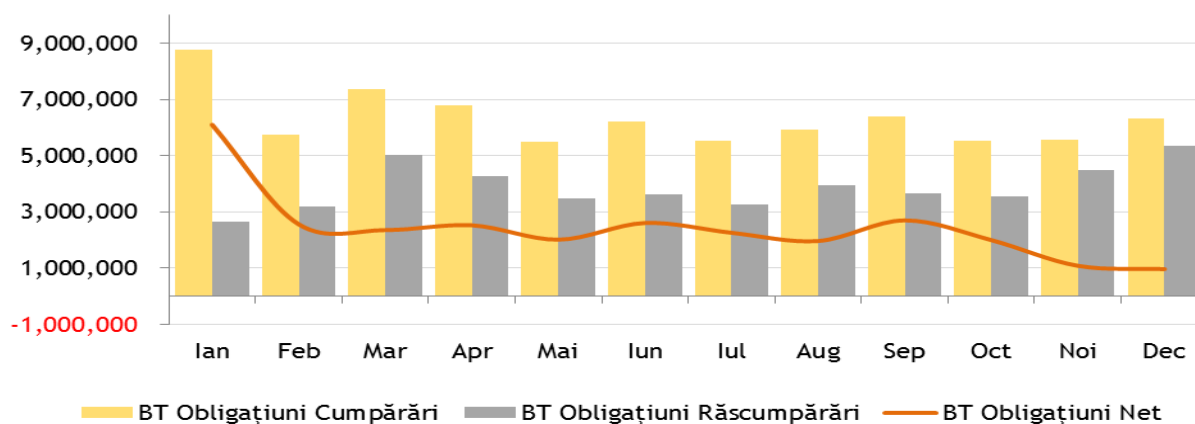


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2016

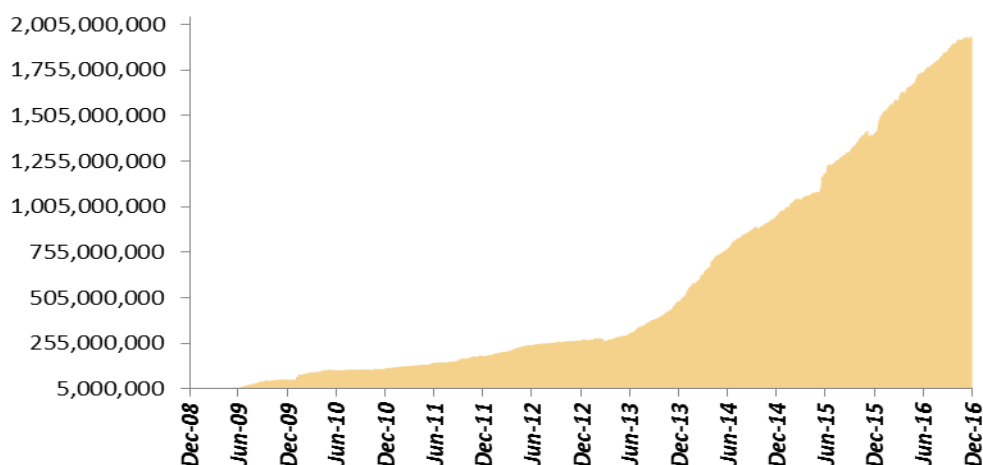
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 1,951,193,370.56 RON, față de 1,411,384,827.61 RON la sfârșitul anului 2015, un avans de 38.2%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 111,936,479.98 unități de fond, în creștere cu 35.3% de la 82,747,780.23 la sfârșitul lui 2015.

În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Obligațiuni a fost de 75,703,415.61 unități în valoare totală de 1,305,625,486.95 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 46,514,715.86 unități în valoare totală de 803,117,460.15 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 29,188,699.75 unități de fond în valoare de 502,508,026.80 RON.

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



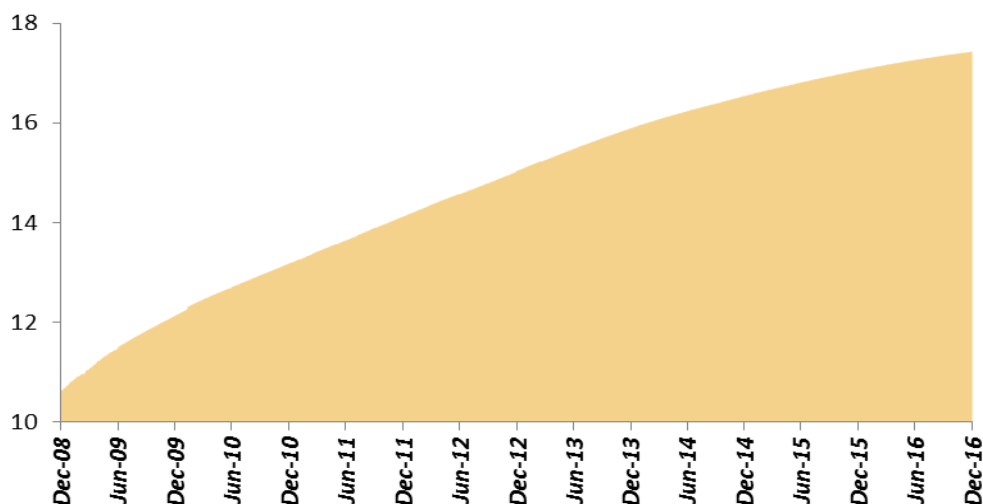
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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.

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



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 17.43 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 17.41 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 49,634,347.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 35,371,361.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 10,398,568.00 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 2,073,367.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1,119,364,797.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 830,211,900.00 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
<i>din care, Persoane în funcții de conducere</i>	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

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 Obligațiuni, adresa acesteia 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 Obligațiuni 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.

Componența Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI S.A.- societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni rămâne neschimbată 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 Obligațiuni: 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	100.08%	100.00%		1,412,527,971.81	100.35%	100.00%		1,957,941,359.16	545,413,387.35
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	50.45%	50.41%		712,068,197.51	45.53%	45.37%		888,306,909.80	176,238,712.29
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:	31.59%	31.57%		445,899,404.76	25.96%	25.87%		506,477,218.93	60,577,814.17
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:	31.59%	31.57%		445,899,404.79	25.96%	25.87%		506,477,218.93	60,577,814.14
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	15.96%	15.95%		225,320,648.86	11.37%	11.33%		221,805,108.52	-3,515,540.34
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	9.62%	9.61%		135,735,426.44	9.06%	9.03%		176,760,230.69	41,024,804.25
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	2.45%	2.45%		34,622,407.43	2.97%	2.96%		58,011,628.93	23,389,221.50
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	3.56%	3.56%		50,220,922.06	2.56%	2.55%		49,900,250.79	-320,671.27
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 :	18.86%	18.84%		266,168,792.72	19.57%	19.50%		381,829,690.87	115,660,898.15
1.2.1	- actiuni	0.00%	0.00%		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	18.86%	18.84%		266,168,792.72	19.57%	19.50%		381,829,690.87	115,660,898.15
	- 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	1.49%	1.49%		21,084,972.22	1.87%	1.86%		36,443,496.80	15,358,524.58
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	17.36%	17.35%		245,083,820.50	17.70%	17.64%		345,386,194.07	100,302,373.57
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
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Obligatiuni - Raport anual 2016

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:	0.37%	0.37%	5,229,465.28	0.00%	0.00%	0.00	-5,229,465.28
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.37%	0.37%	5,229,465.28	0.00%	0.00%	0.00	-5,229,465.28
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- obligatiuni din care:	0.37%	0.37%	5,229,465.28	0.00%	0.00%	0.00	-5,229,465.28
	- 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	0.37%	0.37%	5,229,465.28	0.00%	0.00%	0.00	-5,229,465.28
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:	46.87%	46.84%	661,582,672.04	53.95%	53.76%	1,052,575,619.57	390,992,947.53
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	46.87%	46.84%	661,582,672.04	53.95%	53.76%	1,052,575,619.57	390,992,947.53
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit 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 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 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	2.49%	2.49%	35,156,281.52	1.14%	1.14%	22,249,851.57	-12,906,429.95
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, sume in curs de rezolv., etc.)	-0.11%	-0.11%	-1,508,644.54	-0.27%	-0.27%	-5,191,021.78	-3,682,377.24
10.1	Sume UF nealocate	-0.11%	-0.11%	-1,508,644.54	-0.27%	-0.27%	-5,191,010.50	-3,682,365.96
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.08%	0.08%	1,143,144.20	0.35%	0.34%	6,747,988.60	5,604,844.40
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%	701,925.33	0.05%	0.05%	967,964.48	266,039.15
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	131,396.05	0.01%	0.01%	165,175.55	33,779.50
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 rulaaj 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%	152,187.17	152,187.17
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	758.44	758.44
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	0.02%	0.02%	309,822.82	0.28%	0.28%	5,461,902.96	5,152,080.14
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.92%	1,411,384,827.61	100.00%	99.66%	1,951,193,370.56	539,808,542.95

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative
I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

BT Obligațiuni - Raport anual 2016

Emitent	Simbol	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala <i>lei</i>	Crestere Zilnica <i>lei</i>	Dobanda Cumulata <i>lei</i>	Discount/ Prima Cumulata <i>lei</i>	Valoare Totala <i>lei</i>	PondereInTot Oblig Emissiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Primaria Iasi	IAS28	10	19/03/2009	15/11/2016	14/02/2017	702.47	0.0027	1.29	0.04	703.80	1.630%	0.0000%
Primaria Iasi	IAS28	16,290	25/09/2008	15/11/2016	14/02/2017	1,150,074.00	0.0027	2,094.57	0.00	1,152,168.57	1.630%	0.059%
CJ Alba	ALB26	5,100	07/03/2009	15/11/2016	14/02/2017	287,079.00	0.0023	562.20	0.00	287,641.20	1.020%	0.015%
Municipiul Bucuresti	PMB20	3,100	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	31,000,000.00	0.9808	735,812.60	0.00	31,735,812.60	8.288%	1.621%
Municipiul Bucuresti	PMB20	1,500	14/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	15,247,500.00	0.9808	356,038.36	-55,577.29	15,547,961.07	8.288%	0.794%
Municipiul Bucuresti	PMB22	3,500	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	35,000,000.00	1.2137	1,028,002.74	0.00	36,028,002.74	6.306%	1.840%
Municipiul Bucuresti	PMB25	3,456	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	34,560,000.00	1.3973	1,168,601.42	0.00	35,728,601.42	6.226%	1.825%
Municipiul Bucuresti	PMB18	3,000	16/10/2015	04/05/2016	03/05/2017	30,141,000.00	0.7671	556,931.51	-67,092.37	30,630,839.13	9.910%	1.564%
Municipiul Bucuresti	PMB18	1,500	21/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	15,184,500.00	0.7671	278,465.75	-76,543.17	15,386,422.59	9.910%	0.786%
Municipiul Bucuresti	PMB18	1,000	25/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	10,130,000.00	0.7671	185,643.84	-53,566.27	10,262,077.57	9.910%	0.524%
International Investment Bank	IIB19	986	27/09/2016	27/09/2016	26/09/2017	9,860,000.00	0.9444	87,534.89	0.00	9,947,534.89	3.287%	0.508%
ENGIE Romania SA	GSER17	442	30/10/2012	31/10/2016	29/10/2017	4,420,000.00	2.0555	56,330.28	0.00	4,476,330.28	1.768%	0.229%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	1,700	23/12/2013	19/12/2016	18/12/2017	17,000,000.00	1.6712	36,934.25	0.00	17,036,934.25	8.500%	0.870%
International Investment Bank	IIB18	1,000	25/01/2016	14/10/2016	13/10/2017	10,102,277.82	1.1389	87,694.44	-35,225.59	10,154,746.67	23.640%	0.519%
International Investment Bank	IIB18	324	26/01/2016	14/10/2016	13/10/2017	3,260,825.99	1.1389	28,413.00	-7,158.93	3,282,080.06	23.640%	0.168%
International Investment Bank	IIB18	1,300	14/10/2015	14/10/2016	13/10/2017	13,000,000.00	1.1389	114,002.78	0.00	13,114,002.78	23.640%	0.670%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	2,226	14/05/2014	16/05/2016	14/05/2017	22,260,000.00	1.4657	750,430.47	0.00	23,010,430.47	5.852%	1.175%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	700	02/02/2015	16/05/2016	14/05/2017	7,533,397.87	1.4657	235,984.40	-238,544.54	7,530,837.74	5.852%	0.385%
Unicredit Bank	UCT18	600	28/06/2013	15/12/2016	14/06/2017	6,000,000.00	1.7397	17,745.21	0.00	6,017,745.21	1.091%	0.307%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185,000	05/05/2015	15/07/2016	14/01/2017	1,480,000.00	0.0009	28,305.00	0.00	1,508,305.00	9.867%	0.077%
Garanti Bank	GBR19	100	13/10/2015	16/05/2016	14/05/2017	1,073,700.00	1.5027	34,563.18	-25,091.75	1,083,171.43	3.667%	0.055%
Garanti Bank	GBR19	1,000	22/12/2015	16/05/2016	14/05/2017	10,580,000.00	1.5027	345,631.91	-175,870.97	10,749,760.94	3.667%	0.549%
Total										284,672,110.41		14.539%

6. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie/ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica <i>lei</i>	Dobanda Cumulata <i>lei</i>	Discount/ Prima Cumulata <i>lei</i>	Valoare Totala <i>lei</i>	PondereInTot Oblig Emissiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
RO1121DBN032	1,850	28/08/2014	11/06/2016	10/06/2017	20,603,944.26	1.6301	615,213.70	-727,341.77	20,491,816.19	1.114%	1.047%
RO1121DBN032	1,000	08/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	11,226,635.13	1.6301	332,547.95	-420,475.42	11,138,707.66	1.114%	0.569%
RO1121DBN032	1,500	16/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	16,573,362.00	1.6301	498,821.92	-535,966.40	16,536,217.51	1.114%	0.845%
RO1121DBN032	1,370	26/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	15,165,367.11	1.6301	455,590.68	-495,234.27	15,125,723.52	1.114%	0.773%
RO1121DBN032	1,500	08/07/2015	11/06/2016	10/06/2017	16,867,374.15	1.6301	498,821.92	-468,352.96	16,897,843.11	1.114%	0.863%
RO1121DBN032	1,700	18/06/2015	11/06/2016	10/06/2017	19,163,932.49	1.6301	565,331.51	-557,571.62	19,171,692.38	1.114%	0.979%
RO1323DBN018	1,500	14/07/2015	26/04/2016	25/04/2017	16,880,821.19	1.6027	601,027.40	-355,258.88	17,126,589.71	0.789%	0.875%
RO1323DBN018	1,200	20/02/2015	26/04/2016	25/04/2017	14,417,554.63	1.6027	480,821.92	-551,173.32	14,347,203.23	0.789%	0.733%
RO1323DBN018	2,000	08/01/2015	26/04/2016	25/04/2017	23,423,874.62	1.6027	801,369.86	-818,113.93	23,407,130.54	0.789%	1.196%
RO1323DBN018	1,600	13/10/2014	26/04/2016	25/04/2017	18,202,902.80	1.6027	641,095.89	-573,164.64	18,270,834.05	0.789%	0.933%
RO1425DBN029	3,000	06/11/2014	24/02/2016	23/02/2017	16,206,677.57	0.6489	607,377.05	-252,366.53	16,561,688.09	0.187%	0.846%
RO1227DBN011	995	21/01/2015	26/07/2016	25/07/2017	12,467,351.63	1.5890	251,394.25	-391,734.96	12,327,010.92	0.483%	0.630%
RO1227DBN011	800	04/02/2015	26/07/2016	25/07/2017	10,355,348.06	1.5890	202,126.03	-360,412.21	10,197,061.88	0.483%	0.521%
RO1227DBN011	800	05/02/2015	26/07/2016	25/07/2017	10,364,897.28	1.5890	202,126.03	-361,433.58	10,205,589.73	0.000%	0.521%
Total									221,805,108.52		11.328%

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

2. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/ Prima cumulata	Valuta	Curs/Valutar	Valoare	PondereInTot	PondereInAct					
															Obligațiuni Detinute	Achizitie	Cupon	Scadenta Cupon	Initiala
												lei	lei	lei	lei	Valuta/lei	lei	%	%
Akbank TAS	XS1242426739	40	05/06/2015	06/06/2016	05/06/2017	20,000,000.00	55.2055	461,517.81	0.00	RON	1	20,461,517.81	36.364%	1.045%					
Arion Banki HF	XS1347829944	40	28/01/2016	28/01/2016	27/01/2017	20,000,000.00	52.7778	703,000.00	0.00	RON	1	20,703,000.00	57.143%	1.057%					
BCR	XS0474834925	10	05/04/2012	22/12/2016	21/12/2017	5,794,290.23	141.0959	14,109.59	-488,360.20	RON	1	5,320,039.62	7.143%	0.272%					
Citigroup Funding Inc	XS0387736589	6	04/10/2011	29/09/2016	28/09/2017	3,142,335.63	140.2778	77,433.33	-106,863.27	RON	1	3,112,905.69	10.909%	0.159%					
Erste Group Bank AG	AT000B120555	40	19/08/2014	21/01/2016	20/01/2017	20,000,000.00	58.3333	793,333.33	0.00	RON	1	20,793,333.33	90.909%	1.062%					
Erste Group Bank AG	AT000A1FR32	60	04/08/2015	31/07/2016	30/07/2017	30,000,000.00	46.5753	430,356.16	0.00	RON	1	30,430,356.16	20.000%	1.554%					
ING Bank NV	XS1508888085	5750	02/11/2016	02/11/2016	31/03/2017	5,750,000.00	0.0611	20,731.94	0.00	RON	1	5,770,731.94	60.778%	0.295%					
ING Bank NV	XS1508888085	5850	02/11/2016	02/11/2016	31/03/2017	5,862,577.50	0.0611	21,092.50	-857.56	RON	1	5,882,812.44	60.778%	0.301%					
ING Bank NV	XS1508888085	15750	15/11/2016	02/11/2016	31/03/2017	15,768,824.24	0.0611	56,787.50	-1,020.46	RON	1	15,824,591.28	60.778%	0.808%					
ING Bank NV	XS1248246487	20,000	19/06/2015	18/09/2016	17/09/2017	20,000,000.00	0.1097	226,027.78	0.00	RON	1	20,226,027.78	54.945%	1.033%					
ING Bank NV	XS1248246487	10,000	19/06/2015	18/09/2016	17/09/2017	10,000,000.00	0.1097	113,013.89	0.00	RON	1	10,113,013.89	54.945%	0.517%					
ING Bank NV	XS1248246487	20,000	25/06/2015	18/09/2016	17/09/2017	19,863,958.60	0.1097	226,027.78	39,560.15	RON	1	20,129,546.53	54.945%	1.028%					
Intesa Sanpaolo SPA	XS1372163888	50	04/03/2016	04/03/2016	03/03/2017	25,000,000.00	34.6575	525,061.64	0.00	RON	1	25,525,061.64	12.626%	1.304%					
IPF plc	XS1527191081	20	06/12/2016	06/12/2016	05/12/2017	10,000,000.00	109.5890	56,986.30	0.00	RON	1	10,056,986.30	12.579%	0.514%					
IPF plc	XS1325222948	30	02/12/2015	02/12/2016	01/12/2017	15,000,000.00	95.8904	86,301.37	0.00	RON	1	15,086,301.37	34.483%	0.771%					
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	10,000	23/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	10,000,000.00	0.1986	558,097.22	0.00	RON	1	10,558,097.22	86.957%	0.539%					
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	10000	31/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	10,000,000.00	0.1875	526,875.00	0.00	RON	1	10,526,875.00	86.957%	0.538%					
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	30	12/02/2016	12/02/2016	11/02/2017	15,000,000.00	36.8852	358,524.59	0.00	RON	1	15,358,524.59	22.901%	0.784%					
Lloyds TSB Bank plc	XS0750048935	10	21/02/2012	21/02/2016	20/02/2017	5,000,000.00	102.7778	318,611.11	0.00	RON	1	5,318,611.11	100.000%	0.272%					
NIBC Bank NV	XS1441636138	200	11/07/2016	11/07/2016	10/07/2017	20,000,000.00	9.1233	317,490.41	0.00	RON	1	20,317,490.41	76.923%	1.038%					
NIBC Bank NV	XS1481206768	150	26/08/2016	26/08/2016	25/08/2017	15,000,000.00	7.3973	142,027.40	0.00	RON	1	15,142,027.40	93.750%	0.773%					
Nomura Bank International plc.	XS0854915807	14	20/11/2012	20/12/2016	19/12/2017	7,000,000.00	104.1667	16,041.67	0.00	RON	1	7,016,041.67	100.000%	0.358%					
Nomura Bank International plc.	XS0785360040	14	07/06/2012	20/06/2016	19/06/2017	7,000,000.00	97.2222	259,972.22	0.00	RON	1	7,259,972.22	100.000%	0.371%					
Raiffeisen Bank International AG	AT000B013784	30	03/05/2016	03/05/2016	02/05/2017	15,000,000.00	34.9315	254,650.68	0.00	RON	1	15,254,650.68	7.500%	0.779%					
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	7	06/12/2013	08/10/2016	07/10/2017	3,407,600.00	82.1918	48,770.49	58,671.65	RON	1	3,515,042.14	3.241%	0.180%					
Unicredit Bank AG	XS1079806284	22	23/06/2014	07/11/2016	06/11/2017	22,000,000.00	156.1644	188,958.90	0.00	RON	1	22,188,958.90	100.000%	1.133%					
Unicredit Bank AG	XS1233785630	14	15/05/2015	26/09/2016	25/03/2017	7,700,000.00	61.8750	82,293.75	0.00	RON	1	7,782,293.75	35.000%	0.398%					
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	XS1391350243	24	07/04/2016	07/04/2016	09/04/2017	12,000,000.00	24.4444	154,880.00	0.00	RON	1	12,154,880.00	48.000%	0.621%					
Total												381,829,690.87		19.502%					

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.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 ALIN. (1) LIT. A) O.U.G. NR. 32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 ALIN.(1) LIT. A) O.U.G. NR. 32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
lei		
%		
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%

Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	22,239,311.95	1.136%
Banca Transilvania	10,313.43	0.001%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	226.19	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	-11.28	0.000%
Sume UF Nealocate	-5,191,010.50	-0.265%
Total	17,058,829.79	0.871%

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

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	28/07/2016	21/02/2017	50,000,000.00	2,260.27	354,863.01	50,354,863.01	2.572%
Alpha Bank	16/08/2016	07/03/2017	20,161,835.62	911.43	125,776.71	20,287,612.33	1.036%
Alpha Bank	17/11/2016	09/05/2017	25,000,000.00	1,095.89	49,315.07	25,049,315.07	1.279%
Alpha Bank	17/11/2016	20/07/2017	25,000,000.00	1,164.38	52,397.26	25,052,397.26	1.280%
Alpha Bank	24/11/2016	23/05/2017	30,810,000.00	1,350.58	51,321.86	30,861,321.86	1.576%
Alpha Bank	27/12/2016	03/08/2017	25,575,000.00	1,191.16	5,955.82	25,580,955.82	1.307%
Banca Romaneasca	18/04/2016	18/04/2017	40,227,945.20	1,928.74	497,614.17	40,725,559.37	2.080%
Banca Romaneasca	05/05/2016	14/02/2017	20,268,630.14	805.19	194,051.31	20,462,681.45	1.045%
Banca Romaneasca	08/07/2016	06/07/2017	15,000,000.00	719.18	127,294.52	15,127,294.52	0.773%
Banca Romaneasca	10/11/2016	25/04/2017	20,000,000.00	794.52	41,315.07	20,041,315.07	1.024%
Banca Romaneasca	10/11/2016	09/11/2017	21,020,000.00	979.01	50,908.71	21,070,908.71	1.076%
Banca Transilvania	27/12/2016	03/01/2017	20,000,000.00	166.67	833.33	20,000,833.33	1.022%
Banca Transilvania	27/12/2016	10/01/2017	15,000,000.00	145.83	729.17	15,000,729.17	0.766%
Banca Transilvania	29/12/2016	05/01/2017	25,000,000.00	208.33	625.00	25,000,625.00	1.277%
BRD-Groupe Societe Generale	19/12/2016	05/01/2017	2,273,000.00	8.84	114.91	2,273,114.91	0.116%
BRD-Groupe Societe Generale	29/12/2016	05/01/2017	1,040,000.00	5.78	17.33	1,040,017.33	0.053%
Credit Europe Bank	15/03/2016	28/02/2017	30,000,000.00	1,150.68	336,000.00	30,336,000.00	1.549%
Credit Europe Bank	30/03/2016	21/03/2017	30,000,000.00	1,232.88	341,506.85	30,341,506.85	1.550%
Credit Europe Bank	11/05/2016	11/01/2017	25,000,000.00	1,027.40	241,438.36	25,241,438.36	1.289%
Credit Europe Bank	01/06/2016	31/01/2017	25,000,000.00	1,061.64	227,191.78	25,227,191.78	1.289%
Credit Europe Bank	11/07/2016	06/07/2017	15,000,000.00	678.08	117,986.30	15,117,986.30	0.772%
Credit Europe Bank	06/09/2016	31/08/2017	25,000,000.00	1,061.64	124,212.33	25,124,212.33	1.283%
Credit Europe Bank	06/09/2016	31/08/2017	25,000,000.00	1,061.64	124,212.33	25,124,212.33	1.283%
Garanti Bank	12/07/2016	14/02/2017	30,000,000.00	819.67	141,803.28	30,141,803.28	1.540%
Garanti Bank	23/08/2016	17/08/2017	25,000,000.00	887.98	116,325.14	25,116,325.14	1.283%
Garanti Bank	27/09/2016	14/09/2017	25,000,000.00	840.16	80,655.74	25,080,655.74	1.281%
Garanti Bank	15/01/2016	13/01/2017	40,000,000.00	1,748.63	615,519.13	40,615,519.13	2.074%
Garanti Bank	05/07/2016	07/02/2017	50,000,000.00	1,502.73	270,491.80	50,270,491.80	2.568%
Libra Internet Bank	25/02/2016	07/02/2017	15,600,000.00	534.25	166,150.68	15,766,150.68	0.805%
Libra Internet Bank	05/04/2016	04/04/2017	20,000,000.00	1,232.88	334,109.59	20,334,109.59	1.039%
Libra Internet Bank	19/05/2016	19/01/2017	30,000,000.00	1,684.93	382,479.45	30,382,479.45	1.552%
Libra Internet Bank	16/08/2016	14/03/2017	7,044,152.28	366.68	50,602.10	7,094,754.38	0.362%

Patria Bank	02/06/2016	26/01/2017	22,664,869.74	1,007.33	214,560.77	22,879,430.51	1.169%
Patria Bank	09/06/2016	26/01/2017	20,599,999.95	915.56	188,604.44	20,788,604.39	1.062%
Piraeus Bank	07/01/2016	06/01/2017	11,003,647.57	733.58	264,087.54	11,267,735.11	0.576%
Piraeus Bank	13/01/2016	06/01/2017	15,000,000.00	1,000.00	354,000.00	15,354,000.00	0.784%
Piraeus Bank	07/06/2016	07/06/2017	35,000,000.00	1,944.44	404,444.44	35,404,444.44	1.808%
Piraeus Bank	21/09/2016	28/03/2017	30,000,000.00	1,375.00	140,250.00	30,140,250.00	1.539%
Piraeus Bank	04/10/2016	28/09/2017	40,000,000.00	2,055.56	182,944.44	40,182,944.44	2.052%
Piraeus Bank	27/10/2016	11/04/2017	20,638,191.88	859.92	56,755.03	20,694,946.91	1.057%
Piraeus Bank	03/11/2016	11/04/2017	26,000,609.19	1,083.36	63,918.16	26,064,527.35	1.331%
ProCredit Bank	23/06/2016	22/06/2017	20,548,493.15	731.86	140,517.91	20,689,011.06	1.057%
ProCredit Bank	30/06/2016	22/06/2017	10,274,246.58	365.93	67,697.43	10,341,944.01	0.528%
Unicredit Bank	08/11/2016	07/11/2017	19,500,000.00	433.33	23,400.00	19,523,400.00	0.997%
Total						1,052,575,619.57	53.759%

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 Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2016

Denumire Element	Perioada Curenta		Diferente
	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent		
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,951,193,370.56	1,411,384,827.61	539,808,542.95
Numar Unitati de Fond in Circulatie	111,936,479.9775	82,747,780.2284	27,269,496.5690
Valoare Unitara a Activului Net	17.43	17.06	0.65

Fondul deschis de investitii BT Obligațiuni: 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	958,160,314.68	1,411,384,827.61	1,951,193,370.56
Valoare Unitara a Activului Net	16.54	17.06	17.43

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,



Situția poziției financiare la 31 decembrie 2016 (standarde IFRS)

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Numerar si depozite bancare	1.074.825.460	696.738.954
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>885.419.464</u>	<u>715.720.893</u>
Total active	<u>1.960.244.924</u>	<u>1.412.459.847</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	1.107.351	814.233
Alte datorii	<u>10.831.648</u>	<u>1.837.556</u>
Total datorii	<u>11.938.999</u>	<u>2.651.789</u>
Capital social	1.119.364.797	827.477.800
Prime de capital	830.211.900	584.219.509
Rezultat reportat	<u>(1.270.772)</u>	<u>(1.889.251)</u>
Total capitaluri proprii	<u>1.948.305.925</u>	<u>1.409.808.058</u>
Total datorii si capitaluri proprii	<u>1.960.244.924</u>	<u>1.412.459.847</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>	<u>31 decembrie 2015</u>
Venituri din dobanzi	<u>49.634.347</u>	<u>46.486.913</u>
Total venituri	<u>49.634.347</u>	<u>46.486.913</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	(12.471.935)	(8.833.206)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare	(1.789.689)	(1.134.865)
Alte cheltuieli generale	<u>(1.362)</u>	<u>(2.227)</u>
Total cheltuieli	<u>(14.262.987)</u>	<u>(9.970.299)</u>
Profitul net al exercitiului	<u>35.371.361</u>	<u>36.516.615</u>
Profitul global al exercitiului	<u>35.371.361</u>	<u>36.516.615</u>

Director General,
Josan Dorina Tiberia



Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu