

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

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

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



**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 Clasic („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 acesteia 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 44, 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: 248.116.031 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 3.591.318 lei.

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 normative („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.

Din 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.

Aspecte cheie ale auditului

Evaluarea activelor financiare

recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și a activelor financiare disponibile pentru vânzare

Fondul deține investiții în acțiuni și obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România precum și în obligațiuni ce sunt tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 drept active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și în active financiare disponibile pentru vânzare.

Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și a activelor financiare disponibile pentru vânzare este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 2.6 (iii) a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 11.10 a situațiilor financiare.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul de gestionare a instrumentelor financiare, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de către Fond în diversele instrumente financiare am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente. De asemenea am validat mișcarea în numărul de instrumente financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2017.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă:

- a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din România, identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2017; și
- a obligațiunilor tranzacționate pe o piață din România precum și pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Fondului.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.



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 neconcordanță 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 trebuie 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- 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 Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Fondului 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.

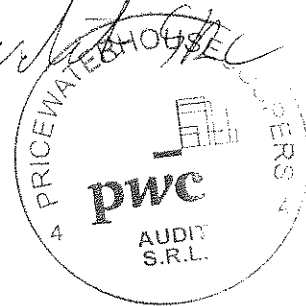
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

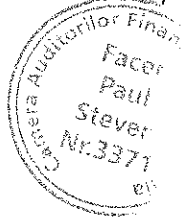
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

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



București, 18 aprilie 2018

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în 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 - 44

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

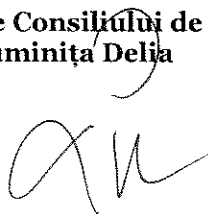
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

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

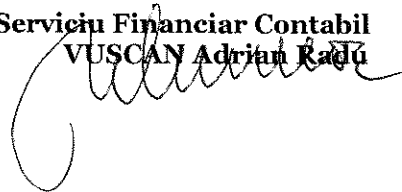
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar și depozite bancare	3	119.707.146	42.521.964
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	72.451.176	23.121.576
Active financiare deținute până la scadență	4	-	60.282.392
Active financiare disponibile pentru vânzare	4	<u>56.938.128</u>	<u>-</u>
Total active		<u>249.096.450</u>	<u>125.925.932</u>
Datorii financiare	5	960.981	593.653
Alte datorii	5	<u>19.438</u>	<u>3.951</u>
Total datorii		<u>980.419</u>	<u>597.604</u>
Capital social	6	113.543.252	59.045.576
Rezerve din evaluarea active financiare disponibile pentru vanzare		142.163	-
Prime de capital		134.430.616	66.370.568
Rezultatul reportat		<u>-</u>	<u>(87.816)</u>
Total capitaluri proprii		<u>248.116.031</u>	<u>125.328.328</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>249.096.450</u>	<u>125.925.932</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 marie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

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 RON, dacă nu se specifică altfel)

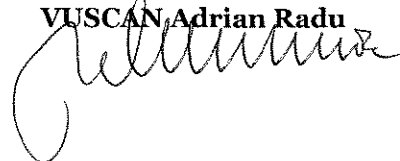
	Note	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Venituri din dobanzi	7	4.322.905	3.231.051
Venituri din dividend		2.313.836	2.020.170
Castig net privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	1.062.556	915.522
Alte venituri financiare		<u>43.532</u>	<u>6.994</u>
Total venituri nete		<u>7.742.829</u>	<u>6.173.737</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	9	(3.931.229)	(2.372.928)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(218.785)	(146.404)
Alte cheltuieli generale		<u>(1.497)</u>	<u>(991)</u>
Total cheltuieli		<u>(4.151.511)</u>	<u>(2.520.323)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>3.591.318</u>	<u>3.653.414</u>
Alte elemente ale rezultatului global		<u>142.163</u>	<u>-</u>
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:			
Câștig net din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amânat		<u>142.163</u>	<u>-</u>
Profitul global al exercitiului		<u>3.733.481</u>	<u>3.653.414</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

	Nota	Capital social	disponibile pentru vânzare	Rezerve din evaluarea activelor financiare	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2016		66.656.213	-	-	70.383.479	(111.494)	136.928.198
Profitul exercițiului		-	-	-	3.653.414	3.653.414	3.653.414
Rezultat global total		-	-	-	3.653.414	3.653.414	3.653.414
Repartizare profit în prim de unități de fond		-	-	-	3.653.414	(3.653.414)	-
Efect aplicare IFRS		-	-	-	(23.678)	23.678	-
Subscrieri unități de fond		11.175.736	-	-	12.238.223	-	23.413.959
Rascumpărări și anulări de unități de fond		(18.786.373)	-	-	(19.880.870)	-	(38.667.243)
Sold la 31 decembrie 2016	6	<u>59.045.576</u>	-	-	<u>66.370.568</u>	<u>(87.816)</u>	<u>125.328.328</u>
Profitul exercițiului		-	-	-	-	3.591.318	3.591.318
Alte elemente ale rezultatului global		-	142.163	142.163	-	-	142.163
Rezultat global total		-	142.163	142.163	-	3.591.318	3.733.481
Repartizare profit în prime de capital		-	-	-	3.591.318	(3.591.318)	-
Efect aplicare IFRS		-	-	-	-	87.816	87.816
Subscriere unități de fond		79.012.358	-	-	93.709.192	-	172.721.550
Rascumpărări și anulări de unități de fond		(24.514.682)	-	-	(29.240.462)	-	(53.755.144)
Sold la 31 decembrie 2017	6	<u>113.543.252</u>	142.163	142.163	<u>134.430.616</u>	-	<u>248.116.031</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație

RUNCAN Luminița Delia

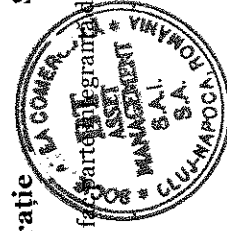
Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

3 din 44

Șef Serviciu Financiar Contabi

VUSCAN Adrian Radu

ASSET MANAGEMENT S.A.



AM

[Signature]

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

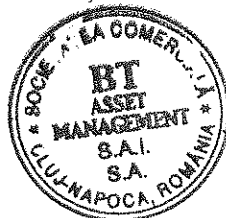
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<i>Flux de numerar din activitatea de exploatare</i>			
Dobanzi incasate		3.360.251	4.096.420
Dividende incasate		2.313.836	2.020.097
Incasari din vanzari de investitii		644.832.078	98.055.586
Achizitii de investitii		(769.210.526)	(85.000.007)
Depozite bancare		17.722.481	3.575.373
Plati pentru cheltuieli operationale		<u>(3.942.872)</u>	<u>(2.531.743)</u>
Flux de numerar net din activitatea de exploatare		<u>(104.924.752)</u>	<u>20.215.726</u>
<i>Flux de numerar din activitatea de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		172,866,781	23.637.798
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		<u>(53.682.667)</u>	<u>(38.542.069)</u>
Flux de numerar net din activitatea de finantare		<u>119.184.114</u>	<u>(14.904.271)</u>
Crestere/descrere neta a numerarului		14.259.363	5.311.455
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	<u>9.630.617</u>	<u>4.319.162</u>
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	<u>23.889.980</u>	<u>9.630.617</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație

RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil

VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Clasic („Fondul”), autorizat de către Comisia Natională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120021/09.06.2005 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016/29.03.2005.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I și mansarda, România. Fondul este operațional începând cu data de 22 august 2005.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, în condiții de lichiditate sporită.

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

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, emisiunea de unități a Fondului fiind continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în lei („RON”). 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.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) 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 din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare detinute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2 Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimărilor sunt incluse în Nota 11.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 în vigoare la nivelul Uniunii Europene

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

Recunoasterea 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 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 detinătorului 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 participatie 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Anumite standarde si interpretări noi au fost emise care sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior si pe care Fondul nu le-a adoptat timpuriu.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 si 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”) si 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 si dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului si a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerinta SPPI detinute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin 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 conditia ca instrumentul să nu fie detinut pentru tranzactionare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esentială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoasterea 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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- recunoasterea initială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoasterea initială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creantele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea durată de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operationale pentru contracte de închiriere și creante comerciale.
- Cerintele 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 cerintelor 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.

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 nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare de la adoptarea noului standard de la 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9.

Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate în prezent în activul Fondului se păstrează. Astfel, conform modelului de afaceri definit de Fond, portofoliul de instrumente financiare este deținut 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, atât acțiunile cât și unitățile de fond care erau clasificate în categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere 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 deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

	Încadrare în categoria		Valoarea contabilă IAS 39		Impact		Valoarea contabilă IFRS 9 Balanță de deschidere la	
	IAS 39	IFRS 9	Balanță închisă la	Reîncadrare		Reclasificare		
			31 decembrie 2017	ECL	Altele			
				Obligatoriu	Voluntar		1 ianuarie 2018	
RON Numerar și depozite bancare	L&R	AC	119,707,146	-	-	-	-	119,707,146
Obligatiuni	Trading assets	FVTPL (mandatory)	36,900,186	-	-	-	-	36,900,186
Obligatiuni	AFS	FVTPL (mandatory)	56,938,129	-	-	-	-	56,938,129
Total investiții în titluri de creanță			93,838,315	-	-	-	-	93,838,315
Actiuni	FVTPL	FVTPL (mandatory)	35,550,990	-	-	-	-	35,550,990
Total active financiare			249,096,451	-	-	-	-	249,096,451

IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții” (emise în 28 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Noul standard introduce principiul conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la pretul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri ale pretului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. În cazul în care contravaloarea variază din orice motiv, sume minime trebuie să fie recunoscute dacă nu există un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care beneficiile contractului sunt consumate. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Amendamentele nu modifică principiile fundamentale ale standardului, ci clarifică modul în care trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; modul de determinare a faptului dacă o societate este

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

principal (furnizor de bun sau serviciu) sau agent (responsabil pentru organizarea bunului sau serviciului care urmează să fie furnizat); și cum să se determine dacă veniturile din acordarea unei licențe trebuie recunoscute la un moment dat sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea unei companii atunci când aplică pentru prima dată noul standard. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internationale de Raportare Financiară perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, pentru amendamente la IFRS 12, la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28, **neaprobat încă de UE**). IFRS 1 a fost modificat, iar unele dintre scutirile pe termen scurt din IFRS-uri în ceea ce privește prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții au fost eliminate, după ce aceste scutiri pe termen scurt și-au atins scopul propus. Modificările la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție după investiție pentru măsurarea participantilor la valoarea justă, în conformitate cu IAS 28, de către o organizație cu capital de risc sau un fond comun, unitate de fond sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare legate de investiții. În plus, o entitate care nu este o entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asocieră în participatiune care este o entitate de investiții.

IAS 28 permite unei astfel de entități să păstreze valoarea de evaluare la valoarea justă utilizată de respectiva entitate asociată de investiții sau de asocieră în participatiune atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Modificările clarifică faptul că această alegere este, de asemenea, disponibilă pentru investiție cu investiție. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestatie” (emisă la 8 decembrie 2016 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Interpretarea se referă la modalitatea de determinare a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activelor, a cheltuielilor sau a veniturilor (sau a unei părți din acestea) legate de derecunoașterea unui activ nemonetar sau datoria nemonetară care decurge dintr-un avans în valută străină. În conformitate cu IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activului nemonetar sau a pasivului nemonetar care decurge din plata anticipată. În cazul în care există mai multe plăți sau chitanțe în avans, entitatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau primire de plată în avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ nemonetar sau un pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu oferă îndrumări privind aplicarea definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans de primire a unei compensații generează, în general,

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

recunoasterea unui activ nemonetar sau a unui pasiv nemonetar, însă poate genera si un activ sau o datorie monetară.

O entitate poate avea nevoie să aplice judecata pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situatiilor sale financiare.

IFRIC 23 „Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe venit” (emisă la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care să reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerintelor de recunoastere și evaluare din IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate ar trebui să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, bazându-se pe abordarea care anticipează mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunostință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea estimată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să anticipeze mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările impuse de interpretare. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situatiilor sale financiare.

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

sau la o sumă care include o compensatie rezonabilă plătită împrumutatului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoastere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor

putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internationale de Raportare Financiară perioada 2015-2017 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, pentru amendamentele IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23, **neaprobate încă de UE**). Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că achizitorul ar trebui să își reevalueze dobânda anterioară detinută într-o asociație în participatie atunci când obține controlul asupra afacerii. Dimpotrivă, IFRS 11 explică în mod explicit că investitorul nu trebuie să-și reevalueze dobânzile detinute anterior atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerintelor existente atunci când un asociat devine un joint-venture și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiri ale profiturilor și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul unor rate diferite de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent o explicație explicită că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Cu excepția situațiilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare ale Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Conversia valutară

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda de demoninare a emisiunii de unitari de fond ale Fondului, respectiv a mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului.

Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

(b) *Tranzacții și solduri*

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

Activele și pasivele monetare exprimate în monedă străină sunt prezentate în RON la data bilanțului contabil.

Câștigurile sau pierderile rezultate din conversia numerarului și echivalentelor de numerar sunt incluse în Situația rezultatului global ca parte a Câștig/(pierdere) net(ă) din cursul de schimb. Elementele nemonetare în valută ce sunt evaluate în funcție de costul istoric sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Majorare</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,6597	1: RON 4,5411	(%) 2,61

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

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.

Active financiare detinute pana la scadenta

În cursul anului 2016, activele detinute pana la scadenta au fost active financiare non-derivate care includeau plati fixe sau stabile precum si maturitati fixe, Fondul avand intentia de a le detine pana la maturitate, altele decat: acele active financiare pe care Fondul le recunoaste la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, acele active financiare clasificate drept disponibile in vederea vanzarii sau cele ce indeplinesc definitia creditelor si creantelor.

Active financiare disponibile in vederea vanzarii

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt detinute pentru tranzactionare sau nu sunt detinute pana la scadenta.

Din punct de vedere al portofoliului si politicii de investitii a Fondului, aceasta categorie include actiuni si obligatiuni. Aceste instrumente financiare sunt achizitionate atat pentru a genera profit din dobanzi cat si din fluctuatiile preturilor acestora.

(ii) Recunoaştere și derecunoaştere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoare justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute la costul de achizitie.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Fondul derecunoaste un active financiar atunci cand drepturile de primi fluxuri de numerar din acel active financiar expira sau atunci cand a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care au transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

La derecunoașterea unui activ financiar, diferența între valoarea contabilă a activului (sau valoarea contabilă alocată părții din activul transferat) și suma dintre (1) total încasări (inclusiv orice nou activ primit mai puțin orice datorie nouă asumată) și (2) orice beneficii sau pierderi care ar fi fost recunoscute în situația rezultatului global este recunoscută în rezultatul exercițiului.

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente a rezultatului global până când investitia este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul și pierderea anului.

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.

Acțiunile primite cu titlu gratuit sunt recunoscute recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Câștig/(pierdere) din net(ă) privind activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*.

(iii) *Evaluare*

Evaluarea la valoarea justa

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

Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Începând cu data de 17 aprilie 2017, Fondul utilizează metoda de evaluare MID pentru instrumentele financiare cu venit fix, conform aprobării ASF. La aceeași dată, instrumentele financiare cu venit fix care au fost încadrate în categoria activelor financiare tinute până la maturitate au fost reclasificate în active financiare disponibile pentru vânzare. Detalii adiționale sunt incluse în Nota 11.1.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

3. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere (directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, pana la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare.

(iv) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Pentru fiecare perioada de raportare, Fondul evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Un activ sau un grup de active financiare este depreciat si sunt suportate pierderi din depreciere daca, si numai daca, exista dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care poate fi estimat in mode fiabil.

Se poate sa nu fie posibila identificarea unui singur eveniment distinctiv care a cauzat deprecierea. Mai degraba se poate ca efectul combinat al mai multor evenimente sa fi cauzat deprecierea. Pierderile preconizate ca rezultat al unor evenimente viitoare, indiferent de cat de probabile sunt, nu sunt recunoscute. Dovezile obiective ca un activ financiar sau un grup de active este depreciat includ informatii care pot fi observate, care intra in atentia detinatorului activului, despre urmatoarele evenimente care ocaziona pierderi:

- (a) dificultatea financiara semnificativa a emitentului sau a debitorului;
- (b) o incalcare a contractului, de exemplu, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului;
- (c) creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare in care se afla debitorul, ii acorda debitorului o concesiune pe care altminteri creditorul nu ar lua-o in considerare;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- (d) devine probabil ca debitorul va intra in faliment sau in alta forma de reorganizare financiara;
- (e) disparitia unei piete active pentru acel activ financiar din cauza dificultatilor financiare; sau
- (f) modificari nefavorabile ale statutului platilor debitorilor din grup (de exemplu, un numar mai mare de plati intarziate sau un numar mai mare de debitori care folosesc carti de credit si care si-au atins limita de credit si platesc suma minima pe luna); sau
- (g) conditii economice nationale sau locale care sunt corelate cu neexecutarea obligatiilor privind activele din grup.

Daca exista orice dovada de acest fel, Fondul aplica prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricarei pierderi din depreciere pentru activele financiare contabilizate la costul amortizat.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Daca exista dovezi obiective ca a fost suportata o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor detinute pana la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curenta a dobanzii efective a activului financiar.

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

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

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

(v) *Derecunoasterea*

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

2.7 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 depozitele bancare cuprind conturile la bănci și depozitele cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni.

2.8 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportională din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului,
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

Acest element include obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor sunt inregistrate la Venituri din dobanzi.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare.

2.11 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.13 Comparative

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

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Conturi curente la banci	592.104	4.055.222
Depozite pe termen scurt	<u>23.297.876</u>	<u>5.575.395</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>23.889.980</u>	<u>9.630.617</u>
Depozite pe termen lung	<u>95.817.166</u>	<u>32.891.347</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>119.707.146</u>	<u>42.521.964</u>

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2017 reprezintă depozite cu scadența contractuală mai mică de 3 luni, respectiv mai mare de 3 luni, constituite în banci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât băncii cât și societății mamă, dacă este cazul. Numerarul și echivalentele de numerar conțin conturile curente la banci și depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuată astfel în vederea reconcilierii cu numerarul considerat în calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile Fitch aferente băncilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

Banca	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Rating</u>	<u>Rating</u>
			2017	2016
Alpha Bank	11.268.893	9.665.642	BB	BB
BRD-Groupe Societe Generale	132.409	352.714	BBB+	BBB+
Banca Romaneasca	15.677.852	6.468.774	CCC	CCC
Banca Transilvania	3.159.908	6.702.654	BB	BB
EximBank	7.021.150	-	BBB-	-
Idea Bank	6.123.152	2.007.945	BB+	BB+
Libra Internet Bank	5.689.383	4.099.049	BB+	BB+
Patria Bank	14.651.651	2.082.761	BB+	BB+
Piraeus Bank	21.810.771	8.567.175	CCC+	CCC+
Credit Europe Bank	3.039.123	-	BB-	BB-
Veneto Banca S.c.p.a.	-	2.575.250	BBB	B
Garanti Bank	27.625.311	-	BBB-	BBB
Unicredit Bank	<u>3.507.543</u>	<u>-</u>	<u>BBB-</u>	<u>BBB</u>
Total	<u>119.707.146</u>	<u>42.521.964</u>		

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

4. ACTIVE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, din care:		
<i>Acțiuni cotate pe o piață reglementată din România</i>	72.451.176	23.121.576
<i>Obligațiuni deținute pentru tranzacționare</i>	35.550.989	23.121.576
	36.900.187	-
Active financiare deținute până la scadență, din care:	-	60.282.392
<i>Obligațiuni de stat</i>	-	9.837.954
<i>Obligațiuni administrația publică locală</i>	-	19.992.843
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	30.451.595
Active financiare disponibile pentru vânzare, din care:	56.938.128	-
<i>Obligațiuni de stat</i>	6.710.818	-
<i>Obligațiuni administrația publică locală</i>	19.668.590	-
<i>Obligațiuni corporative</i>	30.558.720	-
Total active financiare	<u>129.389.304</u>	<u>83.403.968</u>

Toate activele financiare sunt încadrate în categoria activelor nedepreciate.

În aprilie 2017, Fondul a reclasificat activele financiare deținute până la scadență în active financiare disponibile pentru vânzare. Odată cu această modificare Fondul a decis evaluarea activelor cu venit fix folosind pretul MID.

Mai jos este prezentată mișcarea în:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	
Active financiare cu venit fix, din care:			
<i>deținute până la scadență</i>	93.838.315	60.282.392	
<i>recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</i>	-	60.282.392	
<i>disponibile pentru vânzare</i>	36.900.187	-	
	56.938.128	-	
	<u>Evaluare MID</u>	<u>Evaluare Cost Amortizat</u>	<u>Impact</u>
Impactul în calculul VAN la data trecerii la MID, 17 aprilie 2017	60.696.482	60.523.041	173.441

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	390.399	193.144
Alte datorii financiare	<u>570.582</u>	<u>400.509</u>
Total datorii financiare	<u>960.981</u>	<u>593.653</u>
Alte datorii nefinanciare	<u>19.438</u>	<u>3.951</u>
Total alte datorii nefinanciare	<u>19.438</u>	<u>3.951</u>
Total datorii	<u>980.419</u>	<u>597.604</u>

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

La 31 decembrie 2017, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 564.900 lei (31 decembrie 2016: 390.723 lei).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 113.543.252 RON, divizat in 11.354.325 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 21,85 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Total activ net conform Prospect	249.219.031	125.456.573
Diferenta IFRS – ASF	<u>(1.103.000)</u>	<u>(128.245)</u>
Total activ net conform IFRS	<u>248.116.031</u>	<u>125.328.328</u>
Numar de unitati de fond	11.354.325	5.904.558
Valoarea unitara a activului net - Prospect	<u>21,95</u>	<u>21,25</u>
Valoarea unitara a activului net - IFRS	<u>21,85</u>	<u>21,23</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	<u>0,10</u>	<u>0,02</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

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

Conform reglementarilor AFS, metoda costului amortizat utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat a fost utilizata pana in data de 16 aprilie 2017, inclusiv. Metoda costului amortizat este diferita de metoda dobanzii anuale efective, conform IFRS.

Diferente intre evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix conform reglementarilor ASF si evaluarea la valoarea justa conform IFRS apar si dupa data de 17 aprilie 2017, odata cu aplicarea metodei de evaluare MID.

Pentru toate celelalte instrumamente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si metodele de aplicare conform reglementarilor AFS.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	5.904.558	6.665.621
Subscriere unitati de fond	7.901.235	1.117.574
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(2.451.468)</u>	<u>(1.878.637)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>11.354.325</u>	<u>5.904.558</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi, din care:		
Dobanzi conturi curente	3.685	2.643
Dobanzi depozite	1.478.038	838.580
Dobanzi obligatiuni	<u>2.841.182</u>	<u>2.389.828</u>
Total venituri din dobanzi	<u>4.322.905</u>	<u>3.231.051</u>

8. CÂȘTIG NET DIN ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Câștig net realizat	1.864.268	712.720
Câștig/(pierdere) net(ă) nerealizată	<u>-(801.712)</u>	<u>202.802</u>
Total câștig net	<u>1.062.556</u>	<u>915.522</u>

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Comision de administrare	(3.703.456)	(2.202.377)
Comision Depozitar	<u>(227.773)</u>	<u>(170.551)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	<u>(3.931.229)</u>	<u>(2.372.928)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 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 pret), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

11.2 Politica de investiții

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului denominat în RON, investit 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 preponderent monetar și a unei lichidități ridicate, în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate sau care urmează să se tranzacționeze pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE sau netranzacționate și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, în cazul unor condiții macroeconomice și unei piețe financiare nefavorabile Administratorul poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, 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.

Investitiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate sau monetare din România, urmând a fi luate în considerare inclusiv oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și din state terțe, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate din statele terțe să fie aprobată de ASF.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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 indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

11.4 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.

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piață reprezinta 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Fondul este expus riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în acțiuni.

Riscul de piață (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.

11.6.1 Riscul de preț

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație de +/-5% a prețului de piață a acțiunilor din portofoliul Fondului la 31 decembrie 2017 este echivalentă cu un +/- de 1.777.549 lei (31 decembrie 2016: +/- de 1.156.079).

La 31 decembrie 2017 valoarea justă a acțiunilor expuse la riscul de preț erau după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Actiuni cotate	35.550.989	23.121.576

Politica Fondului este de a investi în acțiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la creșterea rentabilității Fondului. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate în care activează societățile emittente de acțiuni deținute de Fond.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2017 (%)</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2016 (%)</u>
Bancar si financiar	17.084.479	12.698.476	48	55
Energie	6.503.600	5.423.850	18	23
Petrol si gaze	8.091.800	4.602.000	23	20
Auto	347.200	397.250	1	2
Telecom	2.850.000	-	8	-
Alimentar	<u>673.911</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>35.550.989</u>	<u>23.121.576</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2016 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ in ceea ce priveste valoarea investitiilor in societati din sectorul financiar si petrol si gaze.

11.6.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2017 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar. La 31 decembrie 2016 Fondul se afla intr-o situatie similara..

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	119.707.146	-	119.707.146
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	72.451.176	-	72.451.176
Active financiare disponibile pentru vanzare	<u>56.938.128</u>	-	<u>56.938.128</u>
Total active	<u>249.096.450</u>	-	<u>249.096.450</u>
Datorii financiare	<u>960.981</u>	-	<u>960.981</u>
Total datorii financiare	<u>960.981</u>	-	<u>960.981</u>
Poziția valutară netă	<u>248.135.469</u>	-	<u>248.135.469</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	42.521.964	-	42.521.964
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	23.121.576	-	23.121.576
Active financiare deținute până la scadență	<u>60.282.392</u>	-	<u>60.282.392</u>
Total active	<u>125.925.932</u>	-	<u>125.925.932</u>
Datorii financiare	<u>593.653</u>	-	<u>593.653</u>
Total datorii financiare	<u>593.653</u>	-	<u>593.653</u>
Poziția valutară netă	<u>125.332.279</u>	-	<u>125.332.279</u>

11.6.3 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 pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2017 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) RON	(567.430)	583.852	(909.378)	939.519

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 de prezentare RON

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara dobanda	Total
31 decembrie 2017							
Numerar si depozite bancare	45.753.759	41.010.088	32.351.196	-	-	592.104	119.707.146
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	7.221.986	-	-	29.678.200	-	35.550.989	72.451.176
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.532.951	7.146.874	35.992.192	12.266.112	-	56.938.128
Total active financiare senzitive la dobanzi	52.975.745	42.543.039	39.498.069	65.670.392	12.266.112	36.143.093	249.096.450
Datorii financiare	-	-	-	-	-	960.981	960.981
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	960.981	960.981
Senzitivity gap dobanzi	52.975.745	42.543.039	39.498.069	65.670.392	12.266.112	35.182.112	248.135.469
31 decembrie 2016							
Numerar si depozite bancare	21.807.023	16.659.719	-	-	-	4.055.222	42.521.964
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	23.121.576	23.121.576
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	38.638.901	21.643.491	-	60.282.393
Total active financiare senzitive la dobanzi	21.807.023	16.659.719	-	38.638.901	21.643.491	27.176.798	125.925.932
Alte datorii	-	-	-	-	-	593.653	593.653
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	593.653	593.653
Senzitivity gap dobanzi	21.807.023	16.659.719	-	38.638.901	21.643.491	26.583.145	125.332.279

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.7 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 actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiale totale pentru detinatorii de actiuni.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investițiile Fondului în obligațiunile corporative. Fondul este de asemenea expusă la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Fondul nu este expusă riscului de credit extra-bilanțier.

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Pondere 2017 (%)</u>	<u>Pondere 2016 (%)</u>
Curente si nedepreciate				
AA/Aa	9.681.826	3.162.746	10	5
A/A	8.860.405	4.996.566	10	8
BBB/Baa	70.438.530	43.222.790	75	72
BB/Ba	<u>4.857.554</u>	<u>8.900.290</u>	<u>-5</u>	<u>-15</u>
Total	<u>93.838.315</u>	<u>60.282.392</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

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

Toate tranzactiile cu actiuni cotate sunt decontate la data decontarii, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizati. Riscul de neplata este considerat minim in masura in care livrarea actiunilor se face numai dupa decontare.

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

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar si depozite bancare	119.707.146	42.521.964
Obligatiuni	<u>93.838.315</u>	<u>60.282.392</u>
Total expunere la riscul de credit	<u>213.545.461</u>	<u>102.804.356</u>

Atat in 2017 cat si in 2016 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)***Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Pondere 2017 (%)</u>	<u>Pondere 2016 (%)</u>
Bancar si financiar	54.977.861	27.415.486	59	45
Energie	3.070.988	3.006.518	3	5
Guvern si municipalitati	<u>35.789.466</u>	<u>29.860.388</u>	<u>38</u>	<u>50</u>
Total	<u>93.838.315</u>	<u>60.282.392</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>% 2017</u>	<u>% 2016</u>
Romania	56.656.651	37.155.897	60	63
Olanda	10.265.843	10.207.115	12	17
Austria	8.860.405	4.108.024	9	7
Marea Britanie	2.053.547	2.011.507	2	3
Supra-national	6.573.193	2.683.397	7	4
Turcia	2.025.092	2.046.152	2	3
Islanda	2.070.420	2.070.300	2	3
Italia	3.892.894	-	4	-
Franta	<u>1.440.270</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>93.838.315</u>	<u>60.282.392</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2017	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si depozite bancare	46.345.863	41.010.088	32.351.196	-	-	119.707.146
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	42.772.976	-	-	29.678.200	-	72.451.176
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.532.951	7.146.874	35.992.192	12.266.112	56.938.128
Total active financiare neactualizate	89.118.839	42.543.039	39.498.069	65.670.392	12.266.112	249.096.450
Datorii financiare	960.981	-	-	-	-	960.981
Total datorii financiare neactualizate	960.981	-	-	-	-	960.981
Excedent/(Deficit) de lichiditate	88.157.858	42.543.039	39.498.069	65.670.392	12.266.112	248.135.469

31 decembrie 2016	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si depozite bancare	25.862.245	16.659.719	-	-	-	42.521.964
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.121.576	-	-	-	-	23.121.576
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	38.638.901	21.643.491	60.282.393
Total active financiare neactualizate	48.983.820	16.659.719	-	38.638.901	21.643.491	125.925.932
Datorii financiare	593.653	-	-	-	-	593.653
Total datorii financiare neactualizate	593.653	-	-	-	-	593.653
Excedent/(Deficit) de lichiditate	48.390.167	16.659.719	-	38.638.901	21.643.491	125.332.279

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

11.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Incepand cu data de 17 aprilie 2017, Fondul utilizeaza metoda de evaluare MID pentru instrumentele financiare cu venit fix, conform aprobarii date de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. La aceeasi data, instrumentele financiare cu venit fix ce au fost incadrate in categoria activelor financiare tinute pana la maturitate au fost reclasificate in active financiare disponibile pentru vanzare.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe pietele active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.

Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);

Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Pe Nivelul 1 se incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu sunt observabile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobata presupunand determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating, yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor in EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective și obtinerea pretului clean. Toate obligatiunile evaluate pe model sunt denumite in RON. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

Modelul se bazeaza pe ipoteze si inputuri obiective, ancorate in practicile din industria financiara.

Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii cashflow-urilor generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti europeni.

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Industrials B Curve), defalcati in functie de clase de rating. Ulterior se determina spread-ul acestor randamente pe euro fata de clasa de rating suveran AAA din zona euro (*EUR Government Strips AAA Curve*).

Randamentele finale pe lei se obtin prin adaugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (*cross currency swap*), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Preturile afisate sunt cele clean, fara contabilizarea cupoanelor, si calculate functie de data decontarii, maturitate, cupon, yield, frecventa cupon sau conventie day count.

Pret pentru obligatiuni (instrumentele cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat se obtine prin aplicarea, in ordine enumerate a regulilor de mai jos:

- Pentru obligatiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se foloseste pretul MID
- Pentru obligatiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata MID;
- Pentru obligatiunile niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent;

Pentru restul obligatiunilor care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul matematic agreeat.

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	<u>48.856.177</u>	<u>23.594.999</u>	<u>72.451.176</u>	<u>23.121.576</u>	<u>23.121.576</u>
<i>Actiuni cotate</i>	<u>35.550.989</u>	-	<u>35.550.989</u>	<u>23.121.576</u>	<u>23.121.576</u>
Bancar si financiar	17.084.479	-	17.084.479	12.698.476	12.698.476
Auto	347.200	-	347.200	397.250	397.250
Energie	6.503.600	-	6.503.600	5.423.850	5.423.850
Petrol si gaze	8.091.800	-	8.091.800	4.602.000	4.602.000
Telecom	2.850.000	-	2.850.000	-	-
Alimentar	673.910	-	673.910	-	-
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	<u>13.305.188</u>	<u>23.594.999</u>	<u>36.900.187</u>	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	<u>27.648.686</u>	<u>29.289.442</u>	<u>56.938.128</u>	-	-
Total active financiare	<u>76.504.863</u>	<u>52.884.441</u>	<u>129.389.304</u>	<u>23.121.576</u>	<u>23.121.576</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

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.

31 decembrie 2017	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>	
Numerar si depozite bancare	119.707.146	-	119.707.146	
Total active financiare	<u>119.707.146</u>	<u>-</u>	<u>119.707.146</u>	
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>960.981</u>	<u>960.981</u>	
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>960.981</u>	<u>960.981</u>	
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	-	42.521.964	-	42.521.964
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>60.282.392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60.282.392</u>
Total active financiare	<u>60.282.392</u>	<u>42.521.964</u>	<u>-</u>	<u>102.804.356</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	-	193.144	193.144
Alte datorii nefinanciare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.951</u>	<u>3.951</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>197.095</u>	<u>197.095</u>

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

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI (CONTINUARE)

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor Administratorului.

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2016, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Remuneratie platita in anul financiar 2017

	Suma in RON
Remuneratie bruta totala, din care:	<u>2.897.000</u>
remuneratie fixa (bruta)	2.327.000
remuneratie variabila(bruta)	569.000
Numar beneficiari	32

	Personal Identificat, din care	Persoane in functii de conducere
	RON	RON
Remuneratie bruta totala, din care:	<u>1.961.000</u>	<u>1.019.000</u>
remuneratie fixa (bruta)	1.551.000	780.000
remuneratie variabila(bruta)	410.000	239.000
Numar beneficiari	15	7

13. 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 227.773 RON (2016: 170.551 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 17.739 RON (31 decembrie 2015: 8.846 RON)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

14. CORECȚII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR

Pe parcursul anului 2017 Fondul a efectuat următoarele reclasificări ale sumelor raportate anterior:

- Valoarea nominală a acțiunilor primite cu titlu gratuit au fost remapate în linia „Venituri din dividende” în linia „Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

	Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global <u>anterioara</u>	<u>Reclasificare</u>	Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global <u>ajustata</u>
Venituri din dividende	2.532.391	(512.221)	2.020.170
Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	403.301	512.221	915.522

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Începând 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 („AFIA”) prin autorizația 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia



Sef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu