



Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix administrat de BT Asset Management SAI SA

Raportul privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația profitului sau pierderii și a altor 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 politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 21.084.920 USD; |
| • Profitul net al exercițiului financiar: | 161.260 USD. |

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). 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 (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Depozite bancare

Fondul deține investiții în depozite bancare precum și în obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale care sunt clasificate drept active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

La sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 ponderea obligațiunilor este nesemnificativă în totalul activului net al Fondului, depozitele bancare reprezentând principala investiție, drept urmare acestea au fost considerate aspect cheie al auditului.

Nota 2.7 – „Numerar și depozite bancare” și Nota 3 – „Numerar și depozite bancare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea depozitelor bancare.

În vederea validării existenței și valorii depozitelor bancare deținute de Fond la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu băncile corespondente și în baza detaliilor confirmate de acestea am recalculat dobânda atașată aferentă depozitelor bancare.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

Conducerea este responsabilă cu întocmirea 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 și informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste 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 într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Anual, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Anual a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană 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 guvernarea 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, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau 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, noi:

- 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 guvernanta, 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 guvernanta 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 guvernanta, 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 ale auditului. 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 privind alte 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 Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.

Ana-Maria Butucaru

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 30 aprilie 2020

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3-4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 - 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

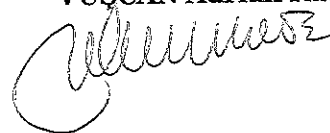
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Numerar și depozite bancare	3	21.068.586	89.769.032
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>
Total active		<u>21.101.846</u>	<u>89.910.747</u>
Datorii financiare		15.282	65.113
Alte datorii		<u>1.644</u>	<u>7.008</u>
Total datorii	5	<u>16.926</u>	<u>72.121</u>
Capital social	6	20.828.599	88.746.494
Prime de capital		256.321	1.090.197
Diferențe de curs din conversia în moneda de prezentare		<u>-</u>	<u>1.935</u>
Total capitaluri proprii		<u>21.084.920</u>	<u>89.838.626</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>21.101.846</u>	<u>89.910.747</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

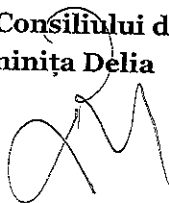
**SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

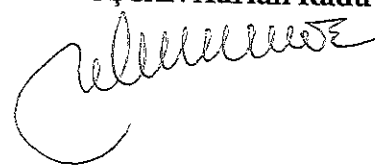
	<u>Nota</u>	<u>2019</u> <u>(USD)</u>	<u>2019</u> <u>(RON)</u>
Venituri din dobânzi	7	256.901	1.091.520
Câștig net privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		138	587
Pierdere netă din diferențe de curs valutar		(420)	(1.786)
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		<u>(1.846)</u>	<u>(7.843)</u>
Total venituri nete		<u>254.773</u>	<u>1.082.478</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	(80.462)	(341.866)
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare		(12.094)	(51.383)
Alte cheltuieli generale		<u>(957)</u>	<u>(4.067)</u>
Total cheltuieli		<u>(93.513)</u>	<u>(397.316)</u>
Profitul net al exercițiului		<u>161.260</u>	<u>685.162</u>
Diferențe de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		-	1.935
Profitul global al exercițiului		<u>161.260</u>	<u>687.097</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (USD)	<u>Prime de capital</u> (USD)	<u>Rezultat reportat</u> (USD)	<u>Total</u> (USD)
Sold la 18 februarie 2019	6	-	-	-	-
Profitul net al exercițiului		-	-	<u>161.260</u>	<u>161.260</u>
Rezultat global total al exercițiului		-	-	<u>161.260</u>	<u>161.260</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	161.260	(161.260)	-
Subscriere unități de fond		26.249.766	153.257	-	26.403.023
Răscumpărări și anulări de unități de fond		<u>(5.421.167)</u>	<u>(58.196)</u>	-	<u>(5.479.363)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	6	<u>20.828.599</u>	<u>256.321</u>	-	<u>21.084.920</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 3 din 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)


	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> (RON)	<u>Prime</u> <u>de capital</u> (RON)	<u>Rezultat reportat</u> (RON)	<u>Diferențe de</u> <u>curs din</u> <u>conversia în</u> <u>moneda de</u> <u>prezentare</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Sold la 18 februarie 2019	6	-	-	-	-	-
Profitul net al exercițiului		-	-	685.162	-	685.162
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	1.935	1.935
Rezultat global total al exercițiului		-	-	<u>685.162</u>	<u>1.935</u>	<u>687.097</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	685.162	(685.162)	-	-
Diferențe din conversie		249.942	1.140	-	-	251.082
Subscriere unități de fond		111.530.006	651.158	-	-	112.181.164
Răscumpărări și anulări de unități de fond		(23.033.454)	(247.263)	-	-	(23.280.717)
Sold la 31 decembrie 2019	6	<u>88.746.494</u>	<u>1.090.197</u>	-	<u>1.935</u>	<u>89.838.626</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 4 din 36

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

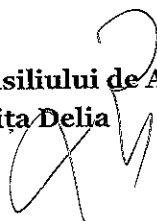
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

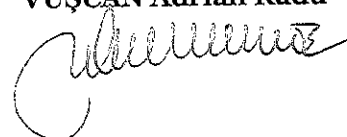
	<u>Nota</u>	<u>2019</u> (USD)	<u>2019</u> (RON)
Flux de trezorerie din activități de exploatare			
Dobânzi primite		11.285	47.948
Încasări din vânzări de investiții		22.436.300	95.327.351
Achiziții de investiții		(43.267.422)	(183.834.623)
Depozite bancare constituite		310.810	1.324.298
Plăți pentru cheltuieli operaționale		(79.591)	(338.166)
Flux de trezorerie net folosit în activități de exploatare		<u>(20.588.618)</u>	<u>(87.473.192)</u>
Flux de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		26.405.866	112.193.243
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		(5.479.269)	(23.280.318)
Flux de trezorerie net din activități de finanțare		<u>20.926.597</u>	<u>88.912.925</u>
Efecte ale diferențelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(352)	(1.175)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		<u>337.627</u>	<u>1.438.558</u>
Numerar și echivalente de numerar la 18 februarie	3	-	-
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	3	<u>337.627</u>	<u>1.438.558</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 8/30.01.2018, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120110 din 30.01.2018 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de („CNVM”), actualmente ASF, prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I+mansarda, România. Fondul este operațional începând cu data de 18 februarie 2019. Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mamă, întocmeste situații financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități din care face parte Fondul iar copii ale situațiilor financiare consolidate pot fi obținute de pe site-ul www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/. Societatea mamă are sediul social în Strada George Barițiu, nr 8, Municipiul Cluj, județul Cluj, România.

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 resurselor 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 cu un profil extrem de conservator, aflați în căutarea unei alternative flexibile la depozitul bancar clasic, respectiv care urmăresc conservarea capitalului investit, denominat în moneda dolari americani („USD”) și realizarea unei creșteri moderate, în funcție de trendul dobânzilor de pe piața bancară.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

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

2.2 Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuarea activității

Conducerea Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și consideră că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, conducerea a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de obligațiuni admise la tranzacționare, preturile acestora fiind preturile de tip MID disponibile la data raportării.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Conducerea Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele răscumpărate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea răscumpărarilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

2.3 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este dolarul american („USD”), care este moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în USD. Asadar, USD este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se afla la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situațiile financiare și în moneda funcțională USD.

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

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 situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

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

La sfârșitul exercitiului financiar elementele poziției financiare se exprimă în moneda de raportare, RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Diferențele de curs ca urmare a prezentării elementelor rezultatului global din situațiile financiare în moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute în „Profitul/(pierdere) global(a) a exercitiului” în categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute în capital propriu în cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de închidere, diferențele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost
1 USD : 4,2488 RON pentru perioada 18 februarie – 31 decembrie 2019.

Ratele de schimb, a principalei monede străine, au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Dolar american („USD”)	1: RON 4,2608

2.4 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 profitului sau pierderii și a altor 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”.

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2019

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emise în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Nici unul dintre acestea nu se preconizează că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

2.6 Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit și pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent și
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică depozitele ca fiind contabilizate la cost amortizat. Depozitele sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit preconizate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la origine, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de business pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Fondul nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Instrumentele de tipul depozitelor măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Fondul consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Fondul identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Fondul stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

2.7 Numerar și depozite bancare

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat și nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele la bănci cu scadența mai mică de 3 luni.

2.8 Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9 Capitalul si unitatile de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- 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; si
- 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Daca ulterior unitatile de 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 datorilor 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.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in USD. 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 rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

2.10 Castig sau pierdere neta privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include 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 la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.11 Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor bănești la banci (conturi curente și depozite).

2.12 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Conturi curente la banci	26.817	114.260
Depozite pe termen scurt	<u>310.810</u>	<u>1.324.298</u>
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	<u>337.627</u>	<u>1.438.558</u>
Depozite pe termen lung	20.732.806	88.338.340
Pierderi de credit așteptate	<u>(1.847)</u>	<u>(7.866)</u>
Total	<u>21.068.586</u>	<u>89.769.032</u>

La 31 decembrie 2019 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și sunt clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Numerarul și echivalentele de numerar folosite în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci și depozite bancare pe termen scurt.

Depozitele bancare sunt reprezentate de depozite pe termen scurt, respectiv pe termen lung cu scadența contractuală mai mică, și 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 mama, dacă este cazul.

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

<u>Banca</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)	<u>Rating 2019</u>
BRD-Groupe Societe Generale	16.960	72.265	BBB+
Banca Romaneasca	2.523.216	10.750.919	B
Banca Transilvania	924.385	3.938.620	BB+
Credit Europe Bank	712.423	3.035.492	BB-
EximBank	3.416.532	14.557.160	BBB-
First Bank	508.737	2.167.626	BB+
Idea Bank	1.179.331	5.024.892	BB-
Intesa Sanpaolo Bank	1.584.278	6.750.293	BB+
OTP Bank	3.450.108	14.700.220	BBB
Unicredit Bank	3.639.780	15.508.373	BBB-
Total	<u>3.112.836</u>	<u>13.263.172</u>	BBB-
	<u>21.068.586</u>	<u>89.769.032</u>	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii:

	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere <i>- Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale</i>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	12.288	52.356
Alte datorii financiare	<u>2.994</u>	<u>12.758</u>
Total datorii financiare	<u>15.282</u>	<u>65.114</u>
Alte datorii	<u>1.645</u>	<u>7.008</u>
Total alte datorii		
Total datorii	<u>16.927</u>	<u>72.122</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o 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 2019, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 2.936 USD/12.512 RON. Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta initiala mai mica de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 20.828.599 USD, divizat în 2.082.860 unități de fond cu valoarea nominală de 10 USD. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 88.746.494 RON, divizat în 2.082.860 unități de fond cu valoarea nominală de 42,608 RON per unitate de fond.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpărarea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului determinat pe baza regulilor incluse în Prospectul de emisiune.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerințele IFRS cu excepția necesității recunoașterii pierderilor de credit așteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea și rascumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementărilor specifice din România, emise de către ASF.

Astfel, valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției. Valoarea activului net conform normelor ASF este diferită de cea calculată conform IFRS. La 31 decembrie 2019 valoarea activului net conform IFRS este de 21.084.920 USD/89.838.626 RON iar valoarea activului net calculat conform Prospect este de 21.086.766 USD/89.846.493 RON.

În tabelul de mai jos se regăsește comparația între valoarea unitară a activului net conform IFRS și ASF la 31 decembrie 2019:

	<u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Total activ net conform IFRS	21.084.920	89.838.626
Total activ net conform Prospect	<u>21.086.766</u>	<u>89.846.493</u>
Diferența activ net	<u>(1.846)</u>	<u>(7.867)</u>
Număr de unități de fond	2.082.860	2.082.860
Valoarea unitară a activului net IFRS	<u>10,12</u>	<u>43,13</u>
Valoarea unitară a activului net Prospect	<u>10,12</u>	<u>43,14</u>
Diferența valoare unitară a activului net	<u>—</u>	<u>0,01</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

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

	<u>2019</u>
Sold unitati de fond la 18 februarie	-
Subscriere unitati de fond	2.624.977
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(542.117)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>2.082.860</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 din 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 său;
- Obținerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- 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 DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>2019</u> (USD)	<u>2019</u> (RON)
Venituri din dobanzi, din care:		
Dobanzi depozite	256.901	1.091.520
Total venituri din dobanzi	<u>256.901</u>	<u>1.091.520</u>

Venitul din dobânzi aferent Activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este inclus în Câștig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

8. CHELTUIELILE CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 este de 225 USD (956 RON).

	<u>2019</u> (USD)	<u>2019</u> (RON)
Comision de administrare	(72.120)	(306.423)
Comision Depozitar	<u>(8.342)</u>	<u>(35.443)</u>
Total	<u>(80.462)</u>	<u>(341.866)</u>

9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a Administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este 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 deține.

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.

10.2 Politica de investiții

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

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

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

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

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

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

10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

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

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Administratorului. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active.

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

10.6 Riscul de piață

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

Riscul de 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.

10.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Activele financiare deținute de Fond (depozitele bancare) sunt înregistrate la cost amortizat și dobânda fixă, riscul de pret nefiind influențat astfel în mod direct la 31 decembrie 2019.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Fondul detine și investitii în obligațiuni admise la tranzacționare. O variație de +/- 5% a obligațiilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 1.631 USD (+/- 6.949 RON).

10.6.2 Riscul valutar

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

Valoarea activelor și datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2019 nu este afectată semnificativ de fluctuații ale cursurilor de schimb.

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

în moneda funcțională a Fondului (USD)

	31 decembrie 2019		
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare			
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	237	21.068.349	21.068.586
Total active financiare	<u>-</u>	<u>33.260</u>	<u>33.260</u>
	<u>237</u>	<u>21.101.609</u>	<u>21.101.846</u>
Datorii financiare			
Total datorii financiare	<u>12.346</u>	<u>2.936</u>	<u>15.282</u>
	<u>12.346</u>	<u>2.936</u>	<u>15.282</u>
Poziția valutară netă	<u>(12.109)</u>	<u>21.098.673</u>	<u>21.086.564</u>

în moneda de prezentare a Fondului (RON)

	31 decembrie 2019		
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare			
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.011	89.768.021	89.769.032
Total active financiare	<u>-</u>	<u>141.715</u>	<u>141.715</u>
	<u>1.011</u>	<u>89.909.736</u>	<u>89.910.747</u>
Datorii financiare			
Total datorii financiare	<u>52.601</u>	<u>12.512</u>	<u>65.113</u>
	<u>52.601</u>	<u>12.512</u>	<u>65.113</u>
Poziția valutară netă	<u>(51.590)</u>	<u>89.897.224</u>	<u>89.845.634</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea teoretica a activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2019 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp (costul de oportunitate in cazul modificarii dobanzilor), respectiv la o modificare paralela de randamente de +/-50bp, pentru obligatiunile deținute pentru tranzacționare.

31 decembrie 2019

Modificare b.p.	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>
Crestere/(Reducere) USD	47.292	(-47.283)
Crestere/(Reducere) RON	201.503	(201.464)

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

in moneda functionala a Fondului (USD)

31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite	5.991.854	3.426.089	11.625.673	-	26.817	(1.847)	21.068.586
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	-	33.260	-	-	33.260
Total active financiare senzitive la dobanzi	5.991.854	3.426.089	11.625.673	33.260	26.817	(1.847)	21.101.846
Datorii financiare	-	-	-	-	15.282	-	15.282
Total datorii	-	-	-	-	15.282	-	15.282
Senzitivitate la dobanzi	5.991.854	3.426.089	11.625.673	33.260	11.535	(1.847)	21.086.564

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	25.530.093	14.597.880	49.534.665	-	114.260	(7.866)	89.769.032
Total active financiare senzitive la dobanzi	<u>25.530.093</u>	<u>14.597.880</u>	<u>49.534.665</u>	<u>141.715</u>	<u>114.260</u>	<u>(7.866)</u>	<u>89.910.747</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	65.113	-	65.113
Total datorii Senzitivitate la dobanzi	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.113</u>	<u>-</u>	<u>65.113</u>
	<u>25.530.093</u>	<u>14.597.880</u>	<u>49.534.665</u>	<u>141.715</u>	<u>49.147</u>	<u>(7.866)</u>	<u>89.845.634</u>

10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de Fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scaderea valorii obligațiilor și implicit a valorii unității de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se referă la posibilitatea de default a unei bănci, respectiv a incapacității acesteia de a returna economiile clienților în cazul unui *bank run*.

	31 decembrie 2019 (USD)	31 decembrie 2019 (RON)
Numerar și depozite bancare	21.068.586	89.769.032
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>
Total expunere la risc credit	<u>21.101.846</u>	<u>89.910.747</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Calitatea numerarului și depozitelor bancare a fost prezentată la Nota 3. În ceea ce privește concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul României.

În tabelul de mai jos este analizat portofoliul de active (depozite și conturi curente) al Fondului, în funcție de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Rating	31 decembrie 2019 (USD)	31 decembrie 2019 (RON)	2019 (%)
BBB/Baa	13.636.216	58.101.190	65
BB/Ba	4.909.154	20.916.923	23
B/B	<u>2.523.216</u>	<u>10.750.919</u>	<u>12</u>
Total	<u>21.068.586</u>	<u>89.769.032</u>	<u>100</u>

În 2019 niciunul dintre activele și datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul instrumentelor de datorie (obligațiuni) al Fondului în funcție de distribuția sectorială:

Sector	31 decembrie 2019 (USD)	31 decembrie 2019 (RON)	31 decembrie 2019 (%)
Guvernamental	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>	<u>100</u>

Obligațiunile sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice și au rating BBB-.

10.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere unitățile de fond mai devreme decât era preconizat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

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

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

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

Tabelul de mai jos prezintă activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2019 pe baza maturității lor contractuale rămase.

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

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

în moneda functionala a Fondului (USD)

31 decembrie 2019	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	Pierderi de credit asteptate	<u>Total</u>
Numerar si depozite	6.018.671	3.426.089	11.625.673	-	(1.847)	21.068.586
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	-	33.260	-	33.260
Total active financiare neactualizate	<u>6.018.671</u>	<u>3.426.089</u>	<u>11.625.673</u>	<u>33.260</u>	<u>(1.847)</u>	<u>21.101.846</u>
Datorii financiare	<u>15.282</u>	-	-	-	-	<u>15.282</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>15.282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.282</u>
Excedent/Deficit de lichiditate	<u>6.003.389</u>	<u>3.426.089</u>	<u>11.625.673</u>	<u>33.260</u>	<u>(1.846)</u>	<u>21.086.564</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar si depozite	25.644.353	14.597.880	49.534.665	-	(7.866)	89.769.032
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	-	141.715	-	141.715
Total active financiare neactualizate	<u>25.644.353</u>	<u>14.597.880</u>	<u>49.534.665</u>	<u>141.715</u>	<u>(7.866)</u>	<u>89.910.747</u>
Datorii financiare	65.113	-	-	-	-	65.113
Total datorii financiare neactualizate	<u>65.113</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.113</u>
Excedent/Deficit de lichiditate	<u>25.579.240</u>	<u>14.597.880</u>	<u>49.534.665</u>	<u>141.715</u>	<u>(7.866)</u>	<u>89.845.634</u>

10.9 Managementul riscului de capital

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

10.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

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

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

Fondul utilizeaza metoda de evaluare MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

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 foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Preturile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piața pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligațiunilor fără pret MID/BVAL sau fără pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse și analizate două variante de modele de evaluare, varianta finală aprobată presupunând determinarea unor yield-uri în funcție de clasele de rating, yield-urile pentru instrumente financiare în RON sunt obținute prin adăugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor în EUR față de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitățile și rating-urile echivalente respective și obținerea pretului clean. Toate obligațiunile evaluate pe model sunt denominate în RON. Pentru obligațiunile de tip CLN/ALN, se utilizează direct preturile furnizate de intermediari, în speta emitentii acestora.

Descrierea detaliată a modelului financiar utilizat

Modelul se bazează pe ipoteze și inputuri obiective, ancorate în practicile din industria financiară. Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizării cashflow-urilor generate de o obligațiune, și implicit la cuantificarea valorii potențiale de piață a acesteia, se utilizează la baza curbe de dobânzi pe EUR, cu maturități între 1 și 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziți de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenți 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 Composite B Curve), defalcați în funcție de clase de rating. Ulterior se determină spread-ul acestor randamente pe euro față de clasa de rating suveran AAA din zona euro (*EUR Government Strips AAA Curve*).

Randamentele finale pe RON se obțin prin adăugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferențialelor de dobânzi existente între cele două monede - pe maturitățile și ratingurile echivalente respective.

Acest diferențial de dobânzi poate fi cuantificat și prin ratele de swap EUR-RON (*cross currency swap*), prin care se realizează conversia unor fluxuri de numerar din euro în fluxuri de numerar în RON. În generarea curbei de dobânzi pe RON se consideră cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp până la scadența al fiecărei obligațiuni, cu rotunjiri.

Preturile afișate sunt cele clean, fără contabilizarea cupoanelor, și calculate în funcție de data decontării, maturitate, cupon, yield, frecvența cupon sau convenție day count.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

Preturile 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;
- Pentru obligatiunile pentru care 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; si
- Pentru restul obligatiunilor pentru 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 financiare recunoscute la valoare justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Total</u>
	(USD)	(USD)	(RON)	(RON)
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>33.260</u>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>	<u>141.715</u>
Total active financiare	<u>33.260</u>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>	<u>141.715</u>

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

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în situația poziției financiare a Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

in moneda functionala a Fondului (USD)

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(USD)	(USD)	(USD)
Numerar si depozite bancare	<u>21.068.586</u>	<u>-</u>	<u>21.068.586</u>
Total active financiare	<u>21.068.586</u>	<u>-</u>	<u>21.068.586</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>15.282</u>	<u>15.282</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>15.282</u>	<u>15.282</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)**

<i>in moneda de prezentare a Fondului (RON)</i>			
31 decembrie 2019	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar si depozite bancare	<u>89.769.032</u>	-	<u>89.769.032</u>
Total active financiare	<u>89.769.032</u>	-	<u>89.769.032</u>
Datorii financiare	-	<u>65.113</u>	<u>65.113</u>
Total datorii financiare	-	<u>65.113</u>	<u>65.113</u>

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și 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 nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAL.

Quantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2019, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Remunerație plătită

	Suma în RON - 2019	
	Personal identificat,	Persoane in functii
	din care	de conducere
31 decembrie 2019(RON)	<u>Suma în RON</u>	<u>Suma în RON</u>
Remunerație brută totală	<u>4.616.000</u>	
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000	
din care, Remunerație variabilă (brută)	909.000	
Număr beneficiari	38	
Remunerație brută totală	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.654.000	1.168.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	643.000	254.000
Număr beneficiari	18	6

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în USD și RON, dacă nu se specifică altfel)

12. 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 2019 s-au ridicat la suma de 8.342 USD/35.442 RON. Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 1.535 USD/6.542 RON.

13. EVENIMENTE ULTERIOARE

La sfârșitul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un număr limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare, la nivelul economiei globale și implicit asupra Fondului se resimt efectele negative ale acestei pandemii. Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net al Fondului a scăzut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a răscumpărărilor nete de unități de fond efectuate de investitori. La data de 23 aprilie 2020 activul net al Fondului calculat conform regulilor Prospectului înregistra valoarea de 17.580.706,27 USD (31 decembrie 2019: 21.086.766,04 USD), respectiv valoarea unitară a activului net fiind de 10,159 USD (31 decembrie 2019: 10,124 USD).

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

