

## Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT 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 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: 348.340.792 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 6.864.744 RON.

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

#### Evaluarea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Fondul deține investiții în obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative din România precum și obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative din alt stat membru care sunt clasificate drept active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente financiare.

Pentru investițiile în obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.</p> <p>Valoarea justă a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost clasificată conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare respective este cotate pe o piață activă la data evaluării și de Nivel 2 dacă valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe date observabile pe piață.</p> <p>Nota 2.6 – „Active și datorii financiare” și Nota 10.10 – „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.</p>	<p>autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative din România precum și obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și obligațiuni corporative din alt stat membru am validat modelul de determinare a valorii juste utilizat de către conducerea Fondului la 31 decembrie 2019.</p>

### 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 guvernanta 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 îndoeli 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 Fix. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 până 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

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 (ASPAAAS) :  
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria  
Registrul public electronic: AF3378

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

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



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

București, 30 aprilie 2020

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT 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 FIX

## SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în 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
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 - 35

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

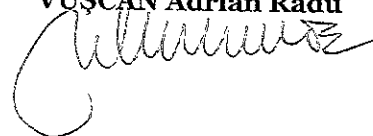
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar si depozite bancare	3	324.951.089	134.445.972
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	<u>25.365.807</u>	<u>7.788.301</u>
<b>Total active</b>		<b><u>350.316.896</u></b>	<b><u>142.234.272</u></b>
Datorii financiare		1.949.148	34.812
Alte datorii		<u>26.956</u>	<u>10.047</u>
<b>Total datorii</b>	5	<b><u>1.976.104</u></b>	<b><u>44.859</u></b>
Capital social	6	327.406.487	137.876.679
Prime de capital		<u>20.934.305</u>	<u>4.312.735</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>348.340.792</u></b>	<b><u>142.189.414</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b><u>350.316.896</u></b>	<b><u>142.234.272</u></b>

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 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 RON, dacă nu se specifică altfel)**

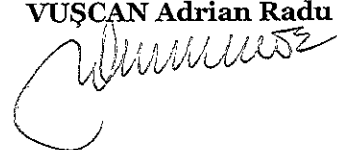
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobanzi	7	7.014.201	1.759.861
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		<u>871.103</u>	<u>(14.269)</u>
Cheltuieli nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		<u>(9.916)</u>	<u>(72.481)</u>
<b>Total venituri nete</b>		<b><u>7.875.388</u></b>	<b><u>1.673.111</u></b>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	(791.448)	(178.525)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(216.607)	(68.547)
Alte cheltuieli generale		<u>(2.589)</u>	<u>(2.279)</u>
<b>Total cheltuieli</b>		<b><u>(1.010.644)</u></b>	<b><u>(249.351)</u></b>
<b>Profitul net al exercitiului</b>		<b><u>6.864.744</u></b>	<b><u>1.423.761</u></b>
<b>Profitul global al exercitiului</b>		<b><u>6.864.744</u></b>	<b><u>1.423.761</u></b>

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

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**



**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

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

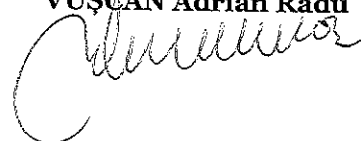
	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	6	<u>29.182.051</u>	<u>307.369</u>	<u>-</u>	<u>29.489.420</u>
Profitul net al exercitiului		-	-	<u>1.423.761</u>	<u>1.423.761</u>
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.423.761</u>	<u>1.423.761</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	1.423.761	(1.423.761)	-
Subscriere unitati de fond		156.140.474	3.534.683	-	159.675.157
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(47.445.846)</u>	<u>(953.078)</u>	-	<u>(2.517.251)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	6	<u>137.876.679</u>	<u>4.312.735</u>	<u>-</u>	<u>142.189.414</u>
Profitul net al exercitiului		-	-	<u>6.864.744</u>	<u>6.864.744</u>
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.864.744</u>	<u>6.864.744</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	6.864.744	(6.864.744)	-
Subscriere unitati de fond		324.012.832	16.650.008	-	340.662.840
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(134.483.024)</u>	<u>(6.893.182)</u>	-	<u>(141.376.206)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	6	<u>327.406.487</u>	<u>20.934.305</u>	<u>-</u>	<u>348.340.792</u>

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

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**



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

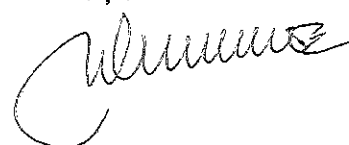
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flux de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Dobânzi primite		3.961.927	900.025
Încasări din vânzări de investiții		727.647.571	316.351.295
Achiziții de investiții		(930.463.894)	(428.248.409)
Depozite bancare constituite		(4.533.962)	(847.672)
Plăți pentru cheltuieli operaționale		(913.791)	(221.153)
<b>Flux de trezorerie net folosit în activități de exploatare</b>		<u>(204.302.149)</u>	<u>(112.065.913)</u>
<b>Flux de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		342.009.043	159.657.543
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		(140.888.017)	(48.448.924)
<b>Flux de trezorerie net din activități de finanțare</b>		<u>201.121.026</u>	<u>111.208.619</u>
Scăderea neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(3.181.123)	(857.294)
<b>Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie</b>	3	<u>7.325.873</u>	<u>8.183.167</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	3	<u>4.144.750</u>	<u>7.325.873</u>

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

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**



# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

### 1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Fix („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 62/06.05.2016, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120100 din 6 mai 2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investițiilor autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („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 este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I + mansarda, Romania. Fondul este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

Fondul este un fond deschis de investiții de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, 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, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond, respectiv realizarea unei creșteri moderate, în funcție de trendul dobanzilor 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### **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, cu modificările și completările ulterioare („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.

##### *Valoarea justa a instrumentelor financiare și recunoasterea initiala*

Recunoasterea initiala 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, prețurile acestora fiind cele disponibile pe piețele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare.

##### *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. Managementul 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 răscumpărării 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.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

### 2.3. Conversia în monedă străină

#### (a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Fondul, subscrierile și răscumpărările de unități de fond fiind efectuate de către investitori în RON conform Prospectului de emisiune. Activitatea principală a Fondului este să investească în instrumente financiare preponderent denominate în RON. Performanța și randamentul Fondului este analizată și prezentată investitorilor în RON. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, aceasta fiind moneda funcțională și de prezentare a Fondului.

#### (b) *Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în valută 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 situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă.

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Câștig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Câștig/(pierdere) net(ă) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>Majorare/ (diminuare)</b>
Euro (EUR)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	(%) 2,47

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 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.
- **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 încep 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 2.6. Active și datorii financiare

##### Recunoașterea inițială

Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate 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.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

##### 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.

**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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

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 investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță 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.

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 așteptate. 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 achiziție, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

##### Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de afaceri 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 și evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global 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.

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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 2.7. Numerar și echivalente de numerar

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 inițială mai mică de 3 luni.

#### 2.8. Datorii financiare și nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor față de ASF. Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

#### 2.9. Capital și unități de fond

##### *Clasificarea unităților de fond*

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; și
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

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

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

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

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

Instrumentele proprii de capital (unitățile de fond) care sunt rascumparate, sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze unități de fond în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

#### *Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond*

Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denumită în RON. La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Fondul oferă posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor, fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada investiției.

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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.

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

#### **2.10. 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 deținute în vederea tranzacționării și include venitul din dobânzi.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă a unui instrument și valoarea de vânzare.

#### **2.11. Venituri din dobânzi**

Veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilităților bănești la bănci (conturi curente și depozite).

#### **2.12. Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare**

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie și onorariile de audit.

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

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

#### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Conturi curente la banci	1.369.545	16.706
Depozite pe termen scurt	<u>2.775.205</u>	<u>7.309.167</u>
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	<u>4.144.750</u>	<u>7.325.873</u>
Depozite pe termen lung	320.888.736	127.192.580
Ajustare pentru pierderi de valoare depozite bancare si numerar	<u>(82.397)</u>	<u>(72.481)</u>
<b>Total numerar si depozite bancare</b>	<u>324.951.089</u>	<u>134.445.972</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare sunt constituite la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentii de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

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

<b>Banca</b>	<b><u>31 dec 2019</u></b>	<b><u>31 dec 2018</u></b>	<b><u>Rating 2019</u></b>	<b><u>Rating 2018</u></b>
Alpha Bank	38.878.824	9.612.948	BB/Ba2	BB/Ba3
Banca Romaneasca	35.661.704	12.704.070	B	D/Caa3
Banca Transilvania	7.840.573	7.766.557	BB+	BB+
Credit Europe Bank	-	1.508.530	BB-	BB-/Ba2
Garanti Bank	22.704.419	13.524.882	BB-	BB-
Idea Bank	30.646.125	5.518.075	BB+	BB+/Ba1
Libra Internet Bank	11.218.979	2.040.594	BB+	BB+/Ba1
First Bank	49.910.404	12.631.089	BB+	BB+/Ba1
Unicredit Bank	-	18.175.694	BBB-	BBB-
EximBank	40.573.720	20.363.514	BBB-	BBB-/Baa3
Patria Bank	32.538.193	13.548.350	BB+	BB+/Ba1
Intesa Sanpaolo Bank	41.444.869	17.050.680	BBB	BBB/Baa1
BRD-Groupe Societe Generale	3.882	989	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Vista Bank	9.524.222	-	BB	-
ProCredit Bank	<u>4.005.175</u>	<u>-</u>	BBB-	-
<b>Total</b>	<u>324.951.089</u>	<u>134.445.972</u>		

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în 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>	<u>31 decembrie 2018</u>
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care</b>	<u>25.365.807</u>	<u>7.788.301</u>
- Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative din România	12.932.983	2.250.740
- Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative din alt stat membru	12.432.824	5.537.561

### 5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	105.062	25.934
Alte datorii financiare	<u>1.844.086</u>	<u>8.878</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>1.949.148</u>	<u>34.812</u>
Alte datorii	<u>26.956</u>	<u>10.047</u>
<b>Total alte datorii</b>	<u>26.956</u>	<u>10.047</u>
<b>Total datorii</b>	<u>1.976.104</u>	<u>44.859</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 1.842.409 RON (31 decembrie 2018: 8.017 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta initiala mai mica de 3 luni.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 327.406.487 RON (31 decembrie 2018: 137.876.679 RON) divizat în 32.740.649 unitati de fond (31 decembrie 2018: 13.787.668) cu valoarea nominala de 10 RON.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situatia modificarilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor 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 unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de către ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unitati de fond în circulație la data tranzactiei.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor și titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea Fondul recunoaste pierderi așteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare și conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferente între metoda de evaluare IFRS și metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2019, respectiv la 31 decembrie 2018:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Total activ net conform IFRS	348.340.792	142.189.414
Total activ net conform Prospect	348.266.683	142.381.352
Diferenta activ net	74.109	(191.938)
Numar de unitati de fond	<u>32.740.649</u>	<u>13.787.668</u>
<b>Valoarea unitara a activului net IFRS</b>	<u>10,64</u>	<u>10,31</u>
<b>Valoarea unitara a activului net Prospect</b>	<u>10,64</u>	<u>10,33</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	<u>-</u>	<u>(0,02)</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

Conform reglementarilor ASF în vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitară a activului net corespunzătoare ultimei zile a lunii reprezintă prețul de emisiune/răscumpărare a unităților de fond pentru perioada de emisiune/răscumpărare din luna următoare, precum și valoarea de evaluare a unităților de fond din luna următoare.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Sold unități de fond la 1 ianuarie</b>	13.787.668	2.918.205
Subscriere unități de fond	32.401.283	15.614.048
Răscumpărări și anulari de unități de fond	<u>(13.448.302)</u>	<u>(4.744.585)</u>
<b>Sold unități de fond la 31 decembrie</b>	<u>32.740.649</u>	<u>13.787.668</u>

#### *Managementul capitalului*

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active;
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de răscumpărare în momentul în care acestea sunt emise; și
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă;

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Venituri din dobanzi, din care:</b>		
Dobanzi conturi curente	554	316
Dobanzi depozite	<u>7.013.647</u>	<u>1.759.546</u>
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<u>7.014.201</u>	<u>1.759.861</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 FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 este de 300 EUR (1.423 RON) plus taxa pe valoarea adăugată aferentă.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comision de administrare	(593.834)	(119.544)
Comision Depozitar	<u>(197.614)</u>	<u>(58.981)</u>
<b>Total</b>	<u>(791.448)</u>	<u>(178.525)</u>

#### 9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în 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 eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

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

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

Fondul este de asemenea expus riscurilor 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 INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în 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.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil foarte conservator, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond, și care nu se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

#### **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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### **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 facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

#### **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 neinfluențând astfel în mod direct la 31 decembrie 2019.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

Fondul detine și investiții în obligațiuni admise la tranzacționare. O variație de +/- 5% a pretului obligațiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 1.247.825 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.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 nu poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

#### 10.6.3 Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv, depozite).

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea activelor și datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 față de o modificare paralelă a curbei randamentelor de +/- 50bp, toate celelalte variabile rămânând constante, precum și față de o modificare a dobânzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>31 decembrie 2018</u>	
<b>Modificare b.p.</b>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>
<b>Crestere/(Reducere) RON</b>	723.563	(718.489)	299.552	(298.968)

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

Activele și datoriile financiare ale Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dată a maturității sau data a cuponului pentru obligațiunile cu dobândă variabilă.

### Expunerea la riscul ratei dobanzii

<b>31-dec-2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobândă</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	58.209.581	54.820.662	210.633.698	-	-	1.369.545	(82.397)	324.951.089
<b>Total active financiare</b>	<u>2.060.239</u>	<u>5.142.404</u>	<u>1.010.465</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	-	-	<u>25.365.807</u>
	<u>60.269.820</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	<u>1.369.545</u>	<u>(82.397)</u>	<u>350.316.896</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	1.949.148	-	1.949.148
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	-	-	-	<u>1.949.148</u>	-	<u>1.949.148</u>
<b>Senzitivitate la dobânzi</b>	<u>60.269.820</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	<u>(579.603)</u>	<u>(82.397)</u>	<u>348.367.748</u>
<b>31-dec-2018</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobândă</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar și depozite bancare Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	41.366.453	31.687.641	61.447.653	-	-	16.706	(72.481)	134.445.972
<b>Total active financiare</b>	<u>2.555.332</u>	-	-	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	-	-	<u>7.788.301</u>
	<u>43.921.785</u>	<u>31.687.641</u>	<u>61.447.653</u>	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	<u>16.706</u>	<u>(72.481)</u>	<u>142.234.273</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	34.812	-	34.812
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	-	-	-	<u>34.812</u>	-	<u>34.812</u>
<b>Senzitivitate la dobânzi</b>	<u>43.921.785</u>	<u>31.687.641</u>	<u>61.447.653</u>	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	<u>(18.106)</u>	<u>(72.481)</u>	<u>142.199.461</u>



## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 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 scăderea 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*.

##### *Riscul de credit*

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar și depozite bancare	324.951.089	134.445.972
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>25.365.807</u>	<u>7.788.301</u>
<b>Total expunere la risc credit</b>	<b><u>350.316.896</u></b>	<b><u>142.234.273</u></b>

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.

##### *Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit*

Fondul investeste în instrumente cu rating de investiție ridicat.

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

##### *Calitatea activelor financiare (conturi curente și depozite) expuse la riscul de credit*

<u>Rating</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>2019</u> (%)	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>2018</u> (%)
BBB/Baa	86.027.646	26	55.590.877	41
BB/Ba	203.261.739	63	66.151.025	49
B/B	<u>35.661.704</u>	<u>11</u>	<u>12.704.070</u>	<u>9</u>
<b>Total</b>	<b><u>324.951.089</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>134.445.972</u></b>	<b><u>100</u></b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

*Calitatea activelor financiare (obligatiuni) expuse la riscul de credit*

<b>Rating</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>2018</b>
		(%)		(%)
AAA/Aaa	-	-	2.555.332	33
A/A	18.337.945	72	3.979.047	51
BBB/Baa	<u>7.027.862</u>	<u>28</u>	<u>1.253.922</u>	<u>16</u>
<b>Total</b>	<b><u>25.365.807</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>7.788.301</u></b>	<b><u>100</u></b>

In ceea ce priveste concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul Romaniei. In 2019 si 2018 activele si datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

*Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

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

<b>Sector</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>31 dec 2018</b>
		(%)		(%)
Financiar-Bancar	16.768.371	66	4.236.152	54
Instituti supra-nationale	<u>8.597.436</u>	<u>34</u>	<u>3.552.149</u>	<u>46</u>
<b>Total</b>	<b><u>25.365.807</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>7.788.301</u></b>	<b><u>100</u></b>

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

	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
			(%)	(%)
Instituti supra-nationale	8.597.436	3.552.149	34	46
Statele Unite ale Americii	6.141.474	1.991.125	24	26
Romania	4.335.547	1.253.923	17	16
Luxemburg	1.544.159	-	6	-
Germania	1.543.324	-	6	-
Italia	1.148.156	-	5	-
Austria	1.040.067	-	4	-
Marea Britanie	<u>1.015.644</u>	<u>991.104</u>	<u>4</u>	<u>12</u>
<b>Total</b>	<b><u>25.365.807</u></b>	<b><u>7.788.301</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>100</u></b>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

#### 10.8 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Tabelele de mai jos prezintă activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 pe baza maturității lor contractuale rămase.

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

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

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Pierderi de credit așteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	59.579.126	54.820.662	210.633.698	-	-	(82.397)	324.951.089
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>2.060.239</u>	<u>5.142.404</u>	<u>1.010.465</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	-	<u>25.365.807</u>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<u>61.639.365</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	<u>(82.397)</u>	<u>350.316.896</u>
Datorii financiare	<u>1.949.148</u>	-	-	-	-	-	<u>1.949.148</u>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<u>1.949.148</u>	-	-	-	-	-	<u>1.949.148</u>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<u>59.690.217</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	<u>(82.397)</u>	<u>348.367.748</u>
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Pierderi de credit așteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	41.383.158	31.687.642	61.447.653	-	-	(72.481)	134.445.972
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>2.555.332</u>	-	-	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	-	<u>7.788.301</u>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<u>43.938.490</u>	<u>31.687.642</u>	<u>61.447.653</u>	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	<u>(72.481)</u>	<u>142.234.273</u>
Datorii financiare	<u>34.812</u>	-	-	-	-	-	<u>34.812</u>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<u>34.812</u>	-	-	-	-	-	<u>34.812</u>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<u>43.903.678</u>	<u>31.687.642</u>	<u>61.447.653</u>	<u>3.979.047</u>	<u>1.253.922</u>	<u>(72.481)</u>	<u>142.199.461</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 imbunatite. 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 și datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piața sau pe prețurile cotate de intermediari de la data închiderii. O piață activă este o piață pe care au loc tranzacții cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind prețurile să fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare pot include rate de dobândă fără risc și rata de referință, ecarteri de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutare, indici și volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

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

Instrumentele financiare sunt încadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe 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).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

Pe Nivelul 1 se încadrează instrumentele financiare care au piața activă, pe Nivelul 2 se încadrează instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piața activă, inclusiv se încadrează instrumentele financiare la care valoarea justă se determină intern prin convenția bazată pe ratingurile emitentilor, așa cum este prezentată mai jos. Pe Nivelul 3 se încadrează toate instrumentele financiare pentru care nu sunt observabile.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Preturile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață 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 obligațiilor 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 obligațiile evaluate pe model sunt denominate în RON. Pentru obligațiile 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.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

---

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), defalcati în funcție de clase de rating. Ulterior se determina 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.

Preturile pentru obligațiuni (instrumentele cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanță acceptat se obțin prin aplicarea, în ordine enumerate a regulilor de mai jos:

- Pentru obligațiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se folosește pretul MID;
- Pentru obligațiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piața reglementată, se folosește pretul de pe piața reglementată;
- Pentru obligațiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se folosește în evaluarea valorii juste pretul oferit, după caz, de intermediar/emitent; și
- Pentru restul obligațiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată se folosește în evaluarea valorii juste pretul obținut prin modelul matematic agreat.

O analiză a activelor financiare recunoscute la valoare justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.007.016	22.358.780	25.365.807
<b>Total active financiare</b>	<b>3.007.016</b>	<b>22.358.780</b>	<b>25.365.807</b>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

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

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere			
<b>Total active financiare</b>	<u>2.555.332</u>	<u>5.232.969</u>	<u>7.788.301</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.

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	<u>324.951.089</u>	-	<u>324.951.089</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>324.951.089</u>	-	<u>324.951.089</u>
Datorii financiare	-	<u>1.949.148</u>	<u>1.949.148</u>
<b>Total datorii financiare</b>	-	<u>1.949.148</u>	<u>1.949.148</u>

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar și depozite bancare	<u>134.445.972</u>	-	<u>134.445.972</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>134.445.972</u>	-	<u>134.445.972</u>
Datorii financiare	-	<u>34.812</u>	<u>34.812</u>
<b>Total datorii financiare</b>	-	<u>34.812</u>	<u>34.812</u>

### 11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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



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

---

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI.

Cuquantumul 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*

	<u>Suma în RON - 2019</u>	<u>Suma în RON – 2018</u>
Remunerație brută totală	<u>4.616.000</u>	<u>4.006.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000	3.230.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	909.000	776.000
Număr beneficiari	38	35

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Personal identificat, din care (Suma în RON)</u>	<u>Persoane in functii de conducere (Suma în RON)</u>
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

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Personal identificat, din care (Suma în RON)</u>	<u>Persoane in functii de conducere (Suma în RON)</u>
Remunerație brută totală	<u>2.573.000</u>	<u>1.319.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.045.000	1.053.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	528.000	266.000
Număr beneficiari	14	6

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în 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 atribuțiile 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 197.614 RON (31 decembrie 2018: 58.981 RON). Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 23.340 RON (31 decembrie 2018: 8.363 RON).

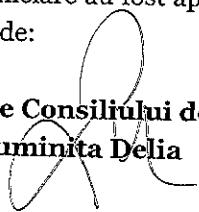
#### 13. EVENIMENTE ULTERIOARE

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 343.914.481,89 RON (31 decembrie 2019: 348.266.683,25 RON), respectiv valoarea unitară a activului net fiind de 10,731 RON (31 decembrie 2019: 10,637 RON).

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



