



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Dolar Fix administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")

Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Dolar Fix ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 71.199.177 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 743.313 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Runcan, in calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si de catre Adrian Vuscan, in calitatea sa de Director Economic al Administratorului la data de 23.04.2021.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 4.208.491 lei (31 decembrie 2019: 141.715 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2020, este in suma de 152.354 lei (2019: castig net in suma de 587 lei).

Facem referire la urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- 10. Managementul riscului financiar, punctul 10.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in obligatiuni corporative si obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile, sau, pentru activele netranzactionate pe o piata activa, pe baza modelelor de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata.</p> <p>Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, sunt necesare din partea Conducerii BT Asset Management SAI S.A. (Administratorul Fondului, denumit „Administratorul”) rationamente semnificative</p>	<p>Procedurile noastre, efectuate acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor in evaluare, au inclus printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata; - Obținerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului; - Analiza critica a evaluarii conducerii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;

si ipoteze complexe pentru a determina valorile juste.

Avand in vedere factorii de mai sus, si considerand, de asemenea, magnitudinea sumelor implicate, evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a necesitat atentia noastra sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

- Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, compararea preturilor folosite de conducerea Administratorului in determinarea valorii juste a acestora cu cotatele disponibile public;
- Pentru obligatiunile netranzactionate pe o piata activa, efectuarea unei analize independente referitoare la valoarea justa a acestora, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, prin referire la date disponibile public, precum curbe de randamente si rata fara risc, cu scopul de a evalua gradul de adecvare a valorii juste determinate de conducerea Administratorului;
- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2020.

Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”) este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Administratorului, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor a BT Asset Management SAI S.A. la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.
17. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 23 aprilie 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**
Registrul Public Electronic: **AF4092**

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3 -4

Situatia fluxurilor de trezorerie 5

Note la situatiile financiare 6 - 42

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(USD)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(USD)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	16.928.166	21.068.586	67.137.107	89.769.032
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	1.061.142	33.260	4.208.491	141.715
Total active		17.989.309	21.101.846	71.345.598	89.910.747
Datorii financiare		35.520	15.282	140.874	65.113
Alte datorii		1.399	1.644	5.547	7.008
Total datorii	5	36.919	16.926	146.421	72.121
Capital social	6	17.564.594	20.828.599	69.661.181	88.746.494
Prime de capital		387.795	256.321	1.537.996	1.092.132
Total capitaluri proprii		17.952.390	21.084.920	71.199.177	89.838.626
Total datorii si capitaluri proprii		17.989.309	21.101.846	71.345.598	89.910.747

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(USD)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(USD)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Venituri din dobanzi	7	244.635	256.901	1.038.229	1.091.520
Castig net privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		35.899	138	152.354	587
Pierdere neta din diferenta de curs valutar		(698)	(420)	(2.961)	(1.786)
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere. pierderi asteptate pentru active		(1.567)	(1.846)	(6.651)	(7.843)
Total venituri nete		278.269	254.773	1.180.972	1.082.478
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului	9	(84.870)	(80.462)	(360.187)	(341.866)
si Administratorului Cheltuieli cu onorariile si alte costuri		(16.374)	(12.094)	(69.491)	(51.383)
de tranzactionare					
Alte cheltuieli generale		(1.880)	(957)	(7.980)	(4.067)
Total cheltuieli		(103.124)	(93.513)	(437.658)	397.316
Profitul net al exercitiului		175.145	161.260	743.313	685.162
Profitul global al exercitiului		175.145	161.260	743.313	685.162

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Prezentare informativa	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
		<u>(USD)</u>	<u>(USD)</u>	<u>(USD)</u>	<u>(USD)</u>
Sold la 18 februarie 2019	6	-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	161.260	161.260
Rezultat global total		-	-	161.260	161.260
Repartizare profit in prime de capital		-	161.260	(161.260)	-
Subscriere unitati de fond		26.249.766	153.256	-	26.403.022
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(5.421.167)	(58.196)	-	(5.479.362)
Sold la 31 decembrie 2019	6	20.828.599	256.321	-	21.084.920
Profitul exercitiului		-	-	175.145	175.145
Rezultat global total		-	-	175.145	175.145
Repartizare profit in prime de capital		-	175.145	(175.145)	-
Subscriere unitati de fond		10.067.371	170.389	-	10.237.760
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(13.331.376)	(214.059)	-	(13.545.435)
Sold la 31 decembrie 2020	6	17.564.594	387.795	-	17.952.390

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 42

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Note</u>	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
		(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Sold la 18 februarie 2019	6	-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	685.162	685.162
Rezultat global total		-	-	685.162	685.162
Repartizare profit in prime de capital		-	685.162	(685.162)	-
Diferente din conversie		249.943	3.076	-	253.019
Subscriere unitati de fond		111.530.004	651.156	-	112.181.160
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(23.033.453)	(247.261)	-	(23.280.714)
Sold la 31 decembrie 2019	6	88.746.494	1.092.132	-	89.838.626
Profitul exercitiului		-	-	743.313	743.313
Rezultat global total		-	-	743.313	743.313
Repartizare profit in prime de capital		-	743.313	(743.313)	-
Diferente din conversie		(5.232.878)	(112.113)	-	(5.344.991)
Subscriere unitati de fond		42.725.922	723.132	-	43.449.054
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(56.578.358)	(908.468)	-	(57.486.826)
Sold la 31 decembrie 2020	6	69.661.181	1.537.996	-	71.199.177

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 42 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 42

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT DOLAR FIX

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(USD)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(USD)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Flux de trezorerie din activitati de exploatare					
Dobânzi primite		442.790	11.285	1.879.203	47.948
Încasari din vânzari de investitii		64.330.882	22.436.300	273.020.264	95.327.351
Achizitii de investitii		(60.025.125)	(43.267.422)	(254.746.631)	(183.834.623)
Incasari din depozite bancare pe termen lung		89.220	310.810	262.219	1.324.298
Plati pentru cheltuieli operationale		(109.918)	(79.591)	(466.491)	(338.166)
Flux de trezorerie net folosit în activitati de exploatare		4.727.849	(20.588.618)	19.948.564	(87.473.192)
Flux de numerar din activitati de finantare					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		10.264.641	26.405.866	43.563.139	112.193.243
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(13.545.528)	(5.479.269)	(57.487.221)	(23.280.318)
Flux de numerar net din activitati de finantare		(3.280.887)	20.926.597	(13.924.082)	88.912.925
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(481)	(352)	(387.266)	(1.175)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		1.446.481	337.627	5.637.216	1.438.558
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	337.627	-	1.438.558	-
Numerar si echivalente de numerar la finalul anului	3	1.784.108	337.627	7.075.774	1.438.558

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix („Fondul”), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin autorizatia nr. 8/30.01.2018, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120110 din 30.01.2018 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”) – societate de administrare a investitiilor autorizata de („CNVM”), actualmente ASF, prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

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

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

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resurselor financiare în scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, în conditii de lichiditate sporita.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la Fond fiind posibila chiar si în conditiile investirii unor sume relativ mici.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza în special investitorilor cu un profil extrem de conservator, aflati în cautarea unei alternative flexibile la depozitul bancar clasic, respectiv care urmaresc conservarea capitalului investit, denominat în moneda dolari americani („USD”) si realizarea unei cresteri moderate, în functie de trendul dobânzilor de pe piata bancara.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt întocmite având la baza principiul continuitatii activitatii.

2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute în situatiile financiare si în prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuitatea activitatii

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-si continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Astfel, conducerea a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie întocmite în baza principiului continuitatii activitatii.

Implicatii Covid-19 asupra Societatii

În data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a decretat stare de urgenta în data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei.

Fondul detine obligatiuni guvernamentale, precum si obligatiuni emise de entitati care activeaza sau au legatura cu domeniul financiar-bancar, real-estate energetic. Rezultatul net al exercitiului reprezentand profit a fost si poate fi afectat în continuare în mod negativ de pierderi înregistrate din scaderi ale valorii de tranzactionare pe piata a unor emitenti a caror evaluare la valoarea justa influenteaza profitul sau pierderea Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Cu exceptia aspectelor descrise mai sus, Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra pozitiei si a performantei financiare a acestuia, inasa, conform analizei efectuate si actualizate la data la care aceste situatii financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va functiona in baza principiului continuitatii activitatii in urmatoarele 12 luni.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni admise la tranzactionare, preturile acestora fiind preturile de tip MID disponibile la data raportarii.

Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Conducerea Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinând cont de faptul ca exista diferente între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de catre investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculata în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpararilor nefiind substantial diferita de valoarea determinata conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situatii financiare.

2.3 Conversia în moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este dolarul american („USD”), care este moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in USD. Asadar, USD este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala USD.

(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile în moneda straina sunt transformate în moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din încheierea acestor tranzactii exprimate în moneda straina sunt evidentiate în situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in situatia rezultatului global in cadrul liniei „Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

In ceea ce priveste conversia din moneda functionala in moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiara relevante in acest sens, inclusiv optiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, avand in vedere ca in aceasta situatie standardele nu prevad o abordare specifica.

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adecvata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferentele de conversie rezultate sunt evidentiata in miscarea capitalurilor proprii.

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 USD : 4,2440 RON pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2020.

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

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Dolar american („USD”)	1: RON 3,9660

2.4 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerând ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

2.5 Standardele noi/revizuite si interpretari

Standarde noi, modificari si interpretari emise care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2020

Nu exista standarde, modificari la standarde sau interpretari care sa fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2020 si care sa aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, modificari si interpretari emise dupa 1 ianuarie 2020 dar care nu sunt înca în vigoare si nu au fost adoptate in intocmirea acestor situatii financiare

- **Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzare sau aport de active între un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (data intrarii in vigoare: Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe termen nedefinit)**

Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, gradul de recunoasterea castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci cand o tranzactie între un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu), in timp ce un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie între un investitor si o entitate asociata sau asociere in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala.

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea datoriei la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul societatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate unei decontari a unei datorii.

- **Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date).**

Imbunatatirile clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza daca un schimb de instrumente de datorie între un debitor existent si un creditor se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de numerar conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite între debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor in numele celuiilalt.

Nici unul dintre acestea nu se preconizeaza ca va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

2.6 Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt înregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un câstig sau o pierdere la recunoasterea initiala se înregistreaza numai în cazul în care exista o diferenta între valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile în instrumente de îndatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vânzarile de active financiare care necesita livrare în termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vânzari „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzactie ordonata între participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una în care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor în mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia într-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vânzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica în urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute în vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în aceasta categorie pot fie pastrate pâna la scadenta, fie sunt posibile si vânzari cu „frecventa rara”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vânzarii într-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzari si poate demonstra ca vânzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vânzarii: în cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobânda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit preconizate. Dobânda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amânate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate si cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amânate la origine, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Investitii în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata în numerar si care reprezinta un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii în titluri de capital de catre Fond.

Investitiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului în care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii în capital ca FVOCI atunci când aceste investitii sunt detinute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investitii. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câstigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului în care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifica modelul de business pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri în perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - indemnizatia de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evalueaza, în perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate în situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile în urmatoarele 12 luni sau pâna la maturitate contractuală, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pâna la scadenta contractuală, daca exista („Lifetime ECL”). În cazul în care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe întreaga durata de viata.

Active financiare – derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci când (a) activele sunt rascumparate 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 substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retin în mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentin controlul. Controlul este retinut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul în întregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vânzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

2.7 Numerar si depozite bancare

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile în conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

În scopul întocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta mai mica de 3 luni.

2.8 Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9 Capitalul si unitatile de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in USD. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc si pot rascumpara orice numar de unitati de fond din cele detinute. La rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este înregistrata cererea de rascumparare (în cazul operatiunii de rascumparare de unitati de fond) pretul de cumparare, respectiv pretul de rascumparare este acelasi, iar unitatile de fond se emit, respectiv se anuleaza în aceeasi zi. Pentru operatiunile efectuate într-o zi, Fondul lucreaza cu un singur pret de emisiune, respectiv pret de rascumparare.

Din punctul de vedere al Fondului, notiunea de zi lucratoare reprezinta orice zi calendaristica cu exceptia zilelor de sâmbata, duminica si a sarbatorilor legale. Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond înregistrata într-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata în ziua lucratoare urmatoare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

2.10 Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

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

2.11 Venituri din dobanzi

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

2.12 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>	
	<u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>31-Dec-19</u> (USD)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Conturi curente la banci	1.384.079	26.817	5.489.256	114.260
Depozite pe termen scurt	400.030	310.810	1.586.518	1.324.298
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	1.784.108	337.627	7.075.774	1.438.558
Depozite pe termen lung	15.147.471	20.732.806	60.074.871	88.338.340
Pierderi de credite asteptate	(3.413)	(1.847)	(13.538)	(7.866)
Numerar si depozite bancare	16.928.166	21.068.586	67.137.107	89.769.032

La 31 decembrie 2020 sumele prezentate în cadrul pozitiei financiare privind numerar si depozitele bancare sunt curente si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt.

Depozitele bancare sunt reprezentate de depozite pe termen scurt, respectiv pe termen lung cu scadenta contractuala mai mica, si mai mare de 3 luni, constituite in 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 agentiile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

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

<u>Banca</u>	<u>Prezentare</u> <u>31 decembrie</u> <u>2020</u> (USD)	<u>informativa</u> <u>31 decembrie</u> <u>2020</u> (RON)	<u>Rating 2020</u> (Fitch/Moody's)
BRD-Groupe Societe Generale	25.438	100.887	BBB+/Baa1
Banca Romaneasca	2.039.181	8.087.392	-
Banca Transilvania	4.262.733	16.906.000	BB+/-
Credit Europe Bank	2.336.894	9.268.122	-
EximBank	365.241	1.448.547	-
Garanti Bank	752.553	2.984.626	BB-/-
Idea Bank	1.609.812	6.384.514	-
Intesa Sanpaolo Bank	3.116.020	12.358.136	-
Libra Internet Bank	900.381	3.570.910	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

OTP Bank	1.124.750	4.460.760	-
Unicredit Bank	<u>398.576</u>	<u>1.580.751</u>	BB+/-
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(3.413)	(13.538)	
Total	<u>16.928.166</u>	<u>67.137.107</u>	

Banca	31 decembrie 2019 (USD)	31 decembrie 2019 (RON)	Rating 2019 (Fitch/Moody's)
BRD-Groupe Societe Generale	16.960	72.265	BBB+/Baa2
Banca Romaneasca	2.523.216	10.750.919	-
Banca Transilvania	924.385	3.938.620	BB+/-
Credit Europe Bank	712.423	3.035.492	-
EximBank	3.416.532	14.557.160	-
First Bank	508.737	2.167.626	-
Garanti Bank	1.179.331	5.024.892	BB-/-
Idea Bank	1.584.278	6.750.293	-
Intesa Sanpaolo Bank	3.450.108	14.700.220	-
OTP Bank	3.639.780	15.508.373	-
Unicredit Bank	<u>3.112.836</u>	<u>13.263.172</u>	BBB-/-
Total	<u>21.068.586</u>	<u>89.769.032</u>	

4. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE ÎN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare în functie de categorii:

	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2020 (RON)
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		
- Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale	33.426	132.566
- Obligatiuni corporative	<u>1.027.717</u>	<u>4.075.924</u>
	1.061.142	4.208.491

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Prezentare informativa</u> <u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		
<i>- Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale</i>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> (USD)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile Depozitarului si Administratorului	5.497	12.288	21.801	52.356
Alte datorii financiare	30.023	2.994	119.073	12.758
Total datorii financiare	35.520	15.282	140.874	65.114
Alte datorii	1.399	1.645	5.547	7.008
Total datorii financiare si nefinanciare	36.919	16.927	146.421	72.122

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 2020, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 29.725 USD/117.889 RON. Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta initiala mai mica de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 17.564.594 USD, divizat in 1.756.459 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 USD. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 69.661.181 RON, divizat in 1.756.459 unitati de fond cu valoarea nominala de 39,66 RON per unitate de fond.

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 20.828.599 USD, divizat in 2.082.860 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 USD. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 88.746.494 RON, divizat in 2.082.860 unitati de fond cu valoarea nominala de 42,608 RON per unitate de fond.

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

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulele de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS cu exceptia necesitatii recunoasterii pierderilor de credit asteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF.

Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei. Valoarea activului net conform normelor ASF este diferita de cea calculata conform IFRS. La 31 decembrie 2020 valoarea activului net conform IFRS este de 17.952.390 USD/71.199.177 RON iar valoarea activului net calculat conform Prospect este de 17.931.703 USD/71.117.134 RON.

In tabelul de mai jos se regaseste comparatia intre valoarea unitara a activului net conform IFRS si ASF la 31 decembrie 2020:

	<u>Prezentare</u>	<u>informativa</u>		
	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>
	(USD)	(USD)	(RON)	(RON)
Total activ net conform IFRS	17.952.390	21.084.920	71.199.177	89.838.626
Total activ net conform Prospect	17.931.703	21.086.766	71.117.134	89.846.493
Diferenta activ net	20.687	-1.846	82.043	-7.867
Numar de unitati de fond	1.756.459	2.082.860	1.756.459	2.082.860

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Valoarea unitara a activului net IFRS	10.22	10.12	40.54	43.13
Valoarea unitara a activului net Prospect	10.21	10.12	40.49	43.14
Diferenta valoare unitara a activului net	0.01	0.00	0.05	0.01

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

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

	2020	2019
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	2.082.860	0
Subscriere unitati de fond	1.006.737	2.624.977
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-1.333.138	-542.117
Sold unitati de fond la 31 decembrie	1.756.459	2.082.860

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
	<u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>31-Dec-19</u> (USD)		
Venituri din dobanzi. din care:				
Dobanzi depozite	244.635	256.901	1.038.229	1.091.520
Total venituri din dobanzi	244.635	256.901	1.038.229	1.091.520

Venitul din dobânzi aferent Activelor financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere este inclus în Câstig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

8. CHELTUIELILE CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020 este 200 EUR/228 USD (968 RON). Costul auditului financiar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 este 200 EUR/225 USD (956 RON).

	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
	<u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>31-Dec-19</u> (USD)		
Comision de administrare	(69.276)	(72.120)	(294.008)	(306.423)
Comision Depozitar	(15.593)	(8.342)	(66.178)	(35.443)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(84.870)	(80.462)	(360.187)	(341.866)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului.

În conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portfoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau neglijentei Depozitarului. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

10.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit si realizarea unei cresteri moderate, în conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la Fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea plasamentelor în conditiile mentinerii unui portofoliu mixt si a unei lichiditati ridicate, în principal în depozite bancare si certificate de depozit (care pot atinge 100% din investitii).

Fondul poate investi maxim 20% si in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (de exemplu in obligatiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturitati, emise sau garantate de autoritatea publica centrala.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila, in cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor monetare, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca Fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Plasamentele efectuate de Fond sunt efectuate pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si a reglementarilor emise in aplicarea acestora.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza în special investitorilor cu un profil foarte conservator, care nu se expun riscurilor pietei de capital si care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat în moneda USD) si realizarea unei cresteri moderate, in functie de dobanzile din piata bancara.

10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza conditiilor macroeconomice.* În functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobânda, adica orientarea spre titluri de stat în conditii de recesiune sau titluri corporative în conditii de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobânda fixa în cazul unor dobânzi de piata în scadere si spre titluri cu dobânda variabila în cazul unor dobânzi de piata în urcare;
- b) *Analiza fundamentala* – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor si rambursarea sumei datorate; si

- c) *Analiza statistica* - pe baza istoricului preturilor si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelatiilor, beta etc.

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunitatilor de investitii are în vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitii aprobate de catre Consiliul de administratie si luarea deciziilor investitionale se realizeaza, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competente legate de activitatea investitionala, de catre Directia Analiza si Management Active.

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

10.6 Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata in ansamblul ei.

10.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Activele financiare detinute de Fond (depozitele bancare) sunt înregistrate la cost amortizat si dobanda fixa, riscul de pret neinfluentand astfel in

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

mod direct la 31 decembrie 2020.

Fondul detine si investitii in obligatiuni admise la tranzactionare. O variatie de +/- 5% a valorii obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 53.057 USD (+/- 210.425 RON), comparativ cu 31 decembrie 2019: +/- 1.663 USD (+/- 7.086 RON)

10.6.2 Riscul valutar

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

Valoarea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2020 nu este afectata semnificativ de fluctuatii ale cursurilor de schimb.

Activele si datoriile financiare ale Fondului în RON si valute la 31 decembrie 2020 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

	<u>31 decembrie 2020</u>			<u>31 decembrie 2019</u>		
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	272	16.927.895	16.928.166	237	21.068.349	21.068.586
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	1.061.142	1.061.142	0	33.260	33.260
Total active financiare	272	17.989.037	17.989.309	237	21.101.609	21.101.846
Datorii financiare	5.796	31.124	36.919	12.346	2.936	15.282
Total datorii financiare	5.796	31.124	36.919	12.346	2.936	15.282
Pozitia valutara neta	(5.524)	17.957.913	17.952.390	(12.109)	21.098.673	21.086.564

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.077	67.136.030	67.137.107	1.011	89.768.021	89.769.032
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	4.208.491	4.208.491	0	141.715	141.715
Total active financiare	1.077	71.344.521	71.345.598	1.011	89.909.736	89.910.747
Datorii financiare	22.986	123.436	146.421	52.601	12.512	65.113
Total datorii financiare	22.986	123.436	146.421	52.601	12.512	65.113
Pozitia valutara neta	(21.908)	71.221.085	71.199.177	(51.590)	89.897.224	89.845.634

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea teoretica a activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2020 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp (costul de oportunitate in cazul modificarii dobanzilor), respectiv la o modificare paralela de randamente de +/-50bp, pentru obligatiunile detinute pentru tranzactionare.

31 decembrie 2020

Modificare b.p.	<u>+50 p.p.</u>	<u>(50 p.p.)</u>
Crestere/(Reducere) USD	18.969	(18.359)
Crestere/(Reducere) RON	75.231	(72.811)

31 decembrie 2019

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

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite	1.968.282	2.716.260	10.862.958	0	1.384.079	(3.413)	16.928.166
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	1.061.142	-	-	1.061.142
Total active financiare senzitive la dobanzi	1.968.282	2.716.260	10.862.958	1.061.142	1.384.079	(3.413)	<u>17.989.309</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Datorii financiare	-	-	-	-	35.520	-	35.520
Total datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.520</u>	<u>-</u>	<u>35.520</u>
Senzitivitate la dobanzi	1.968.282	2.716.260	10.862.958	1.061.142	1.348.559	(3.413)	17.953.789

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.991.854	3.426.089	11.625.673	-	26.817	(1.847)	21.068.586
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>5.991.854</u>	<u>3.426.089</u>	<u>11.625.673</u>	<u>33.260</u>	<u>26.817</u>	<u>(1.847)</u>	<u>21.101.846</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	15.282	-	15.282
Total datorii	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.282</u>	<u>-</u>	<u>15.282</u>
Senzitivitate la dobanzi	<u>5.991.854</u>	<u>3.426.089</u>	<u>11.625.673</u>	<u>33.260</u>	<u>11.535</u>	<u>(1.847)</u>	<u>21.086.564</u>

10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora.

O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de Fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se refera la posibilitatea de default a unei banci, respectiv a incapacitatii acesteia de a returna economiile clientilor in cazul unui *bank run*.

Prezentare informativa

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	(USD)	(RON)
Numerar si depozite bancare	16.928.166	67.137.107
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>1.061.142</u>	<u>4.208.491</u>
Total expunere la risc credit	<u>17.989.309</u>	<u>71.345.598</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Prezentare informativa</u> <u>31 decembrie 2019</u> (USD)	<u>31 decembrie 2019</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	21.068.586	89.769.032
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>
Total expunere la risc credit	<u>21.101.846</u>	<u>89.910.747</u>

Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeasi entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care îndeplinesc conditiile prevazute în art. 82, punctul d) din OUG32.

Calitatea numerarului si depozitelor bancare a fost prezentata la Nota 3. In ceea ce priveste concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul Romaniei.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de active (depozite si conturi curente) al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

<u>Rating</u>	<u>Prezentare informativa</u> <u>31 decembrie 2020</u> (USD)	<u>31 decembrie 2020</u> (RON)	<u>2020</u> (%)
BBB/Baa	6.670.631	26.455.723	39%
BB/Ba	10.260.949	40.694.923	61%
B/B	—	—	—
Total	<u>16.931.580</u>	<u>67.150.646</u>	<u>100%</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

In 2020 niciunul dintre 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 (obligatiuni) al Fondului in functie de distributia sectoriala:

<u>Sector</u>	<u>Prezentare informativa</u>		
	<u>31 decembrie 2020</u> (USD)	<u>31 decembrie 2020</u> (RON)	<u>31 decembrie 2020</u> (%)
Banci si			
Financiar	1.027.717	4.075.924	97%
Guvernamental	33.426	132.566	3%
	<u>1.061.142</u>	<u>4.208.491</u>	<u>100%</u>

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

Obligatiunile suverane sunt emise de Ministerul Finantelor Publice si au rating BBB-.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 rascumprarilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului.

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

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

Tabelul de mai jos prezinta activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2020 pe baza maturitatii lor contractuale ramase.

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.

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

31 decembrie 2020	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	Pierderi de credit asteptate	<u>Total</u>
Numerar si depozite	3.352.361	2.716.260	10.862.958	0	(3.413)	16.928.166
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si	0	0	0	1.061.142	-	1.061.142

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere

Total active financiare	<u>3.352.361</u>	<u>2.716.260</u>	<u>10.862.958</u>	<u>1.061.142</u>	<u>(3.413)</u>	<u>17.989.309</u>
Datorii financiare	<u>35.520</u>	-	-	-	-	<u>35.520</u>
Total datorii financiare	<u>35.520</u>	-	-	-	-	<u>35.520</u>
Excedent/Deficit de lichiditate	3.316.841	2.716.260	10.862.958	1.061.142	(3.413)	17.953.789

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

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

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 atribuabila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

10.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentând tranzactii actuale, efectuate în conditii normale de piata.
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

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

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

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

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

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 in functie de clase de rating. Ulterior se determina spread-ul acestor randamente pe euro fata de clasa de rating suveran AAA din zona euro (*EUR Government Strips AAA Curve*).

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

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

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

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

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

O analiza a actvelor financiare recunoscute la valoare justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

Prezentare informativa

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
	(USD)	(USD)	(USD)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	33.426	1.027.717	1.061.142	132.566	4.075.924	4.208.491
Total active financiare	33.426	1.027.717	1.061.142	132.566	4.075.924	4.208.491

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

31 decembrie 2019	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Total</u>
	(USD)	(USD)	(RON)	(RON)
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>33.260</u>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>	<u>141.715</u>
Total active financiare	<u>33.260</u>	<u>33.260</u>	<u>141.715</u>	<u>141.715</u>

Active si datorii financiare ce nu au fost prezentate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa

Tabelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa în situatia pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(USD)	(USD)	(USD)
Numerar si depozite bancare	<u>16.928.166</u>	<u>-</u>	<u>16.928.166</u>
Total active financiare	<u>16.928.166</u>	<u>-</u>	<u>16.928.166</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>35.520</u>	<u>35.520</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>35.520</u>	<u>35.520</u>

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (USD)

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<i>in moneda de prezentare a Fondului (RON)</i>			
<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar si depozite bancare	<u>67.137.107</u>	-	<u>67.137.107</u>
Total active financiare	<u>67.137.107</u>	-	<u>67.137.107</u>
Datorii financiare	-	<u>140.872</u>	<u>140.872</u>
Total datorii financiare	-	<u>140.872</u>	<u>140.872</u>
<i>in moneda de prezentare a Fondului (RON)</i>			
<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar si depozite bancare	<u>89.769.032</u>	-	<u>89.769.032</u>
Total active financiare	<u>89.769.032</u>	-	<u>89.769.032</u>
Datorii financiare	-	<u>65.113</u>	<u>65.113</u>
Total datorii financiare	-	<u>65.113</u>	<u>65.113</u>

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

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

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<i>Remuneratie platita</i>	<u>Suma în RON - 2020</u>	<u>Suma în RON – 2019</u>
Remuneratie bruta totala	<u>5.329.941</u>	<u>4.616.000</u>
din care. Remuneratie fixa (bruta)	4.397.532	3.707.000
din care. Remuneratie variabila (bruta)	932.409	909.000
Numar beneficiari	39	38

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

31 decembrie 2020(RON)	Personal identificat. din care Suma în RON	Persoane în functii de conducere Suma în RON
Remuneratie bruta totala	4.304.353	1.564.238
din care. Remuneratie fixa (bruta)	3.527.412	1.234.776
din care. Remuneratie variabila (bruta)	776.941	329.462
Numar beneficiari	22	6

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Personal identificat. din care Suma în RON</u>	<u>Persoane în functii de conducere Suma în RON</u>
Remuneratie bruta totala	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care. Remuneratie fixa (bruta)	2.654.000	1.168.000
din care. Remuneratie variabila (bruta)	643.000	254.000
Numar beneficiari	18	6

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. În afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza în mod curent întreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a României.

Comisionul încasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara 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 2020 s-au ridicat la suma de 15.593 USD/66.178 RON. Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 1.221 USD/4.843 RON.

13. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT DOLAR FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

a) Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,025% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2020 si in 2019 este prezentata in nota 8.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 4.275 USD, respectiv 16.958 lei (31 decembrie 2019: 10.752 USD, respectiv 45.813 lei).

b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania – a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019.

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au inregistrat evenimente ulterioare deosebite.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Dolar Fix
Raport
anual
2020



BT Asset Management S.A.I.[®]
Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Dolar Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul” sau „BT Dolar Fix”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Dolar Fix, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 3 decembrie 2018 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Dolar Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 8/30.01.2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120110 din 30.01.2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 18 februarie 2019. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau

garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

BT Dolar Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Dolar Fix permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

Obiectivul Fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită și oferirea posibilității de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc înregistrat, BT Dolar Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

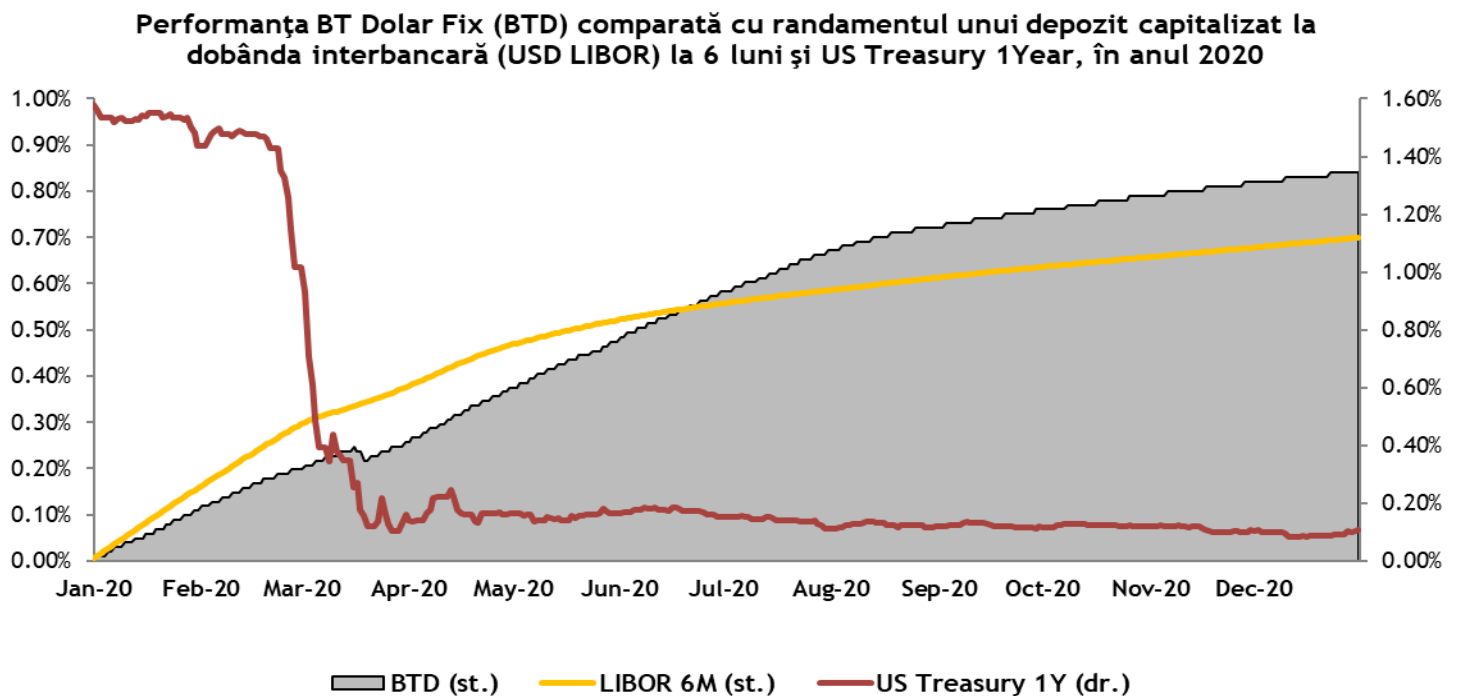
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este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

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

Obiectivele BT Dolar Fix

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit, în condiții de lichiditate ridicată. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară pe dolar (USD LIBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat americane pe maturitatea de 1 an. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Dolar Fix care, în cursul anului 2020, au înregistrat un avans de 0.84%, comparativ cu o creștere de 0.70% rezultată în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile americane (US Treasuries) pe 1 An au coborât pe final de an la 0.11% de la 1.58% în start de 2020.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI SA pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Dolar Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare în USD. În semestrul II 2020, Federal Reserve (FED) a menținut dobânda de referință (*federal funds target rate*), la 0.00%-0.25%/an.

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

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

Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2020), portofoliul Fondului era format majoritar din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

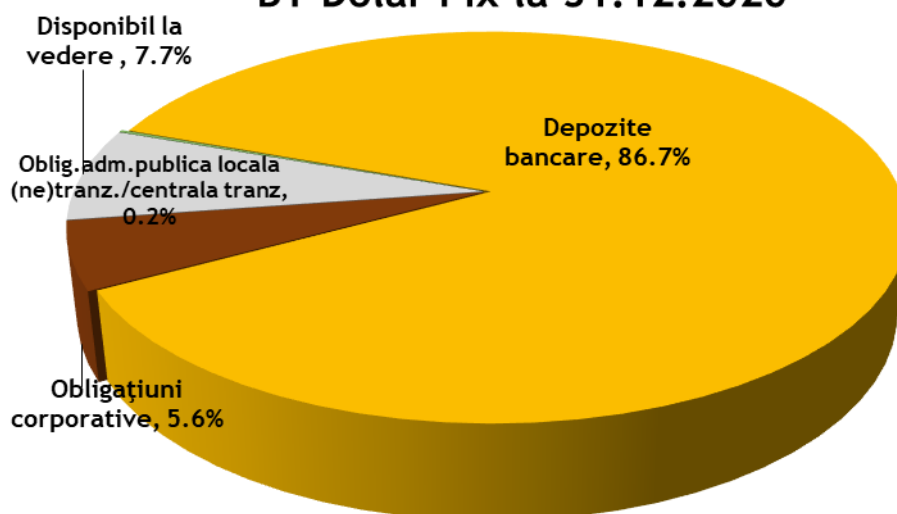
Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2020

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (USD)	Suma totala plasata (USD)	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	365	443,230	3,102,612	3,116,020	17.37%
Banca Transilvania	266	116,000	2,900,000	2,904,093	16.19%
Credit Europe Bank	361	332,770	2,329,388	2,336,894	13.03%
Banca Romaneasca	365	339,259	2,035,556	2,039,181	11.37%
Idea Bank	359	266,670	1,600,022	1,609,812	8.97%
OTP Bank	365	280,603	1,122,414	1,124,750	6.27%
Libra Internet Bank	360	450,000	900,000	900,381	5.02%
Garanti Bank	344	370,462	740,923	752,553	4.20%
Unicredit Bank	358	198,612	397,225	398,576	2.22%
EximBank	364	364,421	364,421	365,241	2.04%
			15,492,561	15,547,501	86.68%

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2020 este prezentată mai jos.

BT Dolar Fix la 31.12.2020

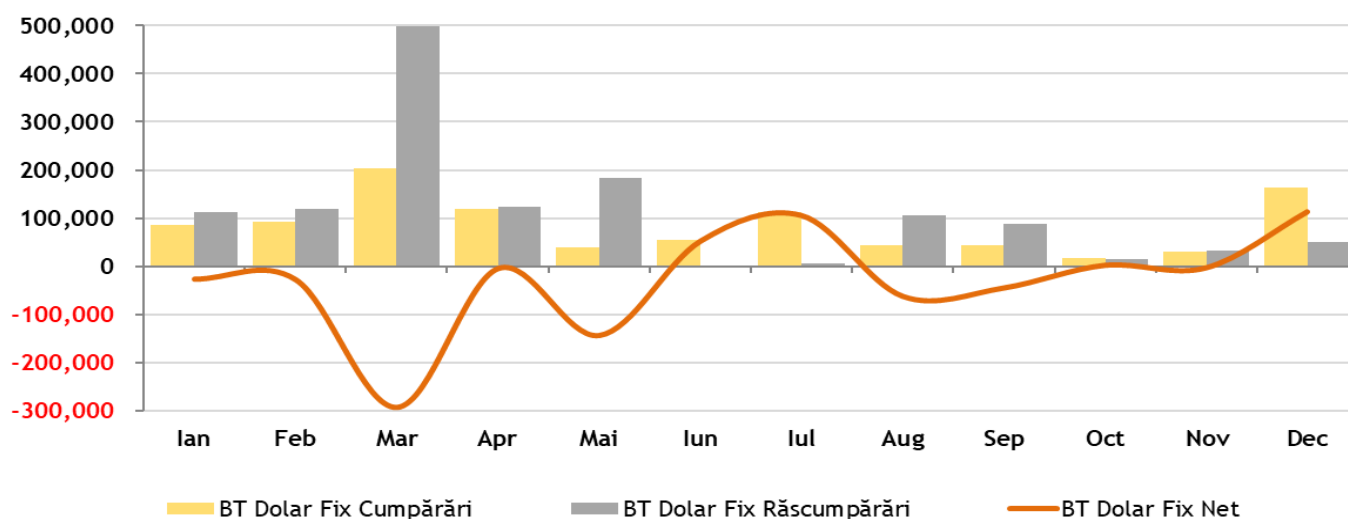


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 17,931,702.97 USD, față de 21,086,766.04 USD la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un declin de -15.0%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 1,756,459.43 unități de fond, în scădere cu -15.7% de la 2,082,859.90 la 31 decembrie 2019.

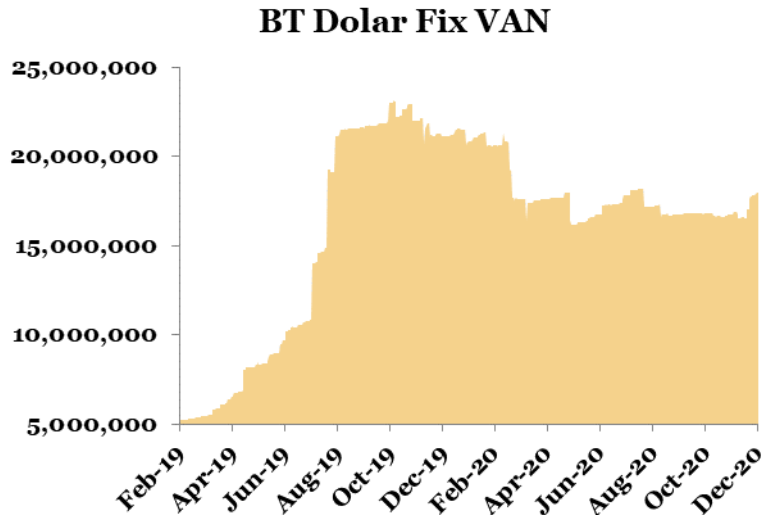
În 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Dolar Fix a fost de 1,006,737.09 unități în valoare totală de 10,237,760.19 USD, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,333,137.57 unități în valoare totală de 13,545,435.06 USD, rezultând un volum al ieșirilor nete de -326,400.47 unități de fond în valoare de -3,307,674.87 USD.

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

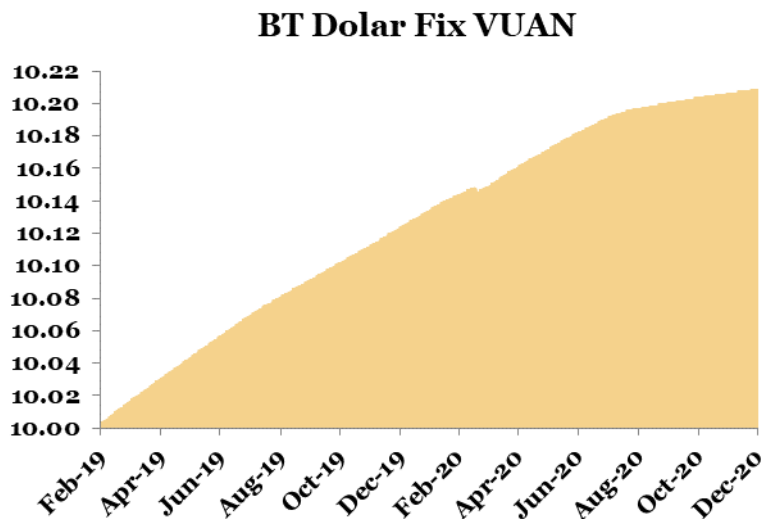


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

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



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



La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.209 USD.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.221 USD.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 278,269 USD. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 175,145 USD. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 69,276 USD, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 15,593 USD.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 17,564,594 USD, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 387,795 USD. Mai multe informații privind poziția financiară a Fondului și performanța acestuia sunt incluse în Anexa 1.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
5.330	4.398	932	39

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	4,304	3,527	777	22
din care, Persoane în funcții de conducere	1,564	1,235	329	6

BT Asset Management SAI

- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat

Remunerație variabilă brută acordată în numerar mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente mii lei
390	387	-	-

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. (acordarea a min. 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice, sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015

În decursul anului 2020, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În anul 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În ședința CA din 26.03.2020 a fost aprobată diminuarea comisionului curent de administrare, de la 0.05% la 0.025% pe luna aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Prin Autorizația ASF nr.91/05.06.2020 au fost aprobate modificările documentelor constitutive ale fondului:

- a) Actualizarea informațiilor referitoare la experiența conducerii executive a societății de administrare
- b) Posibilitatea de a primi investiții în fonduri din alte bănci decât Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, în baza politicilor de remunerare a angajatorilor investitorilor
- c) Completarea cheltuielilor permise pentru fond cu cheltuieli ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, a unor taxe reținute fondurilor, cheltuieli achitate entităților care desfășoară astfel de activități, în temeiul contractelor încheiate cu acestea

Începând cu data de 01.04.2020, comisionul curent de administrare al fondului s-a modificat de la 0.05% la 0.025% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

În data de 02.10.2020 a fost notificat faptul că situațiile financiare ale fondului, aferente exercițiilor financiare 2020-2023, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, Victoria Business Park, Soseaua București-Ploiești DN1 nr.69-71, Sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279.

Prin Autorizatia ASF nr.175/05.11.2020 a fost autorizata modificarea documentelor constitutive ale fondului:

- a) Ca urmare a modificării politicii de investiții a fondurilor în sensul creșterii de la 10% la 20% a procentului din activul total care poate fi investit în obligațiuni municipale sau corporative, pe diferite maturități

De asemenea, în data de 17.11.2020, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului, referitor la:

- a) Experiența conducerii executive a societății
- b) Componența Consiliului de Administrație – ca urmare a autorizării anterioare a acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- c) Denumirea Comitetului de Remunerare și Nominalizare
- d) Componența Comitetului de Remunerare și Nominalizare

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2020 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



Anexa 1

Situatia pozitiei financiare

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u>	<u>informativa</u>	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
		<u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>31-Dec-19</u> (USD)		
Numerar si depozite bancare	3	16.928.166	21.068.586	67.137.107	89.769.032
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	1.061.142	33.260	4.208.491	141.715
Total active		17.989.309	21.101.846	71.345.598	89.910.747
Datorii financiare		35.520	15.282	140.874	65.113
Alte datorii		1.399	1.644	5.547	7.008
Total datorii	5	36.919	16.926	146.421	72.121
Capital social	6	17.564.594	20.828.599	69.661.181	88.746.494
Prime de capital		387.795	256.321	1.537.996	1.092.132
Total capitaluri proprii		17.952.390	21.084.920	71.199.177	89.838.626
Total datorii si capitaluri proprii		17.989.309	21.101.846	71.345.598	89.910.747

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>
		<u>31-Dec-20</u> (USD)	<u>31-Dec-19</u> (USD)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Venituri din dobanzi	7	244.635	256.901	1.038.229	1.091.520
Castig net privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		35.899	138	152.354	587
Pierdere neta din diferenta de curs valutar		(698)	(420)	(2.961)	(1.786)
Cheltuieli nete cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		(1.567)	(1.846)	(6.651)	(7.843)
Total venituri nete		278.269	254.773	1.180.972	1.082.478
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	9	(84.870)	(80.462)	(360.187)	(341.866)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(16.374)	(12.094)	(69.491)	(51.383)
Alte cheltuieli generale		(1.880)	(957)	(7.980)	(4.067)
Total cheltuieli		(103.124)	(93.513)	(437.658)	397.316
Profitul net al exercitiului		175.145	161.260	743.313	685.162
Profitul global al exercitiului		175.145	161.260	743.313	685.162