



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](http://www.kpmg.ro)

# Raportul auditorului independent

## Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Euro 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 Euro 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: 459.743.629 lei
  - Profitul net al exercitiului financiar: 2.536.844 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 60.209.237 lei (31 decembrie 2019: 16.765.883 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2020, este in suma de 1.738.034 lei (2019: castig net in suma de 69.153 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;
- 8. Managementul riscului financiar, punctul 8.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

### Aspect cheie de audit

Fondul detine investitii in obligatiuni corporative, precum si in 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.

Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza modelelor de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata, acestea nefiind tranzactionate pe o piata activa.

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

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre, efectuate acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor in evaluare, au inclus printre altele:

- 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;
- Obtinerea 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 cotationile disponibile public;
- Efectuarea unei analize independente referitoare la valoarea justa a activelor financiare netranzactionate pe o piata activa, 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 cumulativ, 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 aceeaasi 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

KPMG Audit SRL

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 EURO 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**

## **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

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5 - 39

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

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	3	82.109.722	63.119.493	399.825.081	301.666.991
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	12.364.816	3.508.021	60.209.237	16.765.883
<b>Total active</b>		94.474.539	66.627.514	460.034.318	318.432.874
Datorii financiare		52.360	127.608	254.961	609.877
Alte datorii		7.337	5.162	35.728	24.671
<b>Total datorii</b>		59.697	132.770	290.689	634.548
Capital social	5	92.587.947	65.610.241	450.847.749	313.571.023
Prime de capital		1.826.894	884.503	8.895.879	4.227.303
<b>Total capitaluri proprii</b>		94.414.841	66.494.744	459.743.629	317.798.326
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		94.474.539	66.627.514	460.034.318	318.432.874

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in 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 EURO FIX

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<b>Prezentare Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (EUR)</b>	<b>informativa Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (EUR)</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (RON)</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (RON)</b>
Venituri din dobanzi	6	363.266	284.094	1.757.153	1.348.081
Câstig net privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		359.313	14.573	1.738.034	69.153
Pierdere neta din diferenta de curs valutar		(416)	(273)	(2.013)	(1.294)
Venituri/(cheltuieli) nete cu ajustarile pentru pierderi asteptate		(278)	5.833	(1.343)	27.677
<b>Total venituri nete</b>		721.885	304.227	3.491.832	1.443.616
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	7	(120.383)	(67.702)	(582.307)	(321.260)
Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzactionare		(76.504)	(44.872)	(370.056)	(212.925)
Alte cheltuieli generale		(543)	(1.289)	(2.625)	(6.115)
<b>Total cheltuieli</b>		(197.430)	(113.863)	(954.988)	(540.300)
<b>Profitul net al exercitiului</b>		524.456	190.364	2.536.844	903.317
<b>Profitul global al exercitiului</b>		524.456	190.364	2.536.844	903.317

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<b>Prezentare informativa</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Capital social</u> <u>(EUR)</u></b>	<b><u>Prime de capital</u> <u>(EUR)</u></b>	<b><u>Rezultat reportat</u> <u>(EUR)</u></b>	<b><u>Total</u> <u>(EUR)</u></b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	5	26.613.730	238.369	-	26.852.099
Profitul exercitiului		-	-	190.364	190.364
<b>Rezultat global total</b>		-	-	190.364	190.364
Repartizare profit in prime de capital		-	190.364	(190.364)	-
Subscriere unitati de fond		62.569.969	738.794	-	63.308.763
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(23.573.458)	(283.024)	-	(23.856.482)
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	5	65.610.241	884.503	-	66.494.744
Profitul exercitiului		-	-	524.456	524.456
<b>Rezultat global total</b>		-	-	524.456	524.456
Repartizare profit in prime de capital		-	524.456	(524.456)	-
Subscriere unitati de fond		63.711.063	985.715	-	64.696.778
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(36.733.356)	(567.779)	-	(37.301.135)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	5	92.587.947	1.826.894	-	94.414.841

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Not e</u>	<b>Capital social (RON)</b>	<b>Prime de capital (RON)</b>	<b>Rezultat reportat (RON)</b>	<b>Total (RON)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	5	124.123.774	1.111.729	-	125.235.502
Profitul exercitiului		-	-	903.317	903.317
<b>Profitul global total</b>		-	-	903.317	903.317
Repartizare profit in prime de capital		-	903.317	(903.317)	-
Diferente din conversie		4.401.005	49.537	-	4.450.542
Subscriere unitati de fond		296.907.015	3.505.728	-	300.412.742
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(111.860.771)	(1.343.012)	-	(113.203.778)
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	5	<b>313.571.023</b>	<b>4.227.303</b>	-	<b>317.798.326</b>
Profitul exercitiului		-	-	2.536.844	2.536.844
<b>Profitul global total</b>		-	-	2.536.844	2.536.844
Repartizare profit in prime de capital	-		2.536.844	(2.536.844)	-
Diferente din conversie		6.782.861	110.134	-	5.991.176
Subscriere unitati de fond		308.176.782	4.768.002	-	315.034.490
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(177.682.918)	(2.746.403)	-	(181.634.148)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	5	450.847.749	8.895.879	-	459.743.629

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in 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 EURO FIX

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		433.910	190.158	2.098.868	902.338
Incasari din vanzari de investitii		65.507.012	48.293.116	316.863.966	229.160.495
Achizitii de investitii		(92.763.029)	(84.826.163)	(448.704.046)	(402.517.110)
Depozite bancare constituite		(800.000)	(3.200.004)	(3.823.440)	(14.832.177)
Plati pentru cheltuieli operationale		(191.149)	(105.839)	(924.610)	(502.228)
<i>Flux de numerar net din activitati de exploatare</i>		(27.813.256)	(39.648.732)	(134.489.262)	(187.788.682)
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii					
		64.641.428	63.388.464	312.677.049	300.790.939
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(37.325.137)	(23.868.817)	(180.545.421)	(113.262.312)
<i>Flux de numerar net din activitati de finantare</i>					
		27.316.291	39.519.647	132.131.628	187.528.627
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		4.055	(274)	309.530	107.675
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(492.910)	(129.360)	(2.048.104)	(152.380)
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	3	3.907.628	4.036.988	18.675.730	18.828.110
<b>Numerar si echivalente de numerar la finalul anului</b>	3	3.414.718	3.907.629	16.627.626	18.675.730

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in 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 EURO FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix („Fondul”), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin autorizatia nr. 61/06.05.2016. este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120101 din 06.05.2016 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 inregistrare in 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 in Cluj-Napoca. strada Emil Racovita. nr. 22. etaj I+mansarda. Romania.

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

Fondul este un fond de tip diversificat. obiectivele Fondului fiind concretizate in plasarea resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit. in 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 in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Datorita gamei de investitii avute in vedere. Fondul se adreseaza in special investitorilor cu un profil extrem de conservator. aflati in cautarea unei alternative flexibile la depozitul bancar clasic. respectiv care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat in moneda unica europeana) si realizarea unei cresteri moderate. in functie de trendul dobanzilor de pe piata bancara.

#### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea 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 intocmite având la baza principiul continuitatii activitatii.

**2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

*Declaratie de conformitate*

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

**2.2. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative**

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

*Continuitatea activității*

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

*Implicații Covid-19 asupra activității*

În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Președintele României a decretat stare de urgență în data de 16 martie 2020. Pentru a răspunde amenințării potențial grave reprezentate de COVID-19 la adresa sănătății publice, autoritățile guvernamentale române au luat măsuri pentru a ține sub control epidemia, inclusiv introducerea de restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricții privind intrarea vizitatorilor străini și „blocarea” anumitor industrii, până la noi evoluții ale situației.

Fondul deține depozite bancare și obligațiuni emise de entități atât din România, cât și din alte țări. Rezultatul net al exercitiului reprezentând profit a fost și poate fi afectat în continuare în mod negativ de pierderi înregistrate din scăderi ale valorii de tranzacționare pe piață a unor emitenți a căror evaluare la valoarea justă influențează profitul sau pierderea Fondului. Cu excepția aspectelor descrise mai sus, Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra poziției și a performanței financiare a

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

acestui, însa, conform analizei efectuate și actualizate la data la care aceste situații financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va funcționa în baza principiului continuității activității în următoarele 12 luni.

#### *Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială*

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

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

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

### **2.3. Conversia în moneda straină**

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

Moneda funcțională a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de dominare a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în EUR. Asadar, EUR este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situațiile financiare și în moneda funcțională EUR.

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

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în moneda străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației pozitivei financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă.

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

În ceea ce privește conversia din moneda funcțională în moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiară relevante în acest sens, inclusiv opțiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, având în vedere că în această situație standardele nu prevăd o abordare specifică.

În urma analizei, Societatea a concluzionat că abordarea descrisă în continuare este una adecvată pentru Fond, fiind aplicată consecvent de la un exercițiu financiar la altul: la sfârșitul exercitiului financiar, elementele poziției financiare se exprimă în moneda de prezentare RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Elementele recunoscute în capitalul propriu în cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de închidere, iar diferențele de conversie rezultate sunt evidențiate în mișcarea capitalurilor proprii.

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia în moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,8371 RON pentru perioada 1 ianuarie 2020 – 31 decembrie 2020 și 1 EUR : 4,7452 RON pentru perioada 1 ianuarie 2019 – 31 decembrie 2019.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Majorare/ (diminuare)</u> (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89
Lira sterlina (GBP)	1: RON 5,4201	1: RON 5,6088	-3,36

#### 2.4. Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul



Situației contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global. considerând ca aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

## 2.5. Standardele noi/revizuite și interpretari

*Standarde noi. modificari și interpretari emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 202-*

Nu există standarde, modificari la standarde sau interpretari care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2020 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

*Standarde emise. modificari și interpretari emise după 1 ianuarie 2020, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu*

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

- **Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 Vanzare sau aport de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participatie (data intrării în vigoare: Comisia Europeană a decis să amâne aprobarea pe termen nedefinit)**

Amendamentele clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participatie, gradul de recunoașterea castigului sau a pierderii depinde de măsura în care activele vândute sau aduse ca aport constituie o întreprindere, astfel încât un castig sau o pierdere sunt recunoscute în întregime atunci când o tranzacție între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participatie implică transferul unui activ sau al activelor care constituie o întreprindere (indiferent dacă acesta este incorporat într-o filială sau nu), în timp ce un castig sau o pierdere sunt recunoscute parțial atunci când o tranzacție între un investitor și o entitate asociată sau asociere în participatie implică active care nu constituie o întreprindere, chiar dacă aceste active sunt încorporate într-o filială.

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele clarifică faptul că o clasificare a datoriilor în datorii curente sau pe termen lung se bazează exclusiv pe dreptul entității de a amana decontarea datoriei la sfârșitul perioadei de raportare. Dreptul societății de a amana decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării nu trebuie să fie necondiționat, dar trebuie să aibă un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 intre 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 intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor in numele celuilalt.

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

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate 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 inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre 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 in instrumente de indatorare 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 in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vânzari „in mod regulat”) sunt inregistrate 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 intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-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 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 in 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 in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in 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 vânzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afaceri, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzari si poate demonstra ca vânzarile nu reflecta o modificare a modelului de afaceri actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vânzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atât in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vândute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

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

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

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

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și 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 investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE 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 asteptate. 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 incasate si cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amânate la achizitie, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

#### Reclasificarea activelor financiare

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

#### Deprecierea activelor financiare – pierderi de credit asteptate („ECL”)

Fondul evalueaza in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evalute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global 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 in 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.

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

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in 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 in urmatoarele 12 luni sau pâna la maturitate contractuală, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### 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 substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

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

#### **2.7. Numerar și echivalente de numerar**

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

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

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

#### **2.8. Datorii financiare și nefinanciare**

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

#### **2.9. Capital și unități de fond**

##### *Clasificarea unităților de fond*

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

- 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.

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 datoriiilor la data reclasificarii. Emiterea. achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond. pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### *Emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond*

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in EUR. 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 (in cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este inregistrata cererea de rascumparare (in 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 in aceeasi zi. Pentru operatiunile efectuate intr-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 inregistrata intr-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare.

#### **2.10. Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute in 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 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).



## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 2.12. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

#### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	Prezentare informativa			
	<u>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Conturi curente la banci	3.414.718	3.107.629	16.627.626	14.852.290
Depozite pe termen scurt	0	800.000	0	3.823.440
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>3.414.718</b>	<b>3.907.629</b>	<b>16.627.626</b>	<b>18.675.730</b>
Depozite pe termen lung	78.704.037	59.220.619	383.241.437	283.033.103
Pierderi asteptate din risc de credit	(9.032)	(8.755)	(43.983)	(41.842)
<b>Total numerar si depozite bancare</b>	<b>82.109.722</b>	<b>63.119.493</b>	<b>399.825.081</b>	<b>301.666.991</b>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

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

<b>Banca</b>	<b>Prezentare 31 dec 20 (EUR)</b>	<b>informativa 31 dec 19 (EUR)</b>	<b>31 dec 20 (RON)</b>	<b>31 dec 19 (RON)</b>	<b>Rating</b>	<b>Rating</b>
					<b>2020 (Fitch/Mood y's)</b>	<b>2019 (Fitch/Moo dy's)</b>
Alpha Bank	9.485.727	4.020.779	46.189.798	19.216.510	/Ba2	/Ba2
Banca Romaneasca	8.601.578	8.924.623	41.884.523	42.653.451	-	-
Banca Transilvania	2.887.643	3.842.838	14.061.087	18.366.078	BB+/-	BB+/-
Credit Europe Bank	7.321.224	3.421.759	35.649.968	16.353.614	-	-
Garanti Bank	2.862.981	1.853.018	13.941.001	8.856.130	BB-/-	BB-/-
Idea Bank	8.012.073	5.691.841	39.013.988	27.203.015	-	-
Libra Internet Bank	1.915.601	5.706.290	9.327.826	27.272.071	-	-
First Bank	9.018.689	8.375.670	43.915.602	40.029.840	-	-
Intesa Sanpaolo Bank	11.532.259	5.984.453	56.155.183	28.601.497	-	-
Patria Bank	6.829.519	5.155.033	33.255.657	24.637.450	-	-
BRD-Groupe Societe Generale	527.075	814.443	2.566.539	3.892.465	BBB+/-Baa1	BBB+/-Baa2
EximBank	8.045.450	6.517.527	39.176.516	31.149.215	-	-
Vista Bank	1.555.926	1.811.249	7.576.428	8.656.503	-	-
ProCredit Bank	<u>3.523.011</u>	<u>999.970</u>	<u>17.154.947</u>	<u>4.779.152</u>	BBB-	BBB-
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(9.032)	-	(43.983)	-		
<b>Total</b>	<u>82.109.722</u>	<u>63.119.493</u>	<u>399.825.081</u>	<u>301.666.991</u>		

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

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii:

	<b>Prezentare informativa</b>			
	<b>31 dec 20 (EUR)</b>	<b>31 dec 19 (EUR)</b>	<b>31 dec 20 (RON)</b>	<b>31 dec 19 (RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere din care:</b>				
<i>Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative</i>				
	<u>12.364.816</u>	<u>3.508.021</u>	<u>60.209.237</u>	<u>16.765.883</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### 5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

În moneda funcțională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 92.587.947 EUR, divizat în 9.258.795 unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR (la 31 decembrie 2019 este de 65.610.241 EUR, divizat în 6.561.024 unități de fond cu valoarea nominală de 10 EUR). În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 450.847.749 RON, divizat în 9.258.795 unități de fond cu valoarea nominală de 48.694 RON, echivalentul a 10 EUR (la 31 decembrie 2019 este de 313.571.023 RON, divizat în 6.561.024 unități de fond cu valoarea nominală de 47.793 RON, echivalentul a 10 EUR).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din răscumpărarea tuturor unităților de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul capitalului atribuibil detinatorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementărilor specifice din România, emise de către ASF. Astfel, valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

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

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitară a activului net la 31 decembrie 2020, respectiv la 31 decembrie 2019:

	<b>Prezentare informativă</b>			
	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>
	<b><u>(EUR)</u></b>	<b><u>(EUR)</u></b>	<b><u>(RON)</u></b>	<b><u>(RON)</u></b>
Total activ net conform IFRS	94.414.841	66.494.744	459.743.629	317.798.326
Total activ net conform Prospect	94.163.111	66.508.926	458.517.855	317.866.110
Diferența activ net	251.730	(14.182)	1.225.774	(67.784)
Număr de unități de fond	9.258.795	6.561.024	9.258.795	6.561.024
Valoarea unitară a activului net - IFRS	10.20	10.13	50.67	48.44
Valoarea unitară a activului net - Prospect	10.17	10.14	49.52	48.45
Diferența valoare unitară a activului net	0.03	(0.01)	1.15	(0.01)

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 fiecărei perioade de raportare.

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2020</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2019</u></b>
<b>Sold unitati de fond la 1 ianuarie</b>	6.561.024	2.661.373
Subscriere unitati de fond	6.371.106	6.256.997
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(3.673.336)	(2.357.346)
<b>Sold unitati de fond la 31 decembrie</b>	9.258.795	6.561.024

#### ***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 pietee, 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 INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 6. VENITURI DIN DOBÂNZI

	Prezentare informativa			
	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Venituri dobanzi depozite	362.999	283.899	1.755.864	1.347.155
Venituri dobanzi conturi curente	267	195	1.289	926
Venituri din dobanzi	363.266	284.094	1.757.153	1.348.081

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

#### 7. 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 financiar incheiat la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost de 200 euro, la care se adauga taxa pe valoare adaugata aferenta ( in echivalent lei 1.151 lei in 2020 si 1.129 lei in 2019).

	Prezentare informativa			
	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>	<u>31-Dec-20</u>	<u>31-Dec-19</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Comision de administrare	(48.337)	(27.596)	(233.811)	(130.948)
Comision Depozitar	(72.046)	(40.106)	(348.495)	(190.311)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(120.383)	(67.702)	(582.307)	(321.260)

#### 8. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

##### 8.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

strategia investitionala a acestuia. Fondul are un grad de risc mediu. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat in 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 eficienta a portofoliului 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, insa 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.

#### **8.2 Politica de investitii**

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit si realizarea unei cresteri moderate, in conditii de lichiditate ridicata. 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 in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a fondului urmareste efectuarea plasamentelor in conditiile mentinerii unui portofoliu mixt si a unei lichiditati ridicate, in principal in 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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

### 8.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

*Analiza conditiilor macroeconomice.* In 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 in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avânt economic. sau orientarea spre titluri cu dobânda fixa in cazul unor dobânzi de piata in scadere si spre titluri cu dobânda variabila in cazul unor dobânzi de piata in urcare;

- a) *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. in principal cele legate de plata la timp a dobânzilor si rambursarea sumei datorate;
- b) *Analiza statistica* - pe baza istoricului preturilor si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor. dispersiilor. corelatiilor. beta etc;

### 8.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunitatilor de investitii are in 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.

### 8.5 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.

### 8.6 Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiilor 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 in afara limitelor stabilite in 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.

#### 8.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Activele financiare detinute de fond (depozitele bancare) sunt inregistrate la cost amortizat si dobanda fixa, riscul de pret neinfluentand astfel in mod direct la 31 decembrie 2020.

Fondul detine si investitii in obligatiuni admise la tranzactionare. O variatie de +/- 5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 618.241 EUR (3.010.462 RON), iar la 31 decembrie 2019: +/- 175.401 EUR (838.294 RON).



# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 8.6.2 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 in RON si valute la 31 decembrie 2020 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<b>Prezentare informativa</b> <i>in moneda functionala a Fondului (EUR)</i>	<b>31 decembrie 2020</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	38	82.109.684	82.109.722	87	63.119.406	63.119.493
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	12.364.816	12.364.816	0	3.508.021	3.508.021
<b>Total active financiare</b>	38	94.474.500	94.474.539	87	66.627.427	66.627.514
Datorii financiare	12.210	40.150	52.360	8.106	119.502	127.608
<b>Total datorii financiare</b>	12.210	40.150	52.360	8.106	119.502	127.608
<b>Pozitia valutara neta</b>	(12.171)	94.434.350	94.422.179	(8.019)	66.507.925	66.499.506

<i>in moneda de prezentare a Fondului (RON)</i>	<b>31 decembrie 2020</b>			<b>31 decembrie 2019</b>		
	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>Total</b>	<b>RON</b>	<b>EUR</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	187	399.824.894	399.825.081	415	301.666.576	301.666.991
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	60.209.237	60.209.237	0	16.765.883	16.765.883
<b>Total active financiare</b>	187	460.034.131	460.034.318	415	318.432.459	318.432.874
Datorii financiare	59.454	195.506	254.961	38.740	571.137	609.877
<b>Total datorii financiare</b>	59.454	195.506	254.961	38.740	571.137	609.877
<b>Pozitia valutara neta</b>	(59.268)	459.838.625	459.779.357	(38.325)	317.861.322	317.822.997

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 8.6.3 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 pasivelor 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.

	<b>31 decembrie 2020</b>		<b>31 decembrie 2019</b>	
<b>Modificare b.p.</b>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>
<b>Crestere/(Reducere) EUR</b>	(48.198)	54.380	90.460	(88.530)
<b>Crestere/(Reducere) RON</b>	(234.693)	264.798	432.333	(423.112)

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

*Expunerea la riscul ratei dobanzii in moneda functionala a Fondului (EUR) – prezentare informativa:*

<b>31 dec 2020</b>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>&gt;5 ani</u>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite	17.765.468	25.256.768	35.681.800	-	-	3.414.718	(9.032)	82.109.722
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	9.828.334	2.536.483	-	-	12.364.816
<b>Total active financiare</b>	<b>17.765.468</b>	<b>25.256.768</b>	<b>35.681.800</b>	<b>9.828.334</b>	<b>2.536.483</b>	<b>3.414.718</b>	<b>(9.032)</b>	<b>94.474.539</b>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	52.360	-	52.360
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.360</b>	<b>-</b>	<b>52.360</b>
<b>Senzitivitate la dobanzii</b>	<u>17.765.468</u>	<u>25.256.768</u>	<u>35.681.800</u>	<u>9.828.334</u>	<u>2.536.483</u>	<u>3.362.358</u>	<u>(9.032)</u>	<u>94.422.179</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<b>31 dec 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite	10.819.820	18.131.318	31.069.481	-	-	3.107.629	(8.755)	63.119.493
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	304.801	1.719.993	1.483.227	-	-	3.508.021
<b>Total active financiare</b>	<b>10.819.820</b>	<b>18.131.318</b>	<b>31.374.282</b>	<b>1.719.993</b>	<b>1.483.227</b>	<b>3.107.629</b>	<b>(8.755)</b>	<b>66.627.514</b>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	127.608	-	127.608
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127.608</b>	<b>-</b>	<b>127.608</b>
<b>Senzitivitate la dobanzi</b>	<b>10.819.820</b>	<b>18.131.318</b>	<b>31.374.282</b>	<b>1.719.993</b>	<b>1.483.227</b>	<b>2.980.021</b>	<b>(8.755)</b>	<b>66.499.906</b>

**8.7 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*.

*Riscul de credit*

**Prezentare informativa**

	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2020</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>
Numerar si depozite bancare	82.109.722	399.825.081
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>12.364.816</u>	<u>60.209.237</u>
<b>Total expunere la risc credit</b>	<b><u>94.474.539</u></b>	<b><u>460.034.318</u></b>

**Prezentare  
informativa**

	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>
Numerar si depozite bancare	63.119.493	301.666.991

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.508.021	16.765.883
<b>Total expunere la risc credit</b>	<u>66.627.514</u>	<u>318.432.874</u>

Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in 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 indeplinesc conditiile prevazute in 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 (conturi curente, depozite si obligatiuni) al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

*Calitatea activelor financiare (depozite bancare) expuse la riscul de credit*

<b>Rating</b>	<b>Prezentare informativa</b>			<b>Prezentare informativa</b>		
	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>2020</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>2019</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>
BBB/Baa	32.229.378	156.937.733	39%	14.316.391	68.422.332	23%
BB/Ba	49.889.382	242.931.355	61%	39.878.478	190.591.207	63%
B/B	-	-	-	<u>8.924.623</u>	<u>42.653.452</u>	<u>14%</u>
<b>Total</b>	<u>82.109.722</u>	<u>399.825.081</u>	<u>100%</u>	<u>63.119.493</u>	<u>301.666.991</u>	<u>100%</u>

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

<b>Rating</b>	<b>Prezentare informativa</b>			<b>Prezentare informativa</b>		
	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>2020</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>2019</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>
AA/Aa	2.106.256	10.256.201	17%	-	-	-
A/A	4.046.369	19.703.391	33%	2.306.854	11.025.147	66%
BBB/Baa	4.981.217	24.255.537	40%	-	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

BB/Ba	<u>1.230.975</u>	<u>5.994.108</u>	<u>10%</u>	<u>1.201.167</u>	<u>5.740.736</u>	<u>34%</u>
<b>Total</b>	<u>12.364.816</u>	<u>60.209.237</u>	<u>100%</u>	<u>3.508.021</u>	<u>16.765.883</u>	<u>100%</u>

In 2020 si 2019 activele si datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

*Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

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

<b>Sector</b>	<b>Prezentare informativa</b>		<b>Prezentare informativa</b>		<b>31 dec 20 (%)</b>	<b>31 dec 19 (%)</b>
	<b>31 dec 20 (EUR)</b>	<b>31 dec 20 (RON)</b>	<b>31 dec 19 (EUR)</b>	<b>31 dec 19 (RON)</b>		
Banci	7.383.600	35.953.700	3.203.220	15.309.147	60%	91%
Guvernamental	4.981.217	24.255.537	-	-	40%	-
Institutii supra- nationale	-	-	<u>304.801</u>	<u>1.456.736</u>	-	<u>9%</u>
<b>Total</b>	<u>12.364.816</u>	<u>60.209.237</u>	<u>3.508.021</u>	<u>16.765.883</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

<b>Tara</b>	<b>Prezentare informativa</b>		<b>Prezentare informativa</b>		<b>2020 (%)</b>	<b>2019 (%)</b>
	<b>31 dec 20 (EUR)</b>	<b>31 dec 20 (RON)</b>	<b>31 dec 19 (EUR)</b>	<b>31 dec 19 (RON)</b>		
Romania	6.212.191	30.249.645	1.201.167	5.740.736	50%	34%
Olanda	2.106.256	10.256.201	-	-	17%	-
Marea Britanie	2.024.893	9.860.013	2.002.053	9.568.411	16%	57%
SUA	1.054.532	5.134.939	-	-	9%	-
Franta	966.944	4.708.439	-	-	8%	-
Institutii supra- nationale	-	-	<u>304.801</u>	<u>1.456.736</u>	-	<u>9%</u>
<b>Total</b>	<u>12.364.816</u>	<u>60.209.237</u>	<u>3.508.021</u>	<u>16.765.883</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 8.8 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 si 2019 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.

*in moneda functionala a Fondului (EUR)  
Prezentare informativa*

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite	21.180.186	25.256.768	35.681.800	-	-	(9.032)	82.109.722

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	9.828.334	2.536.483	-	12.364.816
<b>Total active financiare</b>	<b>21.180.186</b>	<b>25.256.768</b>	<b>35.681.800</b>	<b>9.828.334</b>	<b>2.536.483</b>	<b>(9.032)</b>	<b>94.474.539</b>
Datorii financiare	52.360	-	-	-	-	-	52.360
<b>Total datorii financiare</b>	<b>52.360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.360</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>21.127.826</b>	<b>25.256.768</b>	<b>35.681.800</b>	<b>9.828.334</b>	<b>2.536.483</b>	<b>(9.032)</b>	<b>94.422.179</b>
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite	13.927.449	18.131.318	31.069.481	-	-	(8.755)	63.119.493
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	304.801	1.719.993	1.483.227	-	3.508.021
<b>Total active financiare</b>	<b>13.927.449</b>	<b>18.131.318</b>	<b>31.374.282</b>	<b>1.719.993</b>	<b>1.483.227</b>	<b>(8.755)</b>	<b>66.627.513</b>
Datorii financiare	127.608	-	-	-	-	-	127.608
<b>Total datorii financiare</b>	<b>127.608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127.608</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>13.799.841</b>	<b>18.131.318</b>	<b>31.374.282</b>	<b>1.719.993</b>	<b>1.483.227</b>	<b>(8.755)</b>	<b>66.499.905</b>

### 8.9 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 5. 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.

### 8.10 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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

inchiderii. O piața activă este o piața pe care au loc tranzacții cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind prețurile să fie actualizate.

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

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

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

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

Instrumentele financiare sunt încadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piețe active pentru active sau datorii identice. Prețurile cotate trebuie să fie disponibile imediat și cu o regularitate suficientă, fiind determinate de o piață/index activ, reprezentând tranzacții actuale, efectuate în condiții normale de piață.
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare, unde toate intrările importante folosite în modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnică de evaluare unde intrările importante nu sunt observabile pe piață (intrări neobservabile).

Pe Nivelul 1 se încadrează instrumentele financiare care au piață activă, pe Nivelul 2 se încadrează instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piață activă, inclusiv se încadrează instrumentele financiare la care valoarea justă se determină intern prin convenția



## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

bazata pe ratingurile emitentilor. asa cum este prezentata mai jos. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu exista date 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 de 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 inputuri obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii cashflow-urilor generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani.

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

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO 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*).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

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

#### Prezentare informativa

<b>31 decembrie 2020</b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivel 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivel 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.981.217	7.383.600	12.364.816	24.255.537	35.953.700	60.209.237
<b>Total active financiare</b>	<b>4.981.217</b>	<b>7.383.600</b>	<b>12.364.816</b>	<b>24.255.537</b>	<b>35.953.700</b>	<b>60.209.237</b>

#### Prezentare informativa

<b>31 decembrie 2019</b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivel 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivel 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
--------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>1.201.167</u>	<u>2.306.854</u>	<u>3.508.021</u>	<u>5.740.736</u>	<u>11.025.147</u>	<u>16.765.883</u>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.201.167</b>	<b>2.306.854</b>	<b>3.508.021</b>	<b>5.740.736</b>	<b>11.025.147</b>	<b>16.765.883</b>

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

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

<b>31 dec 2020</b>	<b>Prezentare informativă</b>					
	<u>Nivel 2</u> (EUR)	<u>Nivel 3</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)	<u>Nivel 2</u> (RON)	<u>Nivel 3</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Numerar și depozite bancare	<u>82.109.722</u>	<u>-</u>	<u>82.109.722</u>	<u>399.825.081</u>	<u>-</u>	<u>399.825.081</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>82.109.722</u>	<u>-</u>	<u>82.109.722</u>	<u>399.825.081</u>	<u>-</u>	<u>399.825.081</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>52.360</u>	<u>52.360</u>	<u>-</u>	<u>254.962</u>	<u>254.962</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>52.360</u>	<u>52.360</u>	<u>-</u>	<u>254.962</u>	<u>254.962</u>
<b>31 dec 2019</b>	<u>Nivel 2</u> (EUR)	<u>Nivel 3</u> (EUR)	<u>Total</u> (EUR)	<u>Nivel 2</u> (RON)	<u>Nivel 3</u> (RON)	<u>Total</u> (RON)
Numerar și depozite bancare	<u>63.119.493</u>	<u>-</u>	<u>63.119.493</u>	<u>301.666.991</u>	<u>-</u>	<u>301.666.991</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>63.119.493</u>	<u>-</u>	<u>63.119.493</u>	<u>301.666.991</u>	<u>-</u>	<u>301.666.991</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>127.608</u>	<u>127.608</u>	<u>-</u>	<u>609.877</u>	<u>609.877</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>-</u>	<u>127.608</u>	<u>127.608</u>	<u>-</u>	<u>609.877</u>	<u>609.877</u>

#### 9. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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>	<b><u>Suma in RON - 2020</u></b>	<b><u>Suma in RON – 2019</u></b>
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

<b>31 decembrie 2020(RON)</b>	<b>Personal identificat. din care Suma in RON</b>	<b>Persoane in functii de conducere Suma in RON</b>
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

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Personal identificat. din care Suma in RON</u></b>	<b><u>Persoane in functii de conducere Suma in RON</u></b>
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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 10. 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. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala. Depozitarul efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a României.

Comisionul incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond in 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 72.046 EUR/348.495 RON (in 2019 s-au ridicat la suma de 40.106 EUR/190.311 RON). Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 6.622 EUR/32.245 RON (la 31 decembrie 2019 insumeaza 4.604 EUR/22.003 RON).

#### 11. 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.

##### *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 0,005% 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 7.

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 4.637 euro, respectiv 22.581 (31 decembrie 2019: 3.224 euro, respectiv 15.408 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 de Fond in relatie cu banca la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO FIX**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**12. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23 aprilie 2021 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

**BT Euro Fix**  
**Raport**  
**anual**  
**2020**



**BT Asset Management S.A.I.®**

Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Euro 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 implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 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 Euro 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 Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120101 din 06.05.2016 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 începând cu data de 7 noiembrie 2016. 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 deschis de investiții BT Euro Fix 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 denumite, 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 Euro Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Euro 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 să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținut. Datorită gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investește 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.

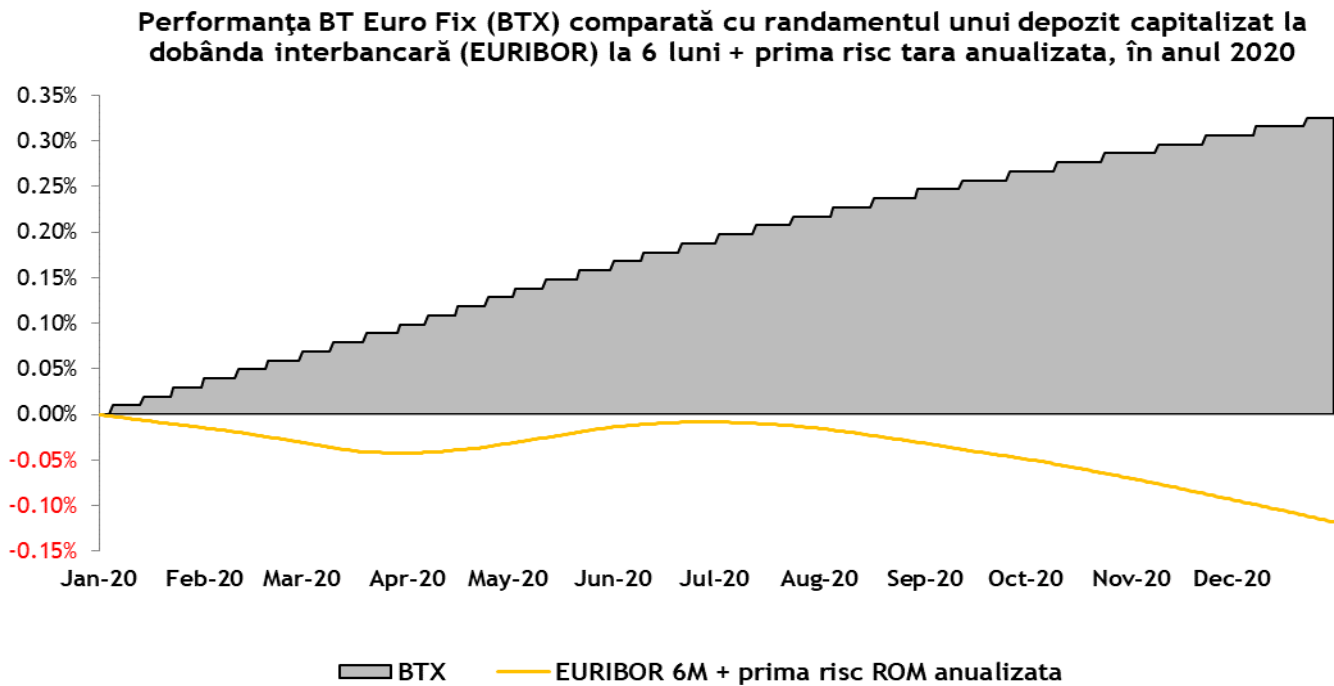
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este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

### **Obiectivele BT Euro 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 valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, ajustat cu prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în 2020, au înregistrat o creștere de 0.33%, comparativ cu -0.12% rezultat în urma unor plasamente capitalizate la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro (ajustat cu prima de risc pe România).



### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Euro 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 depozite bancare. În semestrul II 2020, Banca Centrală Europeană a menținut parametrii politicii monetare neschimbați (dobânda la facilitatea de creditare la 0.25%/an, dobânda la facilitatea de depozit la -0.50%/an, iar dobânda pentru refinanțare la 0.00%/an).

BT Euro 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 Euro 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 Euro 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.

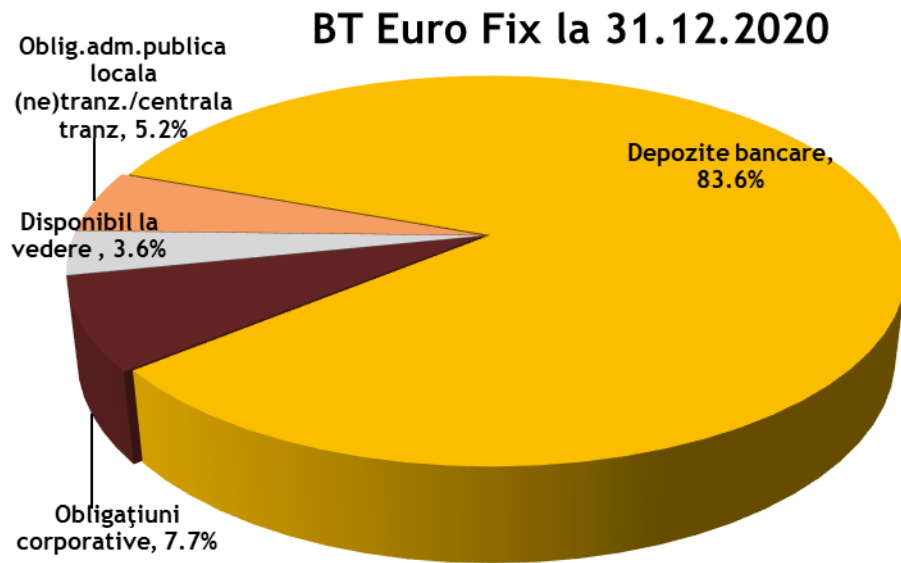
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2020), portofoliul Fondului era format majoritar din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

**Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2020**

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	364	1,047,034	11,517,377	11,532,259	12.24%
Alpha Bank	359	675,570	9,457,973	9,485,727	10.07%
First Bank	364	818,655	9,005,204	9,018,689	9.58%
Banca Romaneasca	362	536,162	8,578,593	8,601,578	9.13%
EximBank	363	1,147,604	8,033,225	8,045,450	8.54%
Idea Bank	362	531,853	7,977,789	8,012,073	8.51%
Credit Europe Bank	360	609,492	7,313,904	7,321,224	7.77%
Patria Bank	358	619,817	6,817,985	6,829,518	7.25%
ProCredit Bank	363	1,168,987	3,506,962	3,523,011	3.74%
Garanti Bank	354	408,094	2,856,660	2,862,981	3.04%
Libra Internet Bank	366	956,107	1,912,215	1,915,601	2.03%
Vista Bank	363	517,931	1,553,792	1,555,926	1.65%
			<b>78,531,679</b>	<b>78,704,037</b>	<b>83.56%</b>

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.



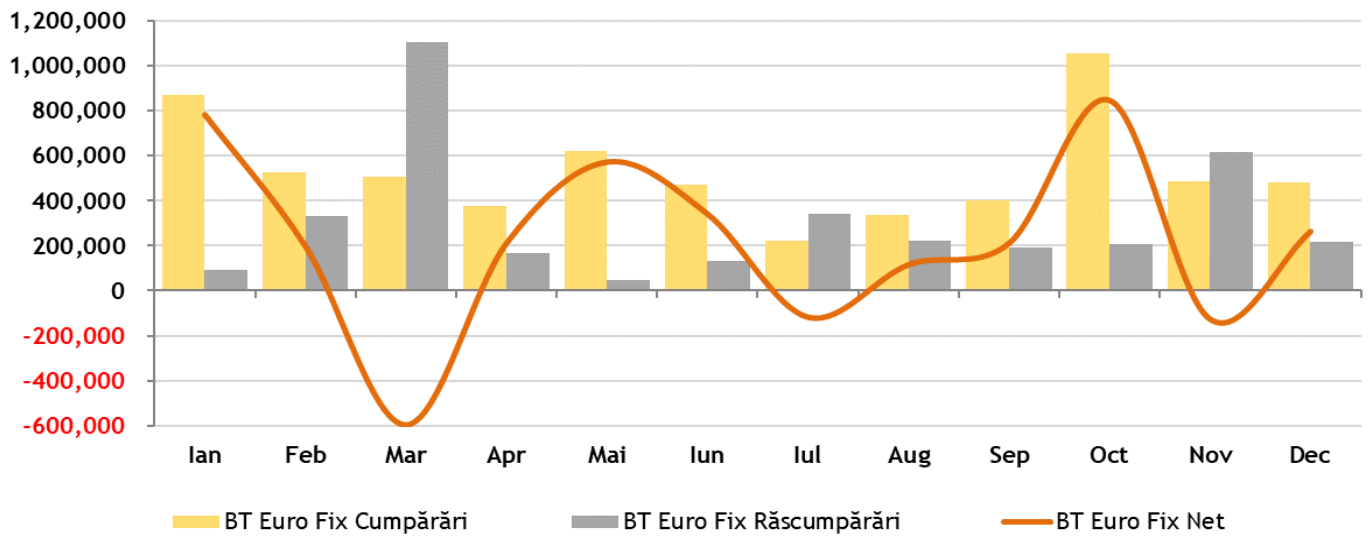
#### Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 94,163,111.46 EUR, față de 66,508,925.96 EUR la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 41.6%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 9,258,794.66 unități de fond, în creștere cu 41.1% de la 6,561,024.03 în 31 decembrie 2019.

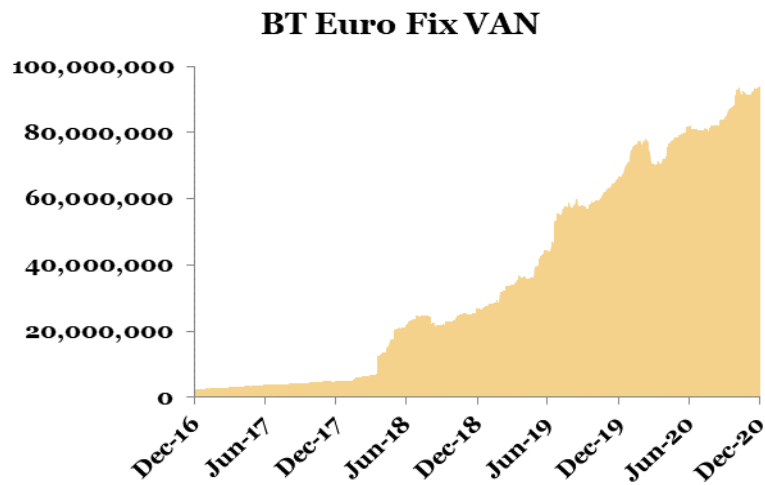
În 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 6,371,106.25 unități în valoare totală de 64,696,777.92 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 3,673,335.62 unități în valoare totală de 37,301,135.17 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,697,770.63 unități de fond în valoare de 27,395,642.75 EUR.

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

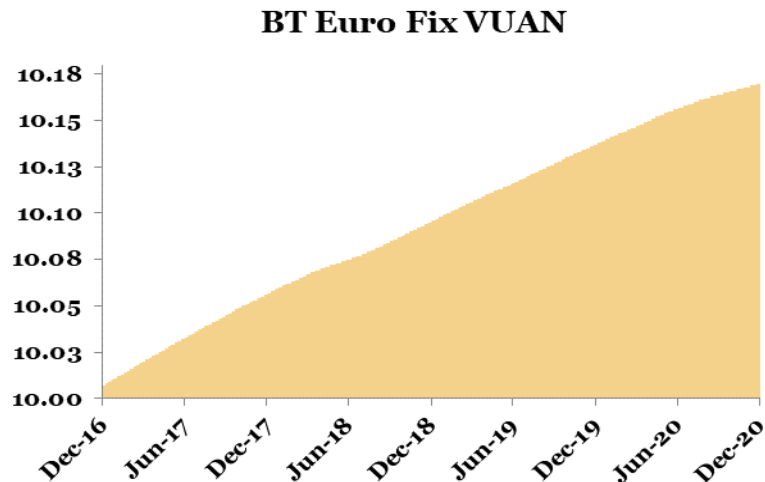
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu 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 nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** 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 10.170 EUR.

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 10.197 EUR.

### Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 721,885 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 524,456 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 48,337 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 72,046 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 92,587,947 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 1,826,894 EUR. 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-	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i> -mii lei-	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i> -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)	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i>	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i>	Număr beneficiari
-mii lei-	-mii lei-	-mii lei-	

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	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente
mii lei	mii lei	mii lei	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

Prin Autorizatia ASF nr.92/05.06.2020 au fost aprobate modificarile 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

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.173/13.11.2020 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>31-Dec-20</u> (EUR)	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> (EUR)	<u>31-Dec-20</u> (RON)	<u>31-Dec-19</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	3	82.109.722	63.119.493	399.825.081	301.666.991
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	12.364.816	3.508.021	60.209.237	16.765.883
<b>Total active</b>		94.474.539	66.627.514	460.034.318	318.432.874
Datorii financiare		52.360	127.608	254.961	609.877
Alte datorii		7.337	5.162	35.728	24.671
<b>Total datorii</b>		59.697	132.770	290.689	634.548
Capital social	5	92.587.947	65.610.241	450.847.749	313.571.023
Prime de capital		1.826.894	884.503	8.895.879	4.227.303
<b>Total capitaluri proprii</b>		94.414.841	66.494.744	459.743.629	317.798.326
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		94.474.539	66.627.514	460.034.318	318.432.874

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

	<b>Nota</b>	<b>Prezentare Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (EUR)</b>	<b>informativa Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (EUR)</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (RON)</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (RON)</b>
Venituri din dobanzi	6	363.266	284.094	1.757.153	1.348.081
Câstig net privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		359.313	14.573	1.738.034	69.153
Pierdere neta din diferenta de curs valutar		(416)	(273)	(2.013)	(1.294)
Venituri/(cheltuieli) nete cu ajustarile pentru pierderi asteptate		(278)	5.833	(1.343)	27.677
<b>Total venituri nete</b>		721.885	304.227	3.491.832	1.443.616
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	7	(120.383)	(67.702)	(582.307)	(321.260)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(76.504)	(44.872)	(370.056)	(212.925)
Alte cheltuieli generale		(543)	(1.289)	(2.625)	(6.115)
<b>Total cheltuieli</b>		(197.430)	(113.863)	(954.988)	(540.300)
<b>Profitul net al exercitiului</b>		524.456	190.364	2.536.844	903.317
<b>Profitul global al exercitiului</b>		524.456	190.364	2.536.844	903.317