

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni 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 Obligatiuni ("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: 637.958.427 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 4.018.312 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 503.567.064 lei (31 decembrie 2019: 522.102.540 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2020, este in suma de 6.605.478 lei (2019: castig net in suma de 21.346.249 lei).

Facem referire la urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- 10. Managementul riscului financiar, punctul 10.9. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in obligatiuni corporative, precum si obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile, sau, pentru activele netranzactionate pe o piata activa, pe baza modelelor de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata.</p> <p>Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, sunt necesare din partea Conducerii BT Asset Management SAI S.A. (Administratorul Fondului, denumit „Administratorul”) rationamente semnificative</p>	<p>Procedurile noastre, efectuate acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor in evaluare, au inclus printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata; - 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;
- Pentru obligatiunile netranzactionate pe o piata activa, efectuarea unei analize independente referitoare la valoarea justa a acestora, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, prin referire la date disponibile public, precum curbe de randamente si rata fara risc, cu scopul de a evalua gradul de adecvare a valorii juste determinate de conducerea Administratorului;
- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

Alte aspecte – Cifre corespondente

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

Alte informatii – Raportul Anual ("Raportul Administratorului")

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

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

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

RUBELI IRINA

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

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

Bucuresti, 23 aprilie 2021

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO
OBLIGATIUNI**

**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**

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO OBLIGAȚIUNI

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 43

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO OBLIGAȚIUNI

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	27.854.310	62.609.376	135.633.777	299.228.992
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	103.414.602	109.242.471	503.567.064	522.102.540
Total active		131.268.912	171.851.847	639.200.842	821.331.532
Datorii financiare		245.059	241.197	1.193.288	1.152.755
Alte datorii		10.089	13.315	49.126	63.636
Total datorii	5	255.147	254.512	1.242.415	1.216.391
Capital social	6	119.014.455	157.750.712	579.528.985	753.937.978
Prime de capital		9.346.292	11.193.604	45.510.833	53.497.591
Rezultat reportat		2.653.019	2.653.019	12.918.609	12.679.572
Total capitaluri proprii		131.013.765	171.597.335	637.958.427	820.115.141
Total datorii si capitaluri proprii		131.268.912	171.851.847	639.200.842	821.331.532

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 OBLIGAȚIUNI

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Nota</u>	Prezentare Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (EUR)	informativa Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (EUR)	Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-20 (RON)	Exercitiul financiar incheiat la 31-Dec-19 (RON)
Venituri din dobanzi	7	294.012	699.462	1.422.167	3.319.088
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.365.586	4.498.493	6.605.478	21.346.249
Castig(Pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		(2.118)	(3.351)	(10.247)	(15.900)
Alte venituri		9.944	2.771	48.099	13.149
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		4.642	39.753	22.453	188.634
Total venituri nete		1.672.066	5.237.128	8.087.949	24.851.220
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	8	(711.032)	(1.165.025)	(3.439.335)	(5.528.275)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(129.999)	(154.437)	(628.817)	(732.835)
Alte cheltuieli generale		(307)	(2.070)	(1.484)	(9.824)
Total cheltuieli		(841.338)	(1.321.532)	(4.069.636)	(6.270.934)
Profitul net al exercitiului		830.728	3.915.596	4.018.312	18.580.286
Profitul global al exercitiului		830.728	3.915.596	4.018.312	18.580.286

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 OBLIGAȚIUNI

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Prezentare informativa	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> <u>(EUR)</u>	<u>Prime de capital</u> <u>(EUR)</u>	<u>Rezultat reportat</u> <u>(EUR)</u>	<u>Total</u> <u>(EUR)</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	6	165.799.494	7.683.211	2.653.019	176.135.722
Profitul exercitiului		-	-	3.915.596	3.915.596
Rezultat global total		-	-	3.915.596	3.915.596
Repartizare profit in prime de capital		-	3.915.596	(3.915.596)	-
Subscriere unitati de fond		42.190.086	3.364.581	-	45.554.668
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(50.238.868)	(3.769.784)	-	(54.008.652)
Alte miscari		-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	6	157.750.712	11.193.604	2.653.019	171.597.335
Profitul exercitiului		-	-	830.728	830.728
Rezultat global total		-	-	830.728	830.728
Repartizare profit in prime de capital		-	830.728	(830.728)	-
Subscriere unitati de fond		29.715.571	2.236.538	-	31.952.109
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(68.451.829)	(4.914.577)	-	(73.366.406)
Alte miscari		-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	6	119.014.455	9.346.292	2.653.019	131.013.765

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 43

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO OBLIGAȚIUNI

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Note</u>	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
		(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Sold la 1 ianuarie 2019	6	773.272.258	35.833.724	12.373.414	821.479.396
Profitul exercitiului		-	-	18.580.286	18.580.286
Rezultat global total		-	-	18.580.286	18.580.286
Repartizare profit in prime de capital		-	18.580.286	(18.580.286)	-
Diferente din conversie		18.858.799	1.006.349	306.158	20.171.306
Subscriere unitati de fond		200.200.397	15.965.612	-	216.166.009
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(238.393.475)	(17.888.379)	-	(256.281.854)
Sold la 31 decembrie 2019	6	753.937.978	53.497.591	12.679.572	820.115.141
Profitul exercitiului		-	-	4.018.312	4.018.312
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-
Rezultat global total		-	-	4.018.312	4.018.312
Repartizare profit in prime de capital		-	4.018.312	(4.018.312)	-
Diferente din conversie		12.962.158	948.876	239.037	14.150.071
Subscriere unitati de fond		143.737.190	10.818.356	-	154.555.546
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(331.108.341)	(23.772.302)	-	(354.880.643)
Sold la 31 decembrie 2020	6	579.528.985	45.510.833	12.918.609	637.958.427

Situațiile 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

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 43 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 4 din 43

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT EURO OBLIGAȚIUNI**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Flux de numerar din activitati de exploatare					
Dobanzi primite		2.204.765	2.871.235	10.664.667	13.624.586
Incasari din vanzari de investitii		105.335.774	124.201.471	509.519.672	589.360.819
Achizitii de investitii		(64.091.613)	(119.793.063)	(310.017.538)	(568.442.045)
Depozite bancare		(2.000.000)	0	(9.558.600)	0
Plati pentru cheltuieli operationale		(900.079)	(1.326.991)	(4.353.773)	(6.296.838)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		40.548.847	5.952.652	196.254.428	28.246.522
Flux de numerar din activitati de finantare					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		31.936.788	45.561.706	154.481.438	216.199.407
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(73.281.764)	(54.278.131)	(354.471.221)	(257.560.588)
Flux de numerar net din activitati de finantare		(41.344.976)	(8.716.425)	(199.989.783)	(41.361.181)
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(2.120)	(3.371)	379.296	888.995
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(798.249)	(2.767.144)	(3.356.059)	(12.225.664)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	5.892.717	8.659.861	28.163.061	40.388.725
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3	5.094.468	5.892.717	24.807.002	28.163.061

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

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 43 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.
5 din 43

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni („Fondul”), autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin autorizatia nr. A/24 din 14.02.2014. este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120090 din 14.02.2014 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM 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.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca. strada Emil Racovita. nr. 22. etaj I si mansarda. Romania. Fondul este operational incepand cu data de 3 martie 2014.

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 resurselor 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 moderat conservator, care se expun intr-o masura redusa riscurilor pietei de capital si care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat in moneda unica europeana) si realizarea unei cresteri mai mari decat rata inflatiei, printr-o expunere fata de moneda unica europeana realizata prin investitii intr-un portofoliu preponderent in instrumente cu venit fix.

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 avand 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 obligațiuni guvernamentale, precum și obligațiuni emise de entități care activează sau au legătură cu domeniul financiar-bancar, real-estate energetic. 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 piața a unor emitenți a căror evaluare la valoarea justă influențează profitul sau pierderea Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

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

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

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

2.3 Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

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

(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile in valuta straina sunt transformate in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in situatia profitului sau pierderii la data

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE 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 deize la data întocmirii situației pozitive 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 „Castig/(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 „Castig/(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 exercițiului 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 exercițiului 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:

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89

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

Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global. considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

2.5 Standardele noi/revizuite si interpretari

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 castig 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, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „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 cand 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 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 vanzari), 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 pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”. atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere. daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Alte modele de afaceri. incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in 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 activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

(ii) *Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit. In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

amortizata (inclusiv onorariile amanate 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 cand 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 asteptate din credite

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile asteptate din credite („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 sfarsitul fiecarei 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 pana la maturitate contractuala, 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 pana la scadenta contractuala, 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.

Active financiare – derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, în mod substantial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substantial 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 scadență inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

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

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

2.8 Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

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

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

Emisiunea si 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 sambata, 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).

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 si alte costuri de tranzactionare”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<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)
Conturi curente la banci	5.094.468	3.892.717	24.807.002	18.604.461
Depozite pe termen scurt	-	2.000.000	-	9.558.600
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	5.094.468	5.892.717	24.807.002	28.163.061
Depozite pe termen lung	22.762.530	56.723.989	110.839.863	271.100.960
Pierderi asteptate din risc de credit	(2.688)	(7.330)	(13.087)	(35.029)
Total numerar si depozite bancare	27.854.310	62.609.376	135.633.777	299.228.992

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 *Instrumente financiare*.

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

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banci si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

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

	<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)	<u>Rating 2020</u> (Fitch/Moody's)	<u>Rating 2019</u> (Fitch/Moody's)
Alpha Bank	-	4.803.805	-	22.958.825	/Ba2	/Ba2
BRD-Groupe Societe Generale	1.980.078	3.371.355	9.641.840	16.112.717	BBB+/Baa1	BBB+/Baa2
Banca Romaneasca	13.070.943	24.812.415	63.647.648	118.585.976	-	-
Banca Transilvania	3.114.390	4.521.287	15.165.211	21.608.586	BB+/	BB+/
Credit Europe Bank	-	-	-	-	-	-
Idea Bank	7.670.920	9.765.459	37.352.780	46.672.060	-	-
Libra Internet Bank	-	8.244.506	-	39.402.969	-	-
Patria Bank	-	-	-	-	-	-
First Bank	-	1.083.576	-	5.178.733	-	-
EximBank	-	2.500.102	-	11.948.737	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

ProCredit Bank	2.020.667	1.999.938	9.839.434	9.558.302	BBB-/	BBB-/
Vista Bank	-	1.506.933	-	7.202.087	-	-
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(2.688)	-	(13.087)	-		
Total	<u>27.854.310</u>	<u>62.609.376</u>	<u>135.633.777</u>	<u>299.228.992</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:

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)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	<u>103.414.602</u>	<u>109.242.471</u>	<u>503.567.064</u>	<u>522.102.540</u>
- Obligatiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania	8.441.247	13.036.319	41.103.807	62.304.478
- Obligatiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru	62.183.874	44.083.827	302.798.155	210.689.836
- Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale	31.768.890	37.722.735	154.695.432	180.288.270
- Obligatiuni nou emise	-	1.974.412	-	9.436.308
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare (pe o piata reglementata)	1.020.592	12.425.178	4.969.670	59.383.648

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

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)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	41.423	97.435	201.707	465.673
Alte datorii financiare	203.635	143.762	991.581	687.082
Total datorii financiare	245.059	241.197	1.193.288	1.152.755
Alte datorii nefinanciare	10.089	13.315	49.126	63.636

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Total alte datorii nefinanciare	10.089	13.315	49.126	63.636
Total datorii	255.147	254.512	1.242.415	1.216.391

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

La 31 decembrie 2020, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 199.374 EUR/ 970.833 RON (31 decembrie 2019: 139.997 EUR/ 669.086 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 119.014.455 EUR, divizat in 11.901.445 de unitati de fond cu valoarea nominala 10 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 579.528.985 RON divizat in 11.901.445 de unitati de fond cu valoarea nominala de 48,694 RON (echivalentul a 10 EUR).

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 157.750.712 EUR. divizat in 15.775.071 de unitati de fond cu valoarea nominala 10 EUR. In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 753.937.978 RON divizat in 15.775.071 de unitati de fond cu valoarea nominala de 47.793 RON (echivalentul a 10 EUR).

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

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

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

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

	Prezentare 31-Dec-20 (EUR)	informativa 31-Dec-19 (EUR)	31-Dec-20 (RON)	31-Dec-19 (RON)
Total activ net conform IFRS	131.013.765	171.597.335	637.958.427	820.115.141
Total activ net conform Prospect	129.372.491	170.893.862	629.966.409	816.753.032
Diferenta activ net	1.641.274	703.473	7.992.019	3.362.109
Numar de unitati de fond	11.901.445	15.775.071	11.901.445	15.775.071
Valoarea unitara a activului net - IFRS	11.01	10.87	54.70	51.99
Valoarea unitara a activului net - Prospect	10.87	10.83	52.93	51.77
Diferenta valoare unitara a activului net	0.14	0.04	1.77	0.21

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.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	15.775.071	16.579.949
Subscriere unitati de fond	2.971.557	4.219.009
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(6.845.183)	(5.023.887)
Sold unitati de fond la 31 decembrie	11.901.445	15.775.071

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:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>Prezentare</u> <u>e</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativ</u> <u>a</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Dobanzi conturi curente	250	344	1.211	1.632
Dobanzi depozite	293.762	699.118	1.420.955	3.317.456
Total venituri din dobanzi	294.012	699.462	1.422.167	3.319.088

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

8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>Prezentare informativa</u>			
	<u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Castig net realizat	2.782.515	1.808.511	13.459.301	8.581.748
Castig net nerealizat	(1.416.928)	2.689.982	(6.853.824)	12.764.501
Total castig net	1.365.586	4.498.493	6.605.478	21.346.249

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

În cadrul castigului net realizat este inclusă și dobânda încasată aferentă obligațiilor, politica Fondului fiind să recunoască veniturile din dobânda în cadrul castigului sau pierderii din activele financiare.

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020 este de 500 EUR (2.435 RON) plus taxa pe valoarea adăugată aferentă (31 decembrie 2019: 2.373 RON plus taxa pe valoarea adăugată aferentă).

	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Comision de administrare	(549.584)	(989.693)	(2.658.391)	(4.696.291)
Comision Depozitar	(161.449)	(175.332)	(780.945)	(831.984)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	(711.032)	(1.165.025)	(3.439.335)	(5.528.275)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitională a Administratorului. În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investitională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de creșterea valorii și protejarea valorii

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

pentru investitori. Riscul este inerent 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.

10.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului denominat in EUR, investit in conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrarea 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 de plasamente in principal in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate in obligatiuni – guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturitati, certificate de trezorerie, titluri de stat si altele.

In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare o parte din activele Fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix emise de stat si scaderea ponderii instrumentelor financiare cu risc mai ridicat (de exemplu obligatiuni corporative cu rating mai scazut, instrumente financiare derivate).

Investitiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate sau monetare din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si din state terte, cu conditia ca alegerea bursei sau a

pietei reglememate din statele terte sa fie aprobata de ASF.

Datorita gamei de investitii avute in vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor care se expun mai putin riscurilor pietei de capital si care urmaresc conservarea capitalului (denominat in moneda unica europeana) investit si realizarea unei cresteri moderate prin o expunere fata de moneda unica europeana realizata prin investitii in instrumente cu venit fix si in conditiile unei volatilitati reduse a valorii unitatii de fond.

10.3 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:

- a) *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 dobanda. adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic. sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare;
- b) *Analiza fundamentala* analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent. cum ar fi profiturile viitoare estimate. politica de dividend. existenta unor oportunitati de investitii. calitatea managementului. situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este analiza de credit. respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate. in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate; si
- c) *Analiza statistica* pe baza istoricului preturilor si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor. dispersiilor. corelatiilor. beta etc.

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunitatilor de investitii are 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.

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

10.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din situatia pozitiei financiare datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor sau obligatiunilor, 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 pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intentia de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti.

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

10.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Expunerea ce reprezinta risc de piata se refera in principal la activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 5.170.730 EUR/ 25.178.353 RON (31 decembrie 2019: +/- 5.462.124 EUR/ 26.105.127 RON).

10.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denominate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb. Prin determinarea si monitorizarea pozitiiilor nete in valuta si a volatilitatii cursului de schimb. Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat intre valoarea activelor si pasivelor exprimate in valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Prezentare informativa

in moneda functionala a Fondului (EUR)	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	RON	EUR	Total	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	193	27.854.117	27.854.310	174	62.609.203	62.609.376
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	103.414.602	103.414.602	-	109.242.471	109.242.471
Total active financiare	193	131.268.720	131.268.912	174	171.851.673	171.851.847
Datorii financiare	45.684	199.374	245.059	101.200	139.997	241.197
Total datorii financiare	45.684	199.374	245.059	101.200	139.997	241.197
Pozitia valutara neta	(45.492)	131.069.345	131.023.854	(101.026)	171.711.676	171.610.650

in moneda de prezentare a Fondului (RON)	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019		
	RON	EUR	Total	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	939	135.632.839	135.633.777	830	299.228.162	299.228.992
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	503.567.064	503.567.064	0	522.102.540	522.102.540
Total active financiare	939	639.199.903	639.200.842	830	821.330.702	821.331.532
Datorii financiare	222.456	970.833	1.193.288	483.669	669.086	1.152.755
Total datorii financiare	222.456	970.833	1.193.288	483.669	669.086	1.152.755
Pozitia valutara neta	(221.517)	638.229.070	638.007.553	(482.839)	820.661.616	820.178.777

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata. care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor.

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 depozite.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. 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 Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr 32.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor Fondului la 31 decembrie 2020 si 2019 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 b.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante. precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 b.p.

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

	<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
Modificare b.p.	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>	<u>+50 b.p.</u>	<u>(50 b.p.)</u>
Crestere/(Reducere) EUR	(1.723.230)	1.772.352	(1.888.121)	1.956.398
Crestere/(Reducere) RON	(8.391.096)	8.630.290	(9.023.899)	9.350.213

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 EUR:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

31 decembrie 2020	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	2.514.237	5.077.162	15.171.131	0	0	5.094.468	(2.688)	27.854.310
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>403.552</u>	<u>0</u>	<u>8.188.815</u>	<u>61.527.196</u>	<u>33.295.039</u>	-	-	<u>103.414.602</u>
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>2.917.789</u>	<u>5.077.162</u>	<u>23.359.946</u>	<u>61.527.196</u>	<u>33.295.039</u>	<u>5.094.468</u>	<u>(2.688)</u>	<u>131.268.912</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	245.059	-	245.059
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	-	-	-	-	245.059	-	245.059
Impact net	2.917.789	5.077.162	23.359.946	61.527.196	33.295.039	4.849.409	(2.688)	131.023.853
31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	10.311.486	5.564.380	42.848.123	-	-	3.892.717	(7.330)	62.609.376
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	5.230.687	5.790.640	55.988.191	42.232.953	-	-	109.242.471
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>10.311.486</u>	<u>10.795.067</u>	<u>48.638.763</u>	<u>55.988.191</u>	<u>42.232.953</u>	<u>3.892.717</u>	<u>(7.330)</u>	<u>171.851.847</u>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	241.197	-	241.197
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	-	-	-	-	241.197	-	241.197
Impact net	10.311.486	10.795.067	48.638.763	55.988.191	42.232.953	3.651.520	(7.330)	171.610.650

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

10.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului in obligatiuni. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar.

Riscul de credit asociat cu activitatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atat prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cat si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmareste in permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, de la caz la caz, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<u>Rating</u>	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>31 dec 20</u>	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 20</u>	<u>31 dec 19</u>	(%)	(%)
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)		
AA/Aa	13.388.793	4.526.531	65.195.391	21.633.647	13%	4%
A/A	27.804.106	31.456.364	135.389.313	150.339.399	27%	29%
BBB/Baa	57.029.745	66.679.799	277.700.641	318.682.761	55%	61%
BB/Ba	4.711.585	4.452.149	22.942.593	21.278.155	5%	4%
B/B	<u>480.373</u>	<u>2.127.628</u>	<u>2.339.126</u>	<u>10.168.578</u>	<u>0%</u>	<u>2%</u>
Total	<u>103.414.602</u>	<u>109.242.471</u>	<u>503.567.064</u>	<u>522.102.540</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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

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

	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>	
	<u>31 dec 20</u>	<u>31 dec 19</u>	<u>31 dec 20</u>	<u>31 dec 19</u>
	(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Numerar si depozite	27.854.310	62.609.376	135.633.777	209.228.092
Obligatiuni	<u>103.414.602</u>	<u>109.242.471</u>	<u>503.567.064</u>	<u>522.102.540</u>
Total expunere la riscul de credit	<u>131.268.912</u>	<u>171.851.847</u>	<u>639.200.842</u>	<u>821.331.532</u>

Atat in 2020 cat si in 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

Prezentare informativa

Sector	<u>31 dec 20</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 20</u> (RON)	<u>31 dec 19</u> (RON)	<u>2020</u> (%)	<u>2019</u> (%)
Banci si financiar	52.689.026	45.092.533	256.563.944	215.510.744	51%	41%
Guvernamental	32.789.481	37.722.735	159.665.099	180.288.270	32%	35%
Real Estate	9.210.129	13.535.369	44.847.801	64.689.591	9%	12%
Institutii multi-nationale	4.855.057	10.426.657	23.641.213	49.832.122	5%	10%
Energie	1.806.221	1.550.638	8.795.211	7.410.963	2%	1%
Auto	952.925	507.620	4.640.174	2.426.069	1%	1%
Telecom	804.814	406.919	3.918.963	1.944.781	1%	0%
Retail	306.949	-	1.494.659	-	0%	-
Total	<u>103.414.602</u>	<u>109.242.471</u>	<u>503.567.064</u>	<u>522.102.540</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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)	<u>2020</u> (%)	<u>2019</u> (%)
Romania	41.327.265	45.770.603	201.238.983	218.751.443	40%	41%
Marea Britanie	14.116.036	18.573.678	68.736.627	88.769.180	14%	17%
Statele Unite ale Americii	10.064.345	5.657.932	49.007.321	27.040.955	10%	5%
Olanda	9.664.745	3.486.119	47.061.510	16.661.209	9%	3%
Supra-national	4.855.057	10.426.657	23.641.213	49.832.122	5%	10%
Singapore	4.594.460	7.226.919	22.372.266	34.539.612	4%	7%
Italia	4.360.693	4.392.236	21.233.960	20.991.812	4%	4%
Franta	3.635.157	2.127.629	17.701.035	10.168.577	4%	2%
Austria	2.934.034	4.011.988	14.286.987	19.174.496	3%	4%
Polonia	2.601.807	2.644.368	12.669.237	12.638.229	3%	2%
Germania	2.073.828	2.110.828	10.098.297	10.088.279	2%	2%
Spania	1.029.146	-	5.011.326	-	1%	-
Islanda	1.022.525	1.020.717	4.979.083	4.878.312	1%	1%
Bulgaria	731.952	763.842	3.564.167	3.650.628	1%	1%
Suedia	403.552	406.917	1.965.054	1.944.782	0%	0%
Cehia	-	<u>622.038</u>	-	<u>2.972.904</u>	-	<u>1%</u>
Total	<u>103.414.602</u>	<u>109.242.471</u>	<u>503.567.064</u>	<u>522.102.540</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<u>Prezentare informativa</u> <u>31 decembrie 2020</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	Pierderi de credit <u>asteptate</u>	<u>Total</u>
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Numerar si depozite bancare	7.608.705	5.077.162	15.171.131	0	0	(2.688)	27.854.310
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>403.552</u>	<u>0</u>	<u>8.188.815</u>	<u>61.527.196</u>	<u>33.295.039</u>	<u>-</u>	<u>103.414.602</u>
Total active financiare	<u>8.012.256</u>	<u>5.077.162</u>	<u>23.359.946</u>	<u>61.527.196</u>	<u>33.295.039</u>	<u>(2.688)</u>	<u>131.268.912</u>
Datorii financiare	<u>245.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>245.059</u>
Total datorii financiare	<u>245.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>245.059</u>
Excedent de lichiditate	<u>7.767.197</u>	<u>5.077.162</u>	<u>23.359.946</u>	<u>61.527.196</u>	<u>33.295.039</u>	<u>(2.688)</u>	<u>131.023.853</u>
						Pierderi de credit	
						<u>asteptate</u>	<u>Total</u>
<u>31 decembrie 2019</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	(EUR)	(EUR)
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)		
Numerar si depozite bancare	14.204.203	5.564.380	42.848.123	-	-	(7.330)	62.609.376
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>-</u>	<u>5.230.687</u>	<u>5.790.640</u>	<u>55.988.191</u>	<u>42.232.953</u>	<u>-</u>	<u>109.242.471</u>
Total active financiare	<u>14.204.203</u>	<u>10.795.067</u>	<u>48.638.763</u>	<u>55.988.191</u>	<u>42.232.953</u>	<u>(7.330)</u>	<u>171.851.847</u>
Datorii financiare	<u>241.197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.197</u>
Total datorii financiare	<u>241.197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.197</u>
Excedent de lichiditate	<u>13.963.006</u>	<u>10.795.067</u>	<u>48.638.763</u>	<u>55.988.191</u>	<u>42.232.953</u>	<u>(7.330)</u>	<u>171.610.650</u>

10.8 Managementul riscului de capital

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

10.9 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

Fondul utilizeaza metoda de evaluare pe baza preturilor de tip MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata.
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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*).

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Prezentare</u>	<u>informativa</u>	<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	
	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>68.301.030</u>	<u>35.113.572</u>	<u>103.414.602</u>
Total active financiare	<u>68.301.030</u>	<u>35.113.572</u>	<u>103.414.602</u>

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>332.585.035</u>	<u>170.982.029</u>	<u>503.567.064</u>
Total active financiare	<u>332.585.035</u>	<u>170.982.029</u>	<u>503.567.064</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Prezentare</u>	<u>informativa</u>	<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	
	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>70.751.073</u>	<u>38.491.398</u>	<u>109.242.471</u>
Total active financiare	<u>70.751.073</u>	<u>38.491.398</u>	<u>109.242.471</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>338.140.602</u>	<u>183.961.938</u>	<u>522.102.540</u>
Total active financiare	<u>338.140.602</u>	<u>183.961.938</u>	<u>522.102.540</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Prezentare</u> <u>Nivel 2</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>Nivel 3</u> <u>(EUR)</u>	<u>Total</u> <u>(EUR)</u>
Numerar si depozite bancare	<u>27.854.310</u>	<u>-</u>	<u>27.854.310</u>
Total active financiare	<u>27.854.310</u>	<u>-</u>	<u>27.854.310</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>245.059</u>	<u>245.059</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>245.059</u>	<u>245.059</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Prezentare</u> <u>Nivel 2</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>Nivel 3</u> <u>(EUR)</u>	<u>Total</u> <u>(EUR)</u>
Numerar si depozite bancare	<u>62.609.376</u>	<u>-</u>	<u>62.609.376</u>
Total active financiare	<u>62.609.376</u>	<u>-</u>	<u>62.609.376</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>241.197</u>	<u>241.197</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>241.197</u>	<u>241.197</u>

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	<u>135.633.777</u>	<u>-</u>	<u>135.633.777</u>
Total active financiare	<u>135.633.777</u>	<u>-</u>	<u>135.633.777</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>1.193.290</u>	<u>1.193.290</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>1.193.290</u>	<u>1.193.290</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	<u>299.228.992</u>	<u>-</u>	<u>299.228.992</u>
Total active financiare	<u>299.228.992</u>	<u>-</u>	<u>299.228.992</u>
Datorii financiare	<u>-</u>	<u>1.152.755</u>	<u>1.152.755</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>1.152.755</u>	<u>1.152.755</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020****11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI**

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

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. 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 Romaniei.

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 161.449 EUR/780.945 RON (2019: 175.332 EUR/831.984 RON); onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 9.202 EUR/44.810 RON (31 decembrie 2019: 12.175 EUR/58.189 RON).

13. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a) Societatea de Administrare a Fondului

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

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2020 si in 2019 este prezentata in nota 9.

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 32.221 euro, respectiv 156.897 lei (31 decembrie 2019: 85.260 euro, respectiv 407.483 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 INVESTITII BT EURO OBLIGAȚIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au înregistrat 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
Obligațiuni
Raport
anual
2020**



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

Prezentare BT Euro Obligațiuni

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 Obligațiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligațiuni”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Euro Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 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 Obligațiuni 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 Obligațiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr. A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 3 martie 2014. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM 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 BT Euro Obligațiuni deschis de investiții BT Euro Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania > a Băncii Transilvania SA.

BT Euro Obligațiuni este compus din instrumente financiare cu venit fix, denominate în euro, prin urmare Fondul are un risc mediu și este destinat mai ales investitorilor conservatori. Investițiile sunt realizate în așa fel încât riscul asociat acestora să fie cât mai scăzut. Datorită acestui fapt, plasamentele Fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice locale, certificate de trezorerie, titluri de stat

sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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 preponderent în obligațiuni (guvernamentale, municipale sau corporative) cu diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și politicii de investiții a Fondului.

BT Euro Obligatiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România. Drept urmare, BT Euro Obligatiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Euro Obligatiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului 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.

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 făcută după cel puțin 30 zile nu se percepe comision de răscumpărare, iar la răscumpărările sub 30 zile se percepe un comision de răscumpărare de 0,5%.

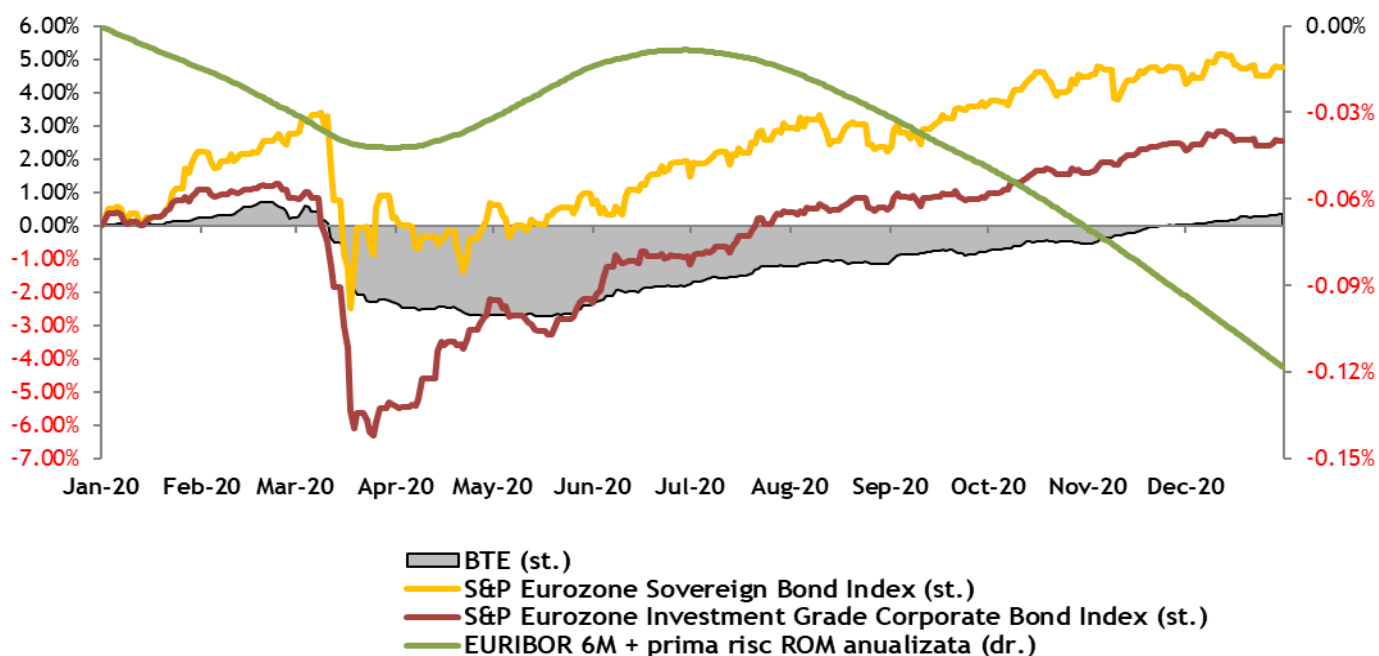
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligatiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligatiuni

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 preponderent în obligațiuni pe diverse maturități, depozite bancare, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: 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), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporat în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor titlurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 9-10 respectiv 6-7 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în decursul anului 2020, cu un avans 0.34% - randament mai favorabil decât cel rezultat în urma unui plasament capitalizat la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro (ajustat cu prima de risc pe România), care ar fi adus un declin de -0.12%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) a crescut în medie cu 3.66%.

Performanța BT Euro Obligațiuni (BTE) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni + prima risc țara anualizată și indicii S&P Eurozone Sovereign Bond & Inv Grade Corporate Bond, în anul 2020



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, 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). Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

BT Euro Obligatiuni se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare:

- 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, 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 Obligatiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, construind 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, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro Obligatiuni; 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.

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2020), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2020

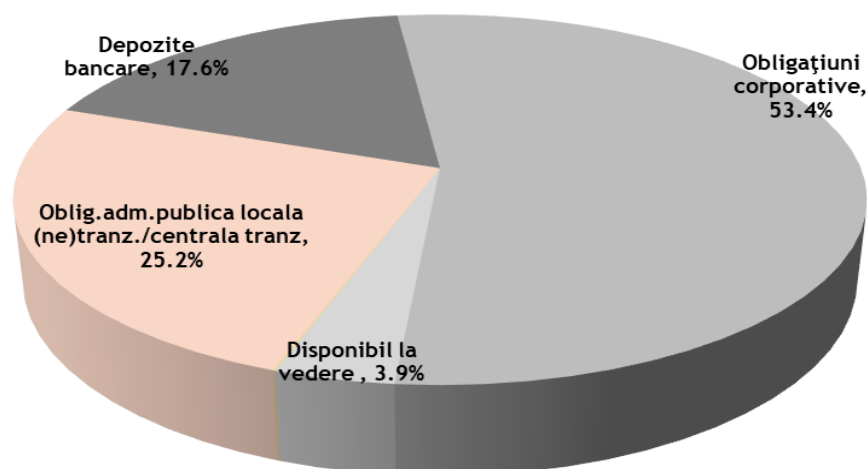
Emitent	Simbol	Numar obligatiuni	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
International Investment Bank	ROAB22JS4SS1	480	4,815,226	3.72%
Romania	XS1599193403	4,250	4,721,064	3.64%
Romania	ROV1AN91PRA1	46,325	4,703,686	3.63%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	4,500	4,505,727	3.48%
Romania	XS1312891549	3,500	3,897,371	3.01%
Romania	XS1934867547	3,000	3,216,294	2.48%
Romania	XS1420357318	2,750	3,141,050	2.42%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	2,800	2,891,387	2.23%
Romania	XS1892141620	2,500	2,876,372	2.22%
Romania	XS1129788524	2,350	2,601,034	2.01%
			37,369,211	28.84%

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
Banca Romaneasca	360	1,449,779	13,048,015	13,070,943	10.09%
Idea Bank	351	1,528,754	7,643,771	7,670,920	5.92%
ProCredit Bank	334	1,006,960	2,013,920	2,020,667	1.56%
			22,705,707	22,762,530	17.57%

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

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

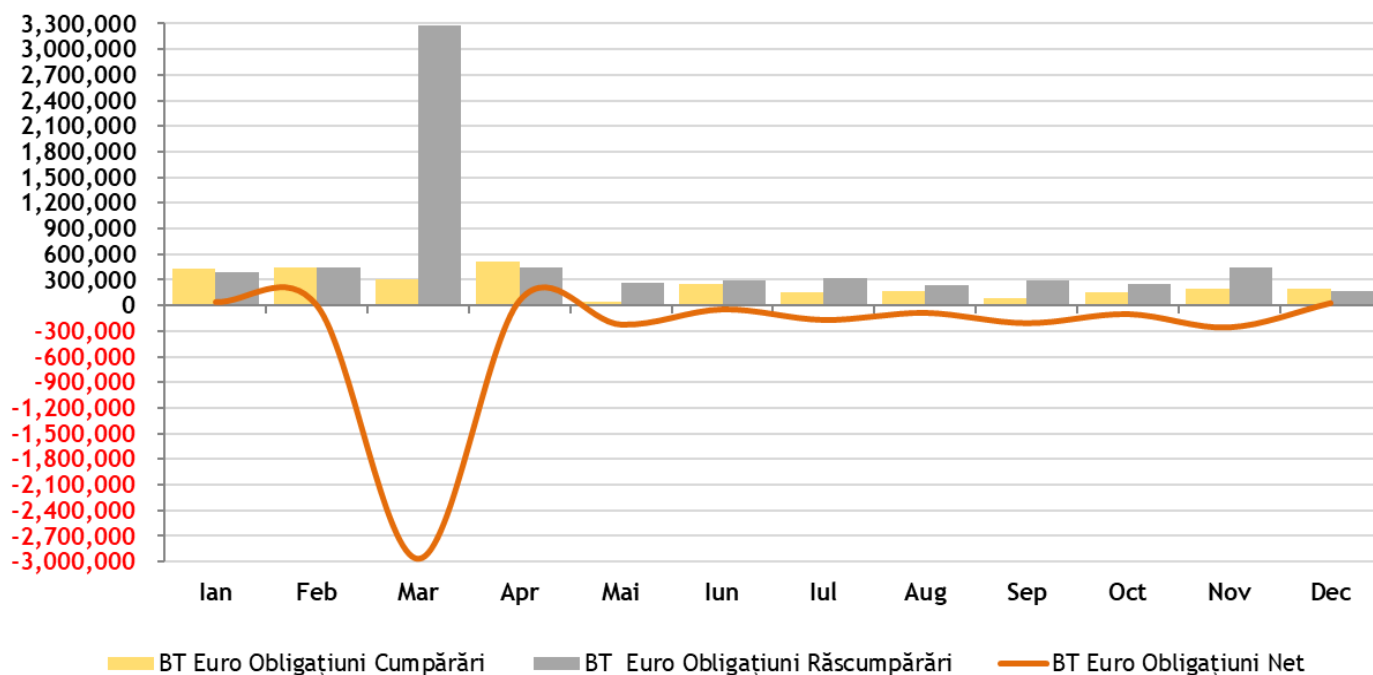
BT Euro Obligatiuni la 31.12.2020**Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020**

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 129,372,491.18 EUR, față de 170,893,861.51 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând o scădere de -24.3%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 11,901,445.50 unități de fond, în coborâre cu -24.6% față de acum un an.

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

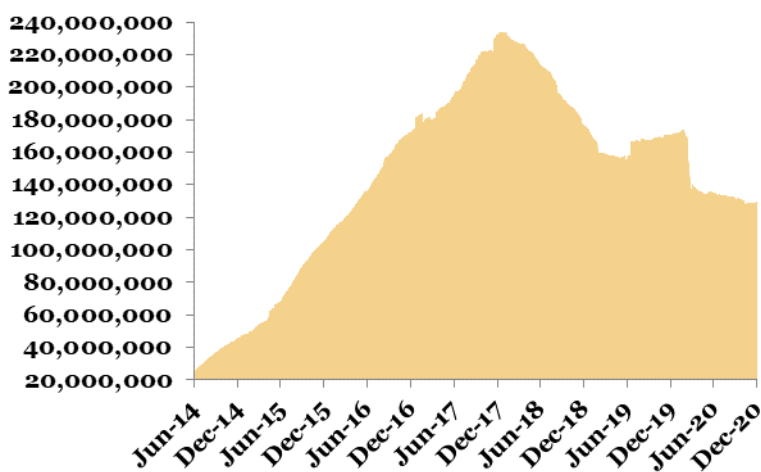
În decursul anului 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 2,971,557.15 unități în valoare totală de 31,952,108.90 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 6,845,182.86 unități în valoare totală de 73,366,406.08 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -3,873,625.71 unități de fond în valoare de -41,414,297.18 EUR.

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



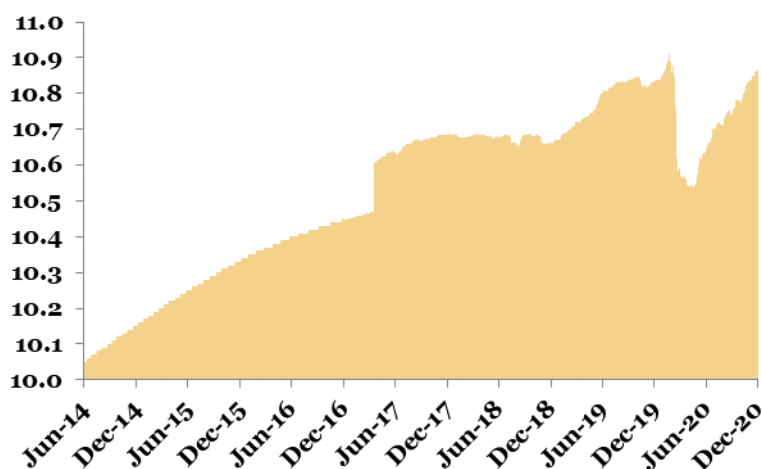
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Euro Obligațiuni VAN



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

BT Euro Obligatiuni VUAN



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 10.870 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 11.008 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,672,066 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 830,728 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 549,584 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 161,449 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 119,014,455 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 9,346,292 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-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
5,330	4,398	932	39

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

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

BT Asset Management SAI**- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat**

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

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

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

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

Conflictul de interese

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

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

Diverse

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

Prin Autorizația ASF nr.95/05.06.2020 au fost aprobate modificările documentelor constitutive ale fondului:

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

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

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

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke on the left and a diagonal stroke on the right.

Anexa 1

Situatia pozitiei financiare

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	27.854.310	62.609.376	135.633.777	299.228.992
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	103.414.602	109.242.471	503.567.064	522.102.540
Total active		131.268.912	171.851.847	639.200.842	821.331.532
Datorii financiare		245.059	241.197	1.193.288	1.152.755
Alte datorii		10.089	13.315	49.126	63.636
Total datorii	5	255.147	254.512	1.242.415	1.216.391
Capital social	6	119.014.455	157.750.712	579.528.985	753.937.978
Prime de capital		9.346.292	11.193.604	45.510.833	53.497.591
Rezultat reportat		2.653.019	2.653.019	12.918.609	12.679.572
Total capitaluri proprii		131.013.765	171.597.335	637.958.427	820.115.141
Total datorii si capitaluri proprii		131.268.912	171.851.847	639.200.842	821.331.532

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

		Prezentare	informativ		
	Not	Exercitiul	Exercitiul	Exercitiul	Exercitiul
	a	financiar	financiar	financiar	financiar
		incheiat la	incheiat la	incheiat la	incheiat la
		31-Dec-20	31-Dec-19	31-Dec-20	31-Dec-19
		(EUR)	(EUR)	(RON)	(RON)
Venituri din dobanzi	7	294.012	699.462	1.422.167	3.319.088
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.365.586	4.498.493	6.605.478	21.346.249
Castig(Pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar		(2.118)	(3.351)	(10.247)	(15.900)
Alte venituri		9.944	2.771	48.099	13.149
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		4.642	39.753	22.453	188.634
Total venituri nete		1.672.066	5.237.128	8.087.949	24.851.220
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	8	(711.032)	(1.165.025)	(3.439.335)	(5.528.275)
Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare		(129.999)	(154.437)	(628.817)	(732.835)
Alte cheltuieli generale		(307)	(2.070)	(1.484)	(9.824)
Total cheltuieli		(841.338)	(1.321.532)	(4.069.636)	(6.270.934)
Profitul net al exercitiului		830.728	3.915.596	4.018.312	18.580.286
Profitul global al exercitiului		830.728	3.915.596	4.018.312	18.580.286