



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

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

Raportul auditorului independent

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

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Fix ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 538.340.908 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 11.726.931 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 56.778.089 lei (31 decembrie 2019: 25.365.807 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2020, este in suma de 2.181.103 lei (2019: castig net in suma de 871.103 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

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.

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

Pentru acestea, sunt necesare din partea Conducerii BT Asset Management SAI S.A. (Administratorul Fondului, denumit „Administratorul”) rationamente semnificative si ipoteze complexe pentru a determina valorile juste.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

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

- Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata;
- Obtinerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului;
- Analiza critica a evaluarii conducerii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;

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 atenta noastra sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

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

Alte aspecte – Cifre corespondente

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

Alte informatii – Raportul Anual ("Raportul Administratorului")

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudarea 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 FIX

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

SITUATII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5 - 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar si depozite bancare	3	482.438.493	324.951.089
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>56.778.089</u>	<u>25.365.807</u>
Total active		<u>539.216.582</u>	<u>350.316.896</u>
Datorii financiare		836.177	1.949.148
Alte datorii		<u>39.497</u>	<u>26.956</u>
Total datorii	5	<u>875.674</u>	<u>1.976.104</u>
Capital social	6	491.428.090	327.406.487
Prime de capital		<u>46.912.818</u>	<u>20.934.305</u>
Total capitaluri proprii		<u>538.340.908</u>	<u>348.340.792</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>539.216.582</u>	<u>350.316.896</u>

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

PreSedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situatiile financiare de la paginile 5 la 37 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII ŞI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)**

	Note	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din dobanzi	7	11.924.710	7.014.201
Castig/ (pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	<u>2.181.103</u>	<u>871.103</u>
Castiguri (cheltuieli nete) cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		<u>(191.773)</u>	<u>(9.916)</u>
Total venituri		<u>13.914.040</u>	<u>7.875.388</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului Si Administratorului	9, 13	(1.806.813)	(791.448)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(377.090)	(216.607)
Alte cheltuieli generale		<u>(3.206)</u>	<u>(2.589)</u>
Total cheltuieli		<u>(2.187.109)</u>	<u>(1.010.644)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>11.726.931</u>	<u>6.864.744</u>
Rezultatul global total al exercitiului		<u>11.726.931</u>	<u>6.864.744</u>

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

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 37 fac parte integranta din aceste situații financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT FIX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	5	<u>137.876.679</u>	<u>4.312.735</u>	===== -	<u>142.189.414</u>
Profitul exercitiului		----- -	----- -	<u>6.864.744</u>	<u>6.864.744</u>
Rezultat global total		===== -	===== -	<u>6.864.744</u>	<u>6.864.744</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	6.864.744	(6.864.744)	-
Subscriere unitati de fond		324.012.832	16.650.008	-	340.662.840
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(134.483.024)</u>	<u>(6.893.182)</u>	----- -	<u>(141.376.206)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	5	<u>327.406.487</u>	<u>20.934.305</u>	===== -	<u>348.340.792</u>
Profitul exercitiului		----- -	----- -	<u>11.726.932</u>	<u>11.726.932</u>
Rezultat global total		===== -	===== -	<u>11.726.932</u>	<u>11.726.932</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	11.726.932	(11.726.932)	-
Subscriere unitati de fond		471.800.126	38.329.289	-	510.129.415
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(307.778.522)</u>	<u>(24.077.708)</u>	----- -	<u>(331.856.230)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	5	<u>491.428.091</u>	<u>46.912.818</u>	===== -	<u>538.340.909</u>

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

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 37 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		11.567.206	3.961.927
Incasari din investitii		1.432.699.452	727.647.571
Achizitii de investitii		(1.619.945.355)	(930.463.894)
Incasari din depozite bancare pe termen lung		5.070.207	(4.533.962)
Alte plati pentru cheltuieli operationale		<u>(2.070.411)</u>	<u>(913.791)</u>
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u>(172.678.901)</u>	<u>(204.302.149)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		509.265.122	342.009.043
Rascumparari		<u>(332.250.397)</u>	<u>(140.888.017)</u>
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u>177.014.725</u>	<u>201.121.026</u>
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		<u>4.335.825</u>	<u>(3.181.123)</u>
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei		<u>4.144.750</u>	<u>7.325.873</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u>8.480.575</u>	<u>4.144.750</u>

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

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situatiile financiare de la paginile 5 la 37 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Fix („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 62/06.05.2016, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120100 din 6 mai 2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investițiilor autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă.

Sediul social al Administratorului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovița, nr. 22, etaj I + mansarda, România. Fondul este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR1oDEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investitii de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în conservarea capitalului investit și realizarea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investiției unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil extrem de conservator, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond, respectiv realizarea unei creșteri moderate, în funcție de trendul dobanzilor de pe piața bancară.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

2.2. Rationament profesional, estimari Si ipoteze contabile semnificative

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

Continuitatea activitatii

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

Implicatii ale pandemiei Covid-19

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

Rezultatul net al exercitiului financiar 2020 reprezentand profit, a fost afectat intr-o masura limitata de contextul pandemiei; cu toate acestea, performantele financiare ale fondului pot fi afectate in perioada urmatoare in mod negativ de pierderi înregistrate din scaderi ale valorii de tranzactionare pe piata a unor emitenti a caror evaluare la valoarea justa influenteaza profitul sau pierderea Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

2.3. Conversia în moneda straina

(a) Moneda functionala Si de prezentare

Moneda functionala este leul românesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar în care opereaza Fondul, subscrierile Si rascumpararile de unitati de fond fiind efectuate de catre investitori în RON conform Prospectului de emisiune. Activitatea principala a Fondului este sa investeasca în instrumente financiare preponderent denominate in RON. Performanta Si randamentul Fondului este analizata Si prezentata investitorilor în RON. Situatiile financiare sunt întocmite Si prezentate în RON, aceasta fiind moneda functionala Si de prezentare a Fondului.

(b) Evaluarea tranzactiilor Si soldurilor

Tranzactiile în valuta straina sunt evaluate folosind moneda functionala valabila la data tranzactiilor. Soldurile activelor Si datoriilor monetare sunt evaluate în

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

echivalentul RON folosind cursul de schimb al Bancii Nationale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoarea justă în moneda străină, inclusiv participatiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretari

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

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

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

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

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date)

Amendamentele clarifică faptul că o clasificare a datoriilor în datorii curente sau pe termen lung se bazează exclusiv pe dreptul entității de a amâna decontarea datoriei la sfârșitul perioadei de raportare. Dreptul societății de a amâna decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării nu trebuie să fie necondiționat, dar

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

trebuie să aibă un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va exercita dreptul. Amendamentele clarifică, de asemenea, situațiile care sunt asimilate unei datorii.

- **Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale** - Imobilizări corporale – Incasări înainte de utilizarea preconizată (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Amendamentele la IAS 16 impun ca încasările din vânzarea elementelor produse - în momentul aducerii unui element de imobilizări corporale în locația și starea necesare pentru ca acesta să poată funcționa în modul prevăzut - să fie recunoscute, împreună cu costul acelor elemente, în profit sau pierdere și ca entitatea să evalueze costul acelor elemente conform principiilor de evaluare din IAS 2.

- **Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente** - contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Pentru a stabili costurile de executare a unui contract, modificările impun unei entități să includă toate costurile care se referă în mod direct la un contract. Punctul 68A clarifică faptul că în costul de executare a unui contract sunt incluse: costurile marginale aferente executării contractului respectiv și o alocare a altor costuri legate în mod direct de executarea contractului.

- **Imbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

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

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

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

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

înregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

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

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

Clasificarea Si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute în vederea colectarii fluxurilor de numerar (de

exemplu: obligatiuni Si titluri de stat precum Si depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat Si intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în aceasta categorie pot fie pastrate pâna la scadenta, fie sunt posibile Si vânzari cu „frecventa rara”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut Si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O creștere a frecventei vânzariilor într-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzari Si poate demonstra ca vânzariile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

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

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate în vederea vânzarii 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 vânzari Si cumparari frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul Si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate Si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor Si modul în care managerii sunt compensati.

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

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale, Fondul evalueaza dacă fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital Si dobânda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de împrumut, adica dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza Si marja de profit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Deprecierea activelor financiare – pierderi de credit așteptate

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

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

Active financiare – derecunoaștere

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

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

2.7. Numerar și echivalente de numerar

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

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

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

2.8. Datorii financiare și nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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.

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 anularea 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în masura în care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, în 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 în trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Emisiunea Si rascumpararea unitatilor de fond

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata în RON. 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. Fondul ofera posibilitatea de retragere integrala sau partiala a sumelor, fara retinerea vreunui comision de rascumparare, indiferent de perioada investitiei.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este înregistrata cererea de rascumparare (în cazul operatiunii de rascumparare de unitati de fond), pretul de cumparare, respectiv pretul de rascumparare este acelaSi, iar unitatile de fond se emit, respectiv se anuleaza în aceeaSi zi.

Pentru operatiunile efectuate într-o zi, Fondul lucreaza cu un singur pret de emisiune respectiv pret de rascumparare.

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute în 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 în timpul perioadei de raportare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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 comisiunile se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Conturi curente la banci	635.163	1.369.545
Depozite pe termen scurt	<u>7.845.412</u>	<u>2.775.205</u>
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie</i>	<u>8.480.575</u>	<u>4.144.750</u>
Depozite pe termen lung	<u>474.232.088</u>	<u>320.888.736</u>
Ajustare pentru pierderi de valoare depozite bancare si numerar	<u>(274.170)</u>	<u>(82.397)</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>482.438.493</u>	<u>324.951.089</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2020 Si 31 decembrie 2019 sumele prezentate în 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 stabilite 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.

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

<u>Banca</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Rating 2020 (Fitch/Moody's)</u>	<u>Rating 2019 (Fitch/Moody's)</u>
Alpha Bank	57.996.056	38.878.824	/Ba2	/Ba2
Banca Romaneasca	-	35.661.704	-	-
Banca Transilvania	8.285.194	7.840.573	BB+/-	BB+/-
CEC Bank	16.071.462	-	-	-
Garanti Bank	31.811.490	22.704.419	BB-/-	BB-/-
Idea Bank	46.717.472	30.646.125	-	-
Libra Internet Bank	38.374.960	11.218.979	-	-
First Bank	71.981.825	49.910.404	-	-
EximBank	-	40.573.720	-	-
Patria Bank	49.150.169	32.538.193	-	-
Intesa Sanpaolo Bank	94.839.012	41.444.869	-	-
BRD-Groupe Societe Generale	195.380	3.882	BBB+/-Baa1	BBB+/-Baa2
Vista Bank	44.918.364	9.524.222	-	-
ProCredit Bank	<u>22.371.279</u>	<u>4.005.175</u>	BBB-/-	BBB-/-
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	<u>(274.170)</u>	=		
Total	<u>482.438.493</u>	<u>324.951.089</u>		

17 din 37

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care	56.778.089	25.365.807
- Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative din Romania	36.486.382	12.932.983
- Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative din alt stat membru	20.291.707	12.432.824

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	205.838	105.062
Alte datorii financiare	630.339	<u>1.844.086</u>
Total datorii financiare	<u>836.177</u>	<u>1.949.148</u>
Alte datorii nefinanciare	39.497	<u>26.956</u>
Total alte datorii nefinanciare	<u>39.497</u>	<u>26.956</u>
Total datorii	<u>875.674</u>	<u>1.976.104</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria Altor datorii financiare o reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite. La 31 decembrie 2020, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 583.949 RON (31 decembrie 2019: 1.842.409 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta initiala mai mica de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 491.428.090 RON (31 decembrie 2019: 327.406.487 RON) divizat in 49.142.809 unitati de fond (31 decembrie 2019: 32.740.649) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

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

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 aStepstate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2020, respectiv la 31 decembrie 2019:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Total activ net conform IFRS	538.340.908	348.340.792
Total activ net conform Prospect	<u>537.666.424</u>	<u>348.266.683</u>
Diferenta activ net	<u>674.484</u>	<u>74.109</u>
Numar de unitati de fond	49.142.810	32.740.649
Valoarea unitara a activului net IFRS	10,95	10,64
Valoarea unitara a activului net - Prospect	<u>10,94</u>	<u>10,64</u>
Diferenta valoare unitara a activului net	<u>0,01</u>	<u>-</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	32.740.649	13.787.668
Subscriere unitati de fond	47.180.013	32.401.283
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(30.777.852)</u>	<u>(13.448.302)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>49.142.810</u>	<u>32.740.649</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din dobanzi, din care:		
Dobanzi conturi curente	737	554
Dobanzi depozite	<u>11.923.973</u>	<u>7.013.647</u>
Total venituri din dobanzi	<u>11.924.710</u>	<u>7.014.201</u>

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

8. CASTIG /(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Castig net privind obligatiunile	2.181.103	871.103
Total castig net	2.181.103	871.103

9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost in suma de 300 euro plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2020: 1.727 lei; 31 decembrie 2019: 1.694 lei).

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Comision de administrare	1.448.303	(593.834)
Comision Depozitar	<u>358.510</u>	<u>(197.614)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	<u>1.806.813</u>	<u>(791.448)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca 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 potențiale adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute în 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, în eventualitatea insolventei Depozitarului, abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

10.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit Si realizarea unei cresteri moderate, în conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la Fond fiind posibila chiar si în conditiile investirii unor sume relativ mici.

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

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

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

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza în special investitorilor cu un profil foarte conservator, care urmaresc conservarea capitalului investit în conditiile unei volatilitati reduse a valorii unitatii de fond, Si care nu se expun riscurilor prezente în operatiunile din piata de capital.

10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza conditiilor macroeconomice.* În functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei Si la evolutiile ratei de dobânda, adica orientarea spre titluri de stat în conditii de recesiune sau titluri corporative în conditii de avânt economic, sau orientarea spre

titluri cu dobânda fixa în cazul unor dobânzi de piata în scadere Si spre titluri cu dobânda variabila în cazul unor dobânzi de piata în urcare;

- b) *Analiza fundamentala* – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividende, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei Si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-Si onora obligatiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor Si rambursarea sumei datorate; si
- c) *Analiza statistica* - pe baza istoricului preturilor Si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelatiilor, beta etc.

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

10.6 Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozitiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobânda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. TotuSi, utilizarea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

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

10.6.1 Riscul de pret

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

Fondul detine si investitii in obligatiuni admise la tranzactionare. O variatie de +/- 5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 2.838.904 RON (31 decembrie 2019: +/- 1.268.290 RON).

10.6.2 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

10.6.3 Riscul ratei dobanzii

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2020 Si 31 decembrie 2019 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50pp pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50pp.

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

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
Modificare p.p.	+50 p.p.	(50 p.p.)	+50 p.p.	(50 p.p.)
Crestere/(Reducere) RON	944.577	(936.060)	723.563	(718.489)

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

31-decembrie-2020	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit aSteptate	Total
Numerar si depozite bancare	78.412.736	91.138.715	312.526.049	0	0	635.163	(274.170)	482.438.493
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.038.147	2.593.826	8.804.120	41.113.860	3.228.136	-	-	56.778.089
Total active financiare	79.450.883	93.732.541	321.330.169	41.113.860	3.228.136	635.163	(274.170)	539.216.582
Datorii financiare	-	-	-	-	-	836.177	-	836.177
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	836.177	-	836.177
Senzitivitate la dobanzi	79.450.883	93.732.541	321.330.169	41.113.860	3.228.136	(201.014)	(274.170)	538.380.405

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

31-decembrie-2019	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Pierderi de credit aSteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	58.209.581	54.820.662	210.633.698	-	-	1.369.545	(82.397)	324.951.089
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>2.060.239</u>	<u>5.142.404</u>	<u>1.010.465</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	-	-	<u>25.365.807</u>
Total active financiare	60.269.820	59.963.066	211.644.163	14.145.682	3.007.017	1.369.545	(82.397)	350.316.896
Datorii financiare	-	-	-	-	-	1.949.148	-	1.949.148
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.949.148</u>	<u>-</u>	<u>1.949.148</u>
Senzitivitate la dobanzi	<u>60.269.820</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	<u>(579.603)</u>	<u>(82.397)</u>	<u>348.367.748</u>

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 sufero o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se refera la posibilitatea de default a unei banci, respectiv a incapacitatii acesteia de a returna economiile clientilor in cazul unui *bank run*.

Riscul de credit

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar si depozite bancare	482.438.493	324.951.089
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>56.778.089</u>	<u>25.365.807</u>
Total expunere la risc credit	<u>539.216.582</u>	<u>350.316.896</u>

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente cu rating de investitie ridicat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

Calitatea activelor financiare (conturi curente si depozite) expuse la riscul de credit

Rating	31 decembrie 2020	2020	31 decembrie 2019	2019
		(%)		(%)
BBB/Baa	117.405.681	24%	86.027.646	26%
BB/Ba	365.306.992	76%	203.261.739	63%
B/B	-	-	35.661.704	11%
Pierderi de credit asteptate	(274.170)	-	-	-
Total	<u>482.438.493</u>	<u>100%</u>	<u>324.951.089</u>	<u>100%</u>

Calitatea activelor financiare (obligatiuni) expuse la riscul de credit

Rating	31 decembrie 2020	2020	31 decembrie 2019	2019
		(%)		(%)
A/A	29.419.936	52%	18.337.945	72%
BBB/Baa	25.170.174	44%	7.027.862	28%
BB/Ba	2.187.979	4%		
Total	<u>56.778.089</u>	<u>100%</u>	<u>25.365.807</u>	<u>100%</u>

In ceea ce priveste concentrarea riscului de credit, toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul Romaniei. In 2020 si 2019 activele si datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

Sector	31 decembrie 2020	2020 (%)	31 decembrie 2019	2019 (%)
Institutii supra-nationale	22.122.283	39%	8.597.436	34%
Guvernamental	20.775.859	37%		-
Financiar-Bancar	13.879.947	24%	16.768.371	<u>66%</u>
Total	<u>56.778.089</u>	<u>100</u>	<u>25.365.807</u>	<u>100%</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>2020</u> <u>(%)</u>	<u>2019</u> <u>(%)</u>
Romania	26.191.974	4.335.547	46%	17%
Institutiile supra-nationale	22.122.285	8.597.436	39%	34%
Austria	5.254.678	1.040.067	9%	4%
Italia	1.166.177	1.148.156	2%	5%
Statele Unite ale Americii	1.021.641	6.141.474	2%	24%
Marea Britanie	1.021.334	1.015.644	2%	4%
Luxemburg	-	1.544.159	-	6%
Germania	-	<u>1.543.324</u>	-	<u>6%</u>
Total	<u>56.778.089</u>	<u>25.365.807</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Tabelele de mai jos prezinta activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 pe baza maturitatii lor contractuale ramase.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

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

31 decembrie 2020	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	79.047.899	91.138.715	312.526.049	0	0	(274.170)	482.438.493
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>1.038.147</u>	<u>2.593.826</u>	<u>8.804.120</u>	<u>41.113.860</u>	<u>3.228.136</u>	-	<u>56.778.089</u>
Total active financiare	80.086.046	93.732.541	321.330.169	41.113.860	3.228.136	(274.170)	539.216.582
Datorii financiare	<u>836.177</u>	-	-	-	-	-	<u>836.177</u>
Total datorii financiare	<u>836.177</u>	-	-	-	-	-	<u>836.177</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>79.249.869</u>	<u>93.732.541</u>	<u>321.330.169</u>	<u>41.113.860</u>	<u>3.228.136</u>	(274.170)	538.380.405
31 decembrie 2019	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	59.579.126	54.820.662	210.633.698	-	-	(82.397)	324.951.089
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	<u>2.060.239</u>	<u>5.142.404</u>	<u>1.010.465</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	-	<u>25.365.807</u>
Total active financiare	61.639.365	59.963.066	211.644.163	14.145.682	3.007.017	(82.397)	350.316.896
Datorii financiare	<u>1.949.148</u>	-	-	-	-	-	<u>1.949.148</u>
Total datorii financiare	<u>1.949.148</u>	-	-	-	-	-	<u>1.949.148</u>
Excedent/(Deficit) de lichiditate	<u>59.690.217</u>	<u>59.963.066</u>	<u>211.644.163</u>	<u>14.145.682</u>	<u>3.007.017</u>	(82.397)	<u>348.367.748</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 activului net 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 imbunatite. 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 pietele 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 valutare, 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 MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

Pe Nivelul 1 se incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu sunt 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. Toate obligatiunile evaluate pe model sunt denumite in RON. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

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

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 fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	=	<u>56.778.089</u>	<u>56.778.089</u>
Total active financiare	=	<u>56.778.089</u>	<u>56.778.089</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii Si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>3.007.016</u>	<u>22.358.780</u>	<u>25.365.807</u>
Total active financiare	<u>3.007.016</u>	<u>22.358.780</u>	<u>25.365.807</u>

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

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

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>482.438.493</u>	---	<u>482.438.493</u>
Total active financiare	<u>482.438.493</u>	---	<u>482.438.493</u>
Datorii financiare	---	<u>836.177</u>	<u>836.177</u>
Total datorii financiare	---	<u>836.177</u>	<u>836.177</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariatilor BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2020 defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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

12. INFORMATII PRIVIND 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 0,035% 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 170.961 lei (31 decembrie 2019: 81.722 lei).

b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

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

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul încasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat Si

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

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 358.510 RON (31 decembrie 2019: 197.614 RON). Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 34.876 RON (31 decembrie 2019: 23.340 RON).

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost consemnate evenimente ulterioare semnificative.

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

PreSedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Fix
Raport
anual
2020



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

Prezentare BT Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Fix („Fondul” sau „BT Fix”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Fix este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

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

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până

la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

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

Obiectivul Fondului este să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

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

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

Obiectivele BT Fix

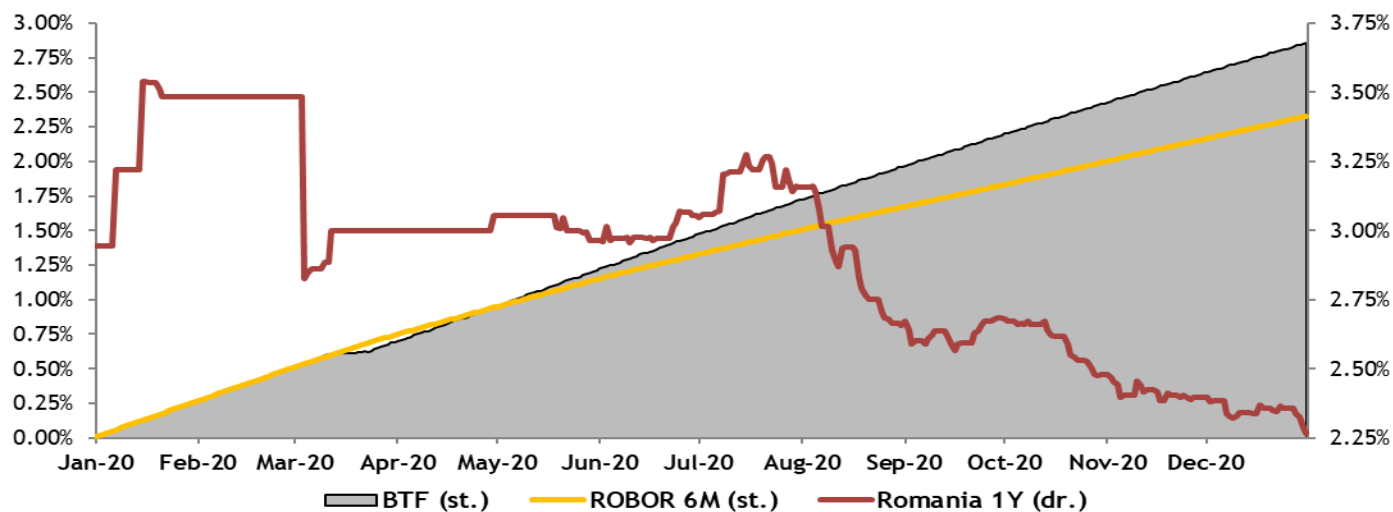
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat în lei pe maturitatea de 1 an.

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix care, în cursul anului 2020, au înregistrat o creștere de 2.86%, comparativ cu un avans de 2.33% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile suverane în lei pe 1 An au coborât pe final de an la 2.27% de la 2.95% în start de 2020.

Performanța BT Fix (BTF) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și Romania suveran 1An, în anul 2020



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Fix 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 Națională a României a redus dobânda de politică monetară (cu 25 p.b. de la 1.75% la 1.50%/an), iar dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 3M) s-au situat la final de an în proximitatea dobânzii la facilitatea de creditare a BNR de 2.00%/an (per ansamblu, ROBOR a fost în scădere cu 125 b.p. față de finalul 2019).

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt

negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;

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

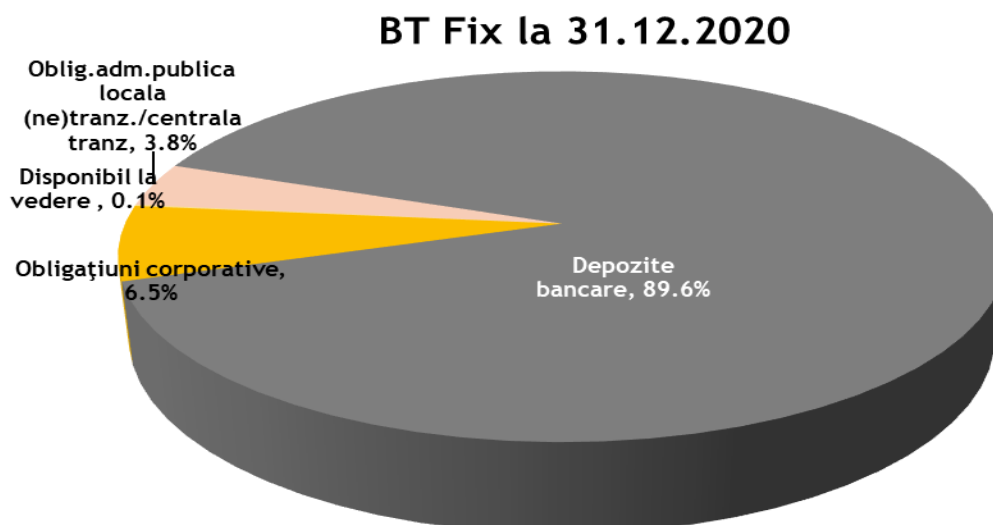
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2020), portofoliul Fondului era format preponderent din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2020

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	353	3,615,719	94,008,686	94,839,012	17.63%
First Bank	338	3,753,733	71,320,932	71,981,825	13.38%
Alpha Bank	360	3,572,238	57,155,804	57,996,056	10.78%
Patria Bank	356	2,557,776	48,597,744	49,150,169	9.14%
Idea Bank	357	2,558,387	46,050,960	46,717,472	8.69%
Vista Bank	356	2,772,049	44,352,792	44,918,364	8.35%
Libra Internet Bank	364	3,800,000	38,000,000	38,374,960	7.13%
Garanti Bank	363	3,426,824	30,841,416	31,811,490	5.91%
ProCredit Bank	363	4,450,800	22,254,000	22,371,279	4.16%
CEC Bank	363	5,333,333	16,000,000	16,071,462	2.99%
Banca Transilvania	6	3,825,000	7,650,000	7,650,394	1.42%
BRD-Groupe Societe Generale	7	195,000	195,000	195,018	0.04%
			476,427,334	482,077,500	89.62%

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2020 poate fi observată în graficul de mai jos:

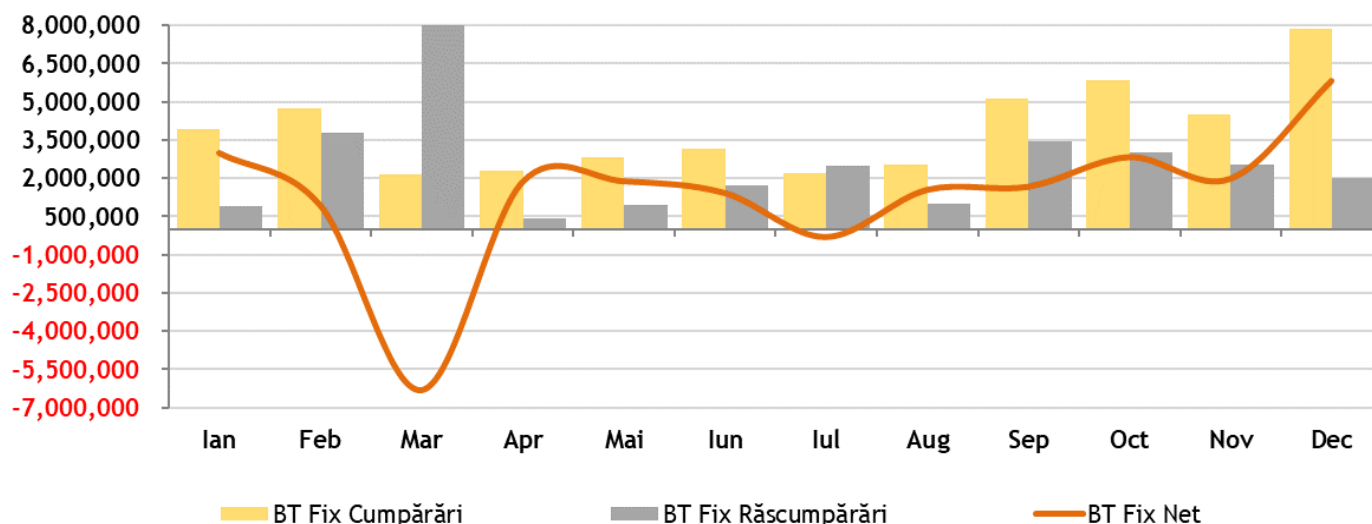


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 537,666,423.56 RON, față de 348,266,683.25 RON la aceeași dată a anului precedent, reprezentând un avans de 54.4%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 49,142,809.07 unități de fond, în creștere cu 50.1% de la 32,740,648.63 la 31 decembrie 2019.

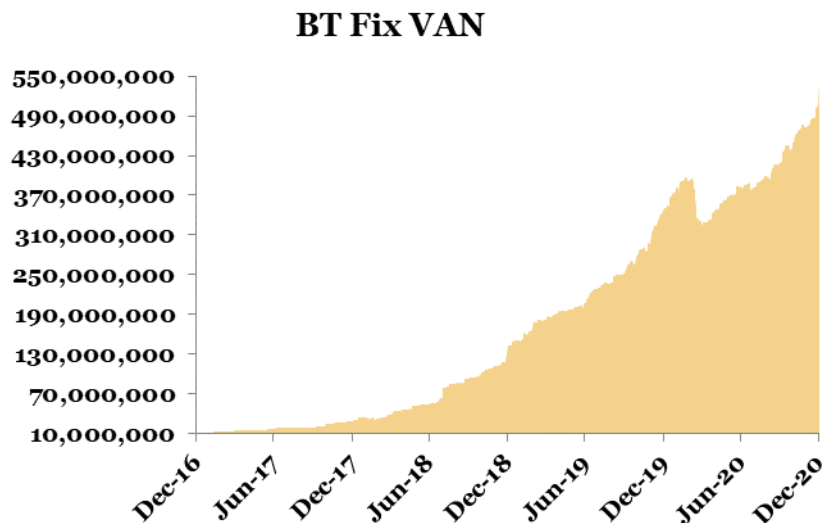
În 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 47,180,012.61 unități în valoare totală de 510,129,414.86 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 30,777,852.18 unități în valoare totală de 331,856,229.66 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 16,402,160.43 unități de fond în valoare de 178,273,185.20 RON.

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

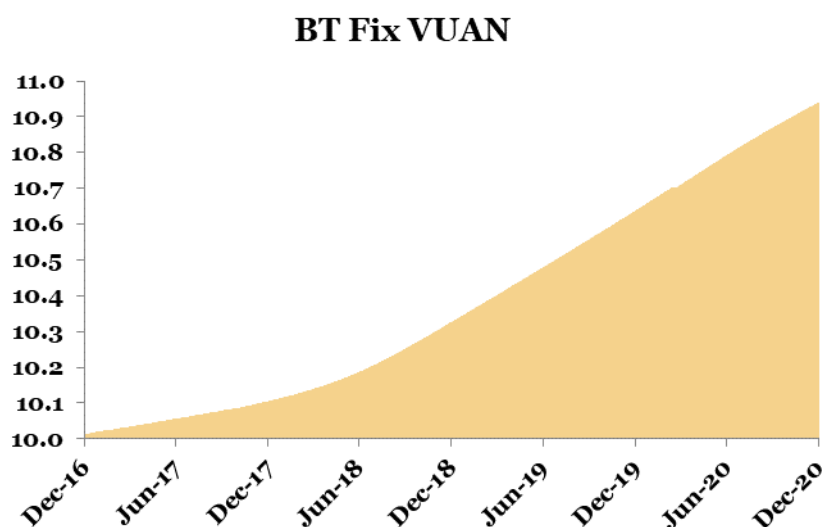


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

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



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



La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.941 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.955 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 13,914,039 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 11,726,932 RON. În

perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 1,448,303 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 358,510 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 491,428,090 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 46,912,818 RON. 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

Prin Autorizația ASF nr.93/05.06.2020 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 impunerii, a unor taxe reținute fondurilor, cheltuieli achitate entităților care desfășoară astfel de activități, în temeiul contractelor încheiate cu acestea

Începând cu data de 01.07.2020, comisionul curent de administrare al fondului s-a modificat de la 0.025% la 0.035% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

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

Prin Autorizația ASF nr.174/05.11.2020 a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului:

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

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

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

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

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

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



Anexa 1

Situatia pozitiei financiare

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar si depozite bancare	3	482.438.493	324.951.089
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>56.778.089</u>	<u>25.365.807</u>
Total active		<u>539.216.582</u>	<u>350.316.896</u>
Datorii financiare		836.177	1.949.148
Alte datorii		<u>39.497</u>	<u>26.956</u>
Total datorii	5	<u>875.674</u>	<u>1.976.104</u>
Capital social	6	491.428.090	327.406.487
Prime de capital		<u>46.912.818</u>	<u>20.934.305</u>
Total capitaluri proprii		<u>538.340.908</u>	<u>348.340.792</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>539.216.582</u>	<u>350.316.896</u>

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

	Note	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din dobanzi	7	11.924.710	7.014.201
Castig/ (pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	<u>2.181.103</u>	<u>871.103</u>
Castiguri (cheltuieli nete) cu ajustarile pentru depreciere, pierderi asteptate pentru active		<u>(191.773)</u>	<u>(9.916)</u>
Total venituri		<u>13.914.040</u>	<u>7.875.388</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului Si Administratorului	9, 13	(1.806.813)	(791.448)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(377.090)	(216.607)
Alte cheltuieli generale		<u>(3.206)</u>	<u>(2.589)</u>
Total cheltuieli		<u>(2.187.109)</u>	<u>(1.010.644)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>11.726.931</u>	<u>6.864.744</u>
Rezultatul global total al exercitiului		<u>11.726.931</u>	<u>6.864.744</u>