



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

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

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120110

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Dolar Fix ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, 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.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 122.093.209 lei
 - Pierdere neta a exercitiului financiar: 550.806 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Administratorului Fondului si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic al Administratorului Fondului in data de 21 aprilie 2022.

- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, 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 Profesioniistii 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 2021, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 18.110.723 lei (31 decembrie 2020: 4.208.491 lei).

Pierderea neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2021, este in suma de 618.039 lei (2020: castig net in suma de 152.354 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
4. Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
8. Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
11. Managementul riscului financiar, punctul 11.11. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit

Fondul detine investitii in obligatiuni admise sau tranzactionate pe piete reglementate sau pe sisteme alternative de tranzactionare din state membre ale Uniunii Europene.

Acestea 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 preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele admise, dar care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare, care includ abordarea comparatiei de piata.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, 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 Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca

Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, sunt necesare din partea Conducerii Administratorului rationamente semnificative si ipoteze complexe pentru a determina valorile juste.

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

informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;

- Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, compararea preturilor cotate folosite de Administrator in determinarea valorii juste a instrumentelor financiare cu cotationile disponibile public in piata, oferite de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor;
- Pentru obligatiunile care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, evaluarea critica a valorilor juste ale acestor active, asa cum au fost determinate de Administrator, prin referire la date de piata disponibile public (precum rata fara risc, curbe de randament specifice anumitor industrii) si la date disponibile public pentru instrumente cu caracteristici similare, pe care le-am obtinut de la furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor, si pe care le-am utilizat in dezvoltarea unor evaluari independente ale valorilor juste;
- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in raport cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

6. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. 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 acestuia, 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

7. 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.
8. 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.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. 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.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.

- Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. 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.
 13. 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.
 14. 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

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Dolar Fix pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este doi ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.
16. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in data de 21 aprilie 2022. 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.:

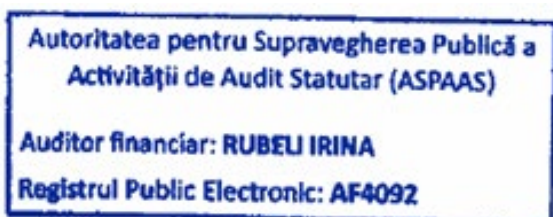


RUBELI IRINA

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, 28 aprilie 2022



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII
BT DOLAR FIX**

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2021**

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 Financiare

SITUAȚII FINANCIARE

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare 1

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 2

Situația modificărilor capitalurilor proprii 3-4

Situația fluxurilor de trezorerie 5

Note la situațiile financiare 6-30

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	23.798.563	16.928.166	104.016.378	67.137.107
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	4.143.667	1.061.142	18.110.723	4.208.491
Alte active financiare		0	0	0	0
Total active		27.942.230	17.989.308	122.127.101	71.345.598
Datorii financiare		5.561	35.520	24.306	137.722
Alte datorii nefinanciare		2.194	1.399	9.586	8.699
Total datorii	5	7.754	36.919	33.892	146.421
Capital social	6	27.463.395	17.564.594	120.034.261	69.661.181
Prime de capital		471.080	387.795	2.058.948	1.537.996
Total capitaluri proprii		27.934.475	17.952.389	122.093.209	71.199.177
Total datorii si capitaluri proprii		27.942.230	17.989.308	122.127.101	71.345.598

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Venituri din dobanzi	7	99.583	244.635	414.305	1.038.229
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-148.553	35.899	-618.039	152.354
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-52	-698	-215	-2.961
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-19.783	-1.567	-82.304	-6.651
Total venituri/ cheltuieli financiare		-68.805	278.269	-286.253	1.180.971
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-38.011	-84.870	-158.140	-360.187
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-24.496	-16.374	-101.914	-69.491
Alte cheltuieli generale		-1.081	-1.880	-4.499	-7.980
Total cheltuieli		-63.588	-103.124	-264.553	-437.658
Profit/pierdere neta a exercitiului		-132.393	175.145	-550.806	743.313
Elementele care pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				-27.842	-48.690
Profitul/Pierdere global al exercitiului		-132.393	175.145	-578.648	694.623

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

Prezentare Informativa (USD)

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	6	20.828.599	256.321	0	21.084.920
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	175.145	175.145
Rezultat global total		0	0	175.145	175.145
Repartizare profit in prime de capital		0	175.145	-175.145	0
Subscriere unitati de fond		10.067.371	170.388	0	10.237.759
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-13.331.376	-214.059	0	-13.545.435
Sold la 31 decembrie 2020	6	17.564.594	387.795	0	17.952.389
Sold la 1 ianuarie 2021	6	17.564.594	387.795	0	17.952.389
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	-132.393	-132.393
Rezultat global total		0	0	-132.393	-132.393
Repartizare profit in prime de capital		0	-132.393	132.393	0
Subscriere unitati de fond		15.607.168	345.134	0	15.952.302
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-5.708.367	-129.456	0	-5.837.823
Sold la 31 decembrie 2021	6	27.463.395	471.080	0	27.934.475

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

In moneda de raportare RON					
SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	6	88.746.494	1.092.132	0	89.838.626
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	743.313	743.313
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-48.690	-48.690
Rezultat global total		0	0	694.623	694.623
Repartizare profit in prime de capital		0	694.623	-694.623	0
Diferente din conversie		-5.232.877	-63.421	0	-5.296.298
Subscriere unitati de fond		42.725.922	723.130	0	43.449.052
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-56.578.358	-908.468	0	-57.486.826
Sold la 31 decembrie 2020	6	69.661.181	1.537.996	0	71.199.177
Sold la 1 ianuarie 2021	6	69.661.181	1.537.996	0	71.199.177
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-550.806	-550.806
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-27.842	-27.842
Rezultat global total		0	0	-578.648	-578.648
Repartizare profit in prime de capital		0	-578.648	578.648	0
Diferente din conversie		9.190.109	202.296	0	9.392.405
Subscriere unitati de fond		64.932.061	1.435.893	0	66.367.954
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-23.749.090	-538.589	0	-24.287.679
Sold la 31 decembrie 2021	6	120.034.261	2.058.948	0	122.093.209

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Flux de numerar din activitatea de Exploatare					
Dobanzi primite		126.925	442.790	528.058	1.879.203
incasari din vanzari de investitii		29.524.763	64.330.882	122.834.824	273.020.264
Achizitii de investitii		-40.462.145	-60.025.125	-168.338.708	-254.746.632
Incasari din depozite bancare pe termen lung			89.220		262.219
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-464.796	-109.918	-1.933.737	-466.491
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-11.275.253	4.727.849	-46.909.563	19.948.564
Flux de numerar din activitati de Finantare					
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		15.924.576	10.264.641	66.252.606	43.563.139
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-5.837.823	-13.545.528	-24.287.679	-57.487.221
Flux de numerar net din activitati de finantare		10.086.753	-3.280.887	41.964.927	-13.924.082
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-313	-481	470.717	-387.266
Crestere / descrestere neta a numerarului		-1.188.813	1.446.481	-4.473.919	5.637.216
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	1.784.108	337.627	7.075.774	1.438.558
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	595.295	1.784.108	2.601.855	7.075.774

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix („Fondul), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin autorizatia nr. 8/30.01.2018, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120110 din 30.01.2018 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul) – societate de administrare a investitiilor autorizata de („CNVM), actualmente ASF, prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

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

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

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

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situatiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de 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 datoriiilor 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 datoriiilor 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 in 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 intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Implicatii ale pandemiei Covid-19 si ale altor incertitudini legate de mediul economic

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.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată zilnic. 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 (descrierea detaliata a modelului financiar utilizat se regaseste la nota 11.12).

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

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

2.3. Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

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

(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

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

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit

sau pierdere diferentele de conversie sunt inregistrate in cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

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

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs de schimb 31.12.2021	Curs de schimb 31.12.2020	Majorare/ (diminuare) %
EUR	4,9481	4,8694	1,6%
GBP	5,8994	5,4201	8,8%
USD	4,3707	3,9660	10,2%

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

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

2.5. Standardele noi/revizuite si interpretari

Standarde noi, modificari si interpretari emise, care nu au intrat in vigoare

Urmatoarele standarde noi si modificate sunt în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și se permite aplicarea anterior acestei date. Fondul nu a adoptat anticipat niciunul dintre aceste standarde noi și modificate și nu se așteaptă ca acestea să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului atunci când intră în vigoare.

- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Referințe la Cadrul Conceptual (Amendamente la IFRS 3);
- Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (Amendamente la IAS 16);
- Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Concesii privind chiria legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;
- Îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS 2018-2020.

2.6. Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

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

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

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

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

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

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

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

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amanate la achizitie, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Investitii in titluri de capital

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

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

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare

care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

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

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

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

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

Active financiare - derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

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

2.7. Numerar si echivalente de numerar

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

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

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

2.8. Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9. 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 anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

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

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

2.10. 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).

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

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

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

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

2.11. 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 inclus in contractul de custodie.

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

Numerar si depozite bancare	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Conturi curente la banci	595.295	1.384.078	2.601.855	5.489.256
Depozite pe termen scurt	0	400.030	0	1.586.518
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	595.295	1.784.108	2.601.855	7.075.774
Depozite pe termen lung	23.226.464	15.147.471	101.515.906	60.074.871
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-23.196	-3.413	-101.383	-13.538
Numerar si depozite bancare	23.798.563	16.928.166	104.016.378	67.137.107

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 2021 si 31 decembrie 2020 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2021 reprezinta depozite in USD cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul,

activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Rating Fitch/Moo dy's 2021	Rating Fitch/Moo dy's 2020
Intesa Sanpaolo Bank	4.531.142	3.116.020	19.804.262	12.358.136	BBB/Baa1	BBB/Baa1
Credit Europe Bank	3.451.241	2.336.894	15.084.339	9.268.122	B+/Ba3	B+/Ba3
Banca Romaneasca	3.302.040	2.039.181	14.432.226	8.087.392	BBB-/Baa3	BBB-/Baa3
Banca Transilvania	3.277.785	4.262.733	14.326.215	16.906.000	BB+/-	BB+/-
Idea Bank	2.528.511	1.609.812	11.051.363	6.384.514	BB+/-	BB+/-
Libra Internet Bank	1.909.447	900.381	8.345.620	3.570.910	BB-/-	BB-/-
Vista Bank	1.506.356	0	6.583.830	0		
Garanti Bank	1.501.738	752.553	6.563.646	2.984.626	BB-/-	BB-/-
OTP Bank	1.422.493	1.124.750	6.217.290	4.460.760	-/Baa1	-/Baa1
EximBank	366.678	365.241	1.602.640	1.448.547	BBB-/Baa3	BBB-/Baa3
BRD-Groupe Societe Generale	24.328	25.438	106.330	100.887	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Unicredit Bank	0	398.576	0	1.580.751	BBB-/-	BB+/-
Pierderi asteptate din risc de credit(total banci)	-23.196	-3.413	-101.383	-13.538		
Total	23.798.563	16.928.166	104.016.379	67.137.107		

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

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

Active financiare detinute In vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	4.143.667	1.061.142	18.110.723	4.208.491
Total	4.143.667	1.061.142	18.110.723	4.208.491

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
---	---	---	------------------------------------	------------------------------------

Datorii financiare privind onorariile	3.248	5.497	14.198	21.801
Alte datorii financiare	2.313	30.023	10.107	119.073
Total datorii financiare	5.561	35.520	24.306	140.874
Alte datorii nefinanciare	2.193	1.399	9.587	5.547
Total datorii	7.754	36.919	33.893	146.421

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii nefinanciare 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 2021, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 2.000,00 USD/8.741 RON (31 decembrie 2020: 29.724,83 USD/117.889 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 27.463.395 USD, divizat in 2.746.340 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 USD si valoare curenta de 10,17 USD. In moneda de prezentare a fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 120.034.261 RON, divizat in 2.746.340 unitati de fond cu valoarea nominala de 43,71 RON (echivalent a 10 USD) si valoare curenta de 44,45 RON.

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 17.564.594 USD, divizat in 1.756.459 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 USD si valoare curenta de 10,22 USD. In moneda de prezentare a fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 69.661.180 RON, divizat in 1.756.459 unitati de fond cu valoarea nominala de 39,66 RON (echivalent a 10 USD) si valoare curenta de 40,53 RON.

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

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

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

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

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

Descriere	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Total activ net conform IFRS	27.934.475.00	17.952.390.00	122.093.209.00	71.199.177.00
Total activ net conform Prospect	28.133.388.00	17.931.703.00	122.962.597.00	71.117.134.00
Diferenta IFRS - ASF	198.913.00	20.687.00	869.388.00	82.043.00

Numar de unitati de fond	2.746.340.00	1.756.459.00	2.746.340.00	1.756.459.00
Valoarea unitara a activului net - IFRS	10.17	10.22	44.45	40.53
Valoarea unitara a activului net - Prospect	10.24	10.21	44.77	40.49
Diferenta valoare unitara a activului net	0.07	0.01	0.31	0.04

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.

Descriere	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	1.756.459	2.082.860
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-570.837	-1.333.138
Subscriere unitati de fond	1.560.717	1.006.737
Sold unitati de fond la 31 decembrie	2.746.340	1.756.459

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi din care:	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Dobanzi depozite	99.583	244.635	414.305	1.038.229
Total	99.583	244.635	414.305	1.038.229

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

In cadrul castigului net realizat este inclusa si dobanda incasata aferenta obligatiunilor. politica Fondului fiind sa recunoasca veniturile din dobanda in cadrul castigului sau pierderii din activele financiare.

Castig/Pierdere	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	24.474	7.699	101.820	32.674
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-173.027	28.200	-719.859	119.680
Total castig net	-148.553	35.899	-618.039	152.354

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.

Comisioane	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Comision Depozitar	-22.360	-15.594	-93.026	-66.179
Comision de administrare	-15.651	-69.276	-65.114	-294.008
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-38.011	-84.870	-158.140	-360.187

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 a fost in suma de 200 EUR plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2021: 237USD/984 RON; 31 decembrie 2020: 228USD/968 RON).

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1. Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat in documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute în custodie la Depozitar ca urmare a insolvenței sau neglijenței Depozitarului. Deși există un cadru legal ce elimină riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare deținute la Depozitar, în eventualitatea insolvenței Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocată.

11.2.Politica de investitii

Fondul este un fond de risc scăzut, denominat în USD, destinat investitorilor cu profil conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital. Obiectivul fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare, 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. Fondul nu investeste în acțiuni. Pentru anul 2021 am căutat alocarea unei ponderi mai mari din activ, pe obligațiuni de stat și corporative, în contextul scaderii dobanzilor oferite de băncile din România la depozitele în valută USD.

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;

b) *Analiza fundamentală* – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobanzilor și rambursarea sumei datorate; și

c) *Analiza statistică* - pe baza istoricului preturilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatorii ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

11.4.Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie,

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Administratorului. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de Administrație și luarea deciziilor investitoriale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investitională, de către Direcția Analiză și Management Activă.

11.5.Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și

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.

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

Distributie pe Sector Obligatiuni

Sector	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
Guvern	4.143.667	1.061.142	100%	100%
Total obligatiuni	4.143.667	1.061.142	100%	100%

Sector	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
Guvern	18.110.723	4.208.491	100%	100%
Total obligatiuni	18.110.723	4.208.491	100%	100%

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 geografica (rezidenta contrapartidelor):

Distributie Geografica Obligatiuni

Tara	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
Franta	1.703.057	0	41%	0%
Germania	1.414.800	0	34%	0%
Olanda	993.917	1.027.717	24%	97%
Romania	31.893	33.426	1%	3%
Total obligatiuni	4.143.667	1.061.142	100%	100%

Tara	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
Franta	7.443.552	0	41%	0%
Germania	6.183.666	0	34%	0%
Olanda	4.344.112	4.075.924	24%	97%
Romania	139.393	132.566	1%	3%
Total obligatiuni	18.110.723	4.208.491	100%	100%

11.6. Riscul de credit

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

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

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

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

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

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

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

Rating	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
BBB	4.143.667	1.061.142	100%	100%
Total obligatiuni curente si nedepreciate	4.143.667	1.061.142	100%	100%

Rating	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
BBB	18.110.723	4.208.491	100%	100%
Total obligatiuni curente si nedepreciate	18.110.723	4.208.491	100%	100%

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

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

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2021 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 207.183USD/ 905.535 RON. iar la 31 decembrie 2020: +/- 53.057 USD/210.425 RON.

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

Expunerea la Risc	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Obligatiuni	4.143.667	1.061.142	18.110.723	4.208.491
Numerar si depozite bancare	23.798.563	16.928.166	104.016.378	67.137.107
Total	27.942.230	17.989.308	122.127.101	71.345.598

Atat in 2021 cat si in 2020 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

11.7.Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denumite in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de USDedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte val ute decat USDeda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb.

Prin determinarea si monitorizarea pozitiilor nete in valuta si a volatilitatii cursului de schimb, Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat intre valoarea activelor si pasivelor exprimate in valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	139	0	0	23.798.424	23.798.563
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0	0	4.143.667	4.143.667
Total active financiare	139	0	0	27.942.090	27.942.230
Datorii financiare	3.561	0	0	2.000	5.561
Total datorii financiare	3.561	0	0	2.000	5.561
31 decembrie 2021 (RON)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	609	0	0	104.015.769	104.016.378
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0	0	18.110.723	18.110.723
Total active financiare	609	0	0	122.126.497	122.127.106
Datorii financiare	15.564	0	0	8.739	24.304
Total datorii financiare	15.564	0	0	8.739	24.304
Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	272	0	0	16.927.895	16.928.166
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0	0	1.061.142	1.061.142
Total active financiare	272	0	0	17.989.037	17.989.309
Datorii financiare	5.796	0	0	31.124	36.919
Total datorii financiare	5.706	0	0	31.124	36.919
31 decembrie 2020 (RON)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	1.077	0	0	67.136.030	67.137.107
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	0	0	4.208.491	4.208.491
Total active financiare	1.077	0	0	71.344.521	71.345.598
Datorii financiare	22.986	0	0	123.436	146.421
Total datorii financiare	22.986	0	0	123.436	146.421

11.8. 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 pe termen scurt).

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2021 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp pentru obligatiunile detinute pentru tranzactionare. toate celelalte variabile ramanand constante. precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

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

	<u>31 decembrie 2021</u>		<u>31 decembrie 2020</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere/(Reducere) USD	-36.258	38.468	18.969	-18.359
	<u>31 decembrie 2021</u>		<u>31 decembrie 2020</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere/(Reducere) RON	-158.474	168.130	75.231	-72.811

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

Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	8.523.572	2.782.398	11.920.494	0	0	-23.196	595.295	23.798.563
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.330	0	0	2.718.537	1.414.800	0	0	4.143.667
Total active financiare sezitive la dobanzi	8.533.902	2.782.398	11.920.494	2.718.537	1.414.800	-23.196	595.295	27.942.230
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	5.561	5.561
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	5.561	5.561
Impact net	8.533.902	2.782.398	11.920.494	2.718.537	1.414.800	-23.196	589.734	27.936.669
31 decembrie 2021 (RON)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	37.253.976	12.161.028	52.100.902	0	0	-101.383	2.601.855	104.016.378
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	45.149	0	0	11.881.908	6.183.666	0	0	18.110.723
Total active financiare sezitive la dobanzi	37.299.125	12.161.028	52.100.902	11.881.908	6.183.666	-101.383	2.601.855	122.127.101
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	24.306	24.306
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	24.306	24.306

Impact net	37.299.125	12.161.028	52.100.902	11.881.908	6.183.666	-101.383	2.577.549	122.102.795
------------	------------	------------	------------	------------	-----------	----------	-----------	-------------

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite	1.968.282	2.716.260	10.862.958	0	-3.413	1.384.079	16.928.166
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	1.061.142	-	-	1.061.142
Total active financiare senzitive la dobanzi	1.968.282	2.716.260	10.862.958	1.061.142	-3.413	1.384.079	17.989.309
Datorii financiare	-	-	-	-	-	35.520	35.520
Total datorii	-	-	-	-	-	35.520	35.520
Senzitivitate la dobanzi	1.968.282	2.716.260	10.862.958	1.061.142	-3.413	1.348.559	17.953.789

11.9.Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

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

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

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

Prezentare Informativa 31 decembrie 2021 (USD)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	9.118.867	2.782.398	11.920.494	0	0	-23.196	23.798.563
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.330	0	0	2.718.537	1.414.800	0	4.143.667
Total active financiare	9.129.197	2.782.398	11.920.494	2.718.537	1.414.800	-23.196	27.942.230
Datorii financiare	5.561	0	0	0	0	0	5.561
Total datorii financiare	5.561	0	0	0	0	0	5.561
Excedent / (deficit) de lichiditate	9.123.636	2.782.398	11.920.494	2.718.537	1.414.800	-23.196	27.936.669

31 decembrie 2021(RO)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	39.855.831	12.161.028	52.100.902	0	0	-101.383	104.016.378

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	45.149	0	0	11.881.908	6.183.666	0	18.110.723
Total active financiare	39.900.981	12.161.028	52.100.902	11.881.908	6.183.666	-101.383	122.127.101
Datorii financiare	24.306	0	0	0	0	0	24.306
Total datorii financiare	24.306	0	0	0	0	0	24.306
Excedent / (deficit) de lichiditate	39.876.674	12.161.028	52.100.902	11.881.908	6.183.666	-101.383	122.102.795

Prezentare Informativa 31 decembrie 2020 (USD)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite	3.352.361	2.716.260	10.862.958	0	-3.413	16.928.166
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	1.061.142	-	1.061.142
Total active financiare	3.352.361	2.716.260	10.862.958	1.061.142	-3.413	17.989.309
Datorii financiare	35.520	-	-	-	-	35.520
Total datorii financiare	35.520	-	-	-	-	35.520
Excedent/Deficit de lichiditate	3.316.841	2.716.260	10.862.958	1.061.142	-3.413	17.953.789

11.10 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 atribuibila 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.

11.11 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

•Nivelul 1 - Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentând tranzactii actuale, efectuate In conditii normale de piata.

•Nivelul 2 - Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite In modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);

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

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

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

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri 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 nivelul nominal al yield-urilor in EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

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

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

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating. Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea la yield-urile pe euro calculate anterior, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (cross currency swap), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecărei obligatiuni, cu rotunjiri down/up (<> fractiuni de 0.5).

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

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

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

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

Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	31.893	4.111.774	4.143.667
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	31.893	4.111.774	4.143.667

31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	139.393	17.971.330	18.110.723
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	139.393	17.971.330	18.110.723

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	33.426	1.027.717	1.061.142
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	33.426	1.027.717	1.061.142

31 decembrie 2020 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	132.566	4.075.924	4.208.491
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	132.566	4.075.924	4.208.491

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

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

Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	23.798.563	0	23.798.563
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	23.798.563	0	23.798.563
Datorii financiare	0	5.561	5.561
Total datorii financiare	0	5.561	5.561

31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	104.016.378	0	104.016.378
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	104.016.378	0	104.016.378
Datorii financiare	0	24.306	24.306
Total datorii financiare	0	24.306	24.306

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	16.928.166	0	16.928.166
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	16.928.166	0	16.928.166
Datorii financiare	0	35.520	35.520
Total datorii financiare	0	35.520	35.520

31 decembrie 2020 (RON)

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	67.137.107	0	67.137.107
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	67.137.107	0	67.137.107
Datorii financiare	0	140.872	140.872
Total datorii financiare	0	140.872	140.872

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2021, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	5.599.262	6.576.267	81.769	46
Remuneratii fixe	5.130.400	5.130.400		46
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță . din care:	468.862	1.445.867		37

numerar	388.296	956.725		37
alte forme (unitati de fond. avantaj salarial in natura)	80.566	489.142	81.769	17
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4.615.168	5.470.775	81.769	
A. Membri CA/CS. din care	164.160	164.160		3
Remunerații fixe	164.160	164.160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță . din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat. din care:	1.373.496	1.677.949	81.769	4
Remunerații fixe	1.203.669	1.203.669		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță . din care:	169.827	474.280	81.769	3
- numerar	89.261	278.589		3
alte forme (unitati de fond. avantaj salarial in natura)	80.566	195.691	81.769	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	786.610	950.834		5
Remunerații fixe	725.768	725.768		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță . din care:	60.842	225.066		4
- numerar	60.842	136.235		4
alte forme (unitati de fond)	0	88.831		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus. incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2.290.902	2.677.832		13
Remunerații fixe	2.124.958	2.124.958		13

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță . din care:	165.944	552.874	13
- numerar	165.944	348.254	13
alte forme (unitati de fond)	0	204.620	10
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Analist investiții
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zonă

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor în vigoare. În afara de activitatea de depozitare, fiind banca comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Bancii Naționale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 22.360 USD / 93.026 RON (2020: 15.593 USD / 66.178 RON).

Onorariile Depozitarului de plată la 31 decembrie 2021 însumează 1.842 USD / 8.049 RON (31 decembrie 2020: 1.221 USD / 4.843 RON).

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerată parte afiliată dacă acea entitate are abilitatea de a controla cealaltă entitate sau dacă exercită o influență semnificativă asupra celeilalte părți în ceea ce privește luarea de decizii financiare sau operaționale.

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 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2021 si in 2020 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 1.407 USD / 6.149 RON (31 decembrie 2020:4.276 USD / 16.958 RON).

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 2021, respectiv 31 decembrie 2020.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict armat care a generat atat reactia pietelor financiare internationale cat si a investitorilor in fonduri. Numarul rascumpararilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa prin comparatie cu momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii prezentelor situatii financiare impactul negativ al conflictului armat din Ucraina s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care reflecta adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare, Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie In data de 21.04.2022 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Dolar Fix
Raport
anual
2021



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

Prezentare BT Dolar Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul” sau „BT Dolar Fix”) la 31 decembrie 2021 și evoluția acestuia în decursul anului 2021. BT Dolar Fix, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 3 decembrie 2018 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Dolar Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

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

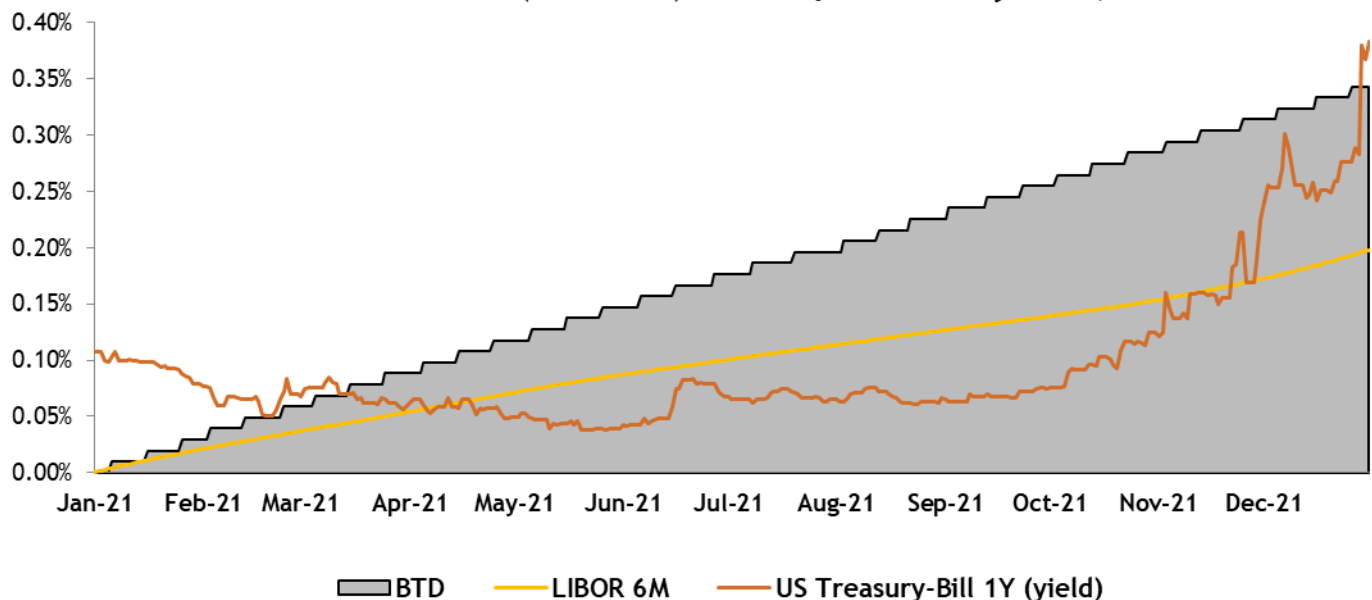
Randamentele trecute ale BT Dolar Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Dolar Fix

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit, în condiții de lichiditate ridicată. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară pe dolar (USD LIBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat americane pe maturitatea de 1 an. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Dolar Fix care, în decursul anului 2021, au înregistrat un avans de 0.34%, comparativ cu o creștere de 0.20% rezultată în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe titlurile americane (US Treasuries) pe 1 An au crescut pe parcursul perioadei de la 0.11%/an la 0.38%/an.

Performanța BT Dolar Fix (BTD) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (USD LIBOR) la 6 luni și US Treasury 1Year, în 2021



Strategia urmată de BT Asset Management SAI SA pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Dolar Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare în USD. În decursul anului 2021, Federal Reserve (FED) a menținut dobânda de referință (*federal funds target rate*), la 0.00%-0.25%/an.

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

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

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

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

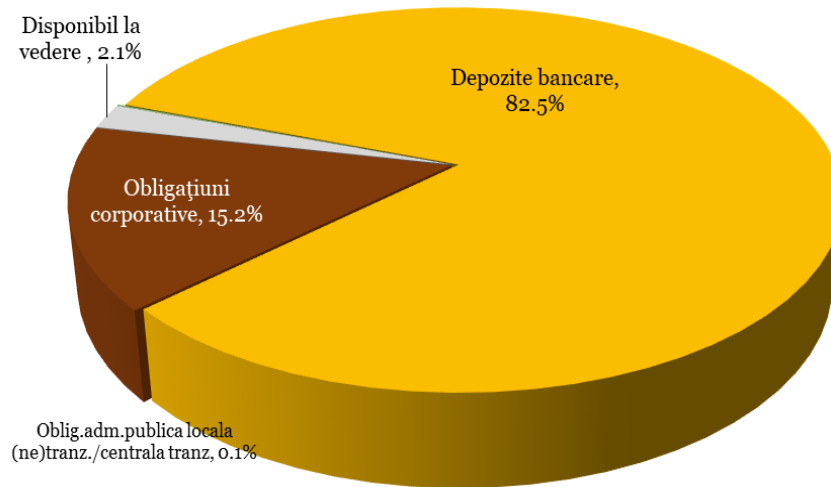
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2021), portofoliul Fondului era format majoritar din depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2021

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (USD)	Suma totala plasata (USD)	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	328	452,610	4,526,100	4,531,141	16.10%
Credit Europe Bank	360	430,398	3,443,187	3,451,241	12.27%
Banca Romaneasca	365	549,204	3,295,225	3,302,040	11.73%
Banca Transilvania	364	93,103	2,700,000	2,706,819	9.62%
Idea Bank	362	279,730	2,517,566	2,528,511	8.99%
Libra Internet Bank	360	476,107	1,904,427	1,909,447	6.79%
Vista Bank	365	500,000	1,500,000	1,506,356	5.35%
Garanti Bank	359	500,000	1,500,000	1,501,738	5.34%
OTP Bank	358	473,874	1,421,622	1,422,493	5.06%
EximBank	363	366,264	366,264	366,678	1.30%
			23,174,392	23,226,464	82.54%

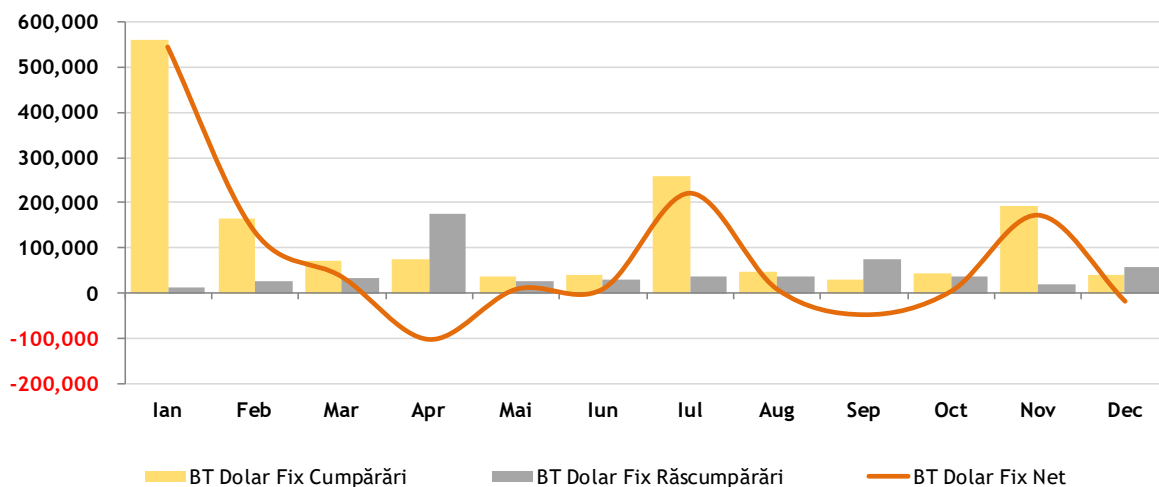
Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos.

BT DOLAR FIX la 31.12.2021**Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2021**

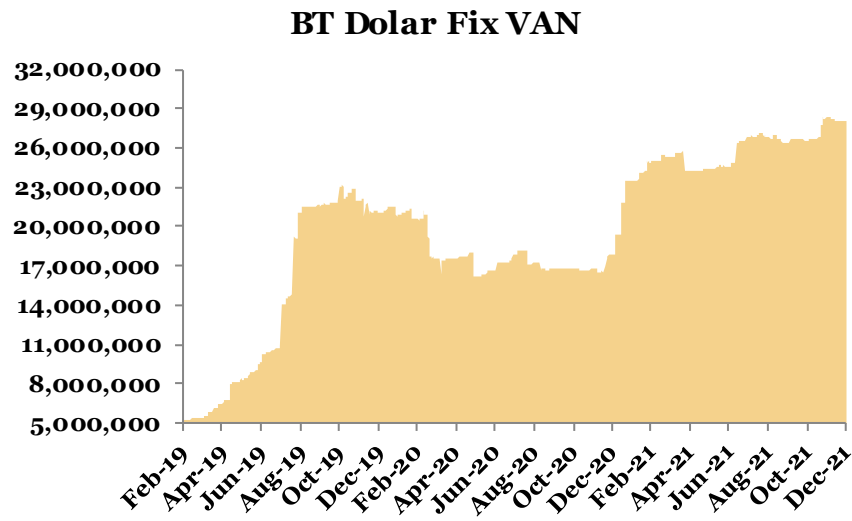
Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost de 28,133,387.56 USD, față de 17,931,702.97 USD la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 57%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2021 a fost de 2,746,339.51 unități de fond, în creștere cu 56% de la 1,756,459.43 la 31 decembrie 2020.

În 2021, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Dolar Fix a fost de 1,560,716.78 unități în valoare totală de 15,952,302 USD, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 570,836.68 unități în valoare totală de 5,837,823.04 USD, rezultând un volum al intrărilor nete de 989,880.10 unități de fond în valoare de 10,114,479 USD. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:

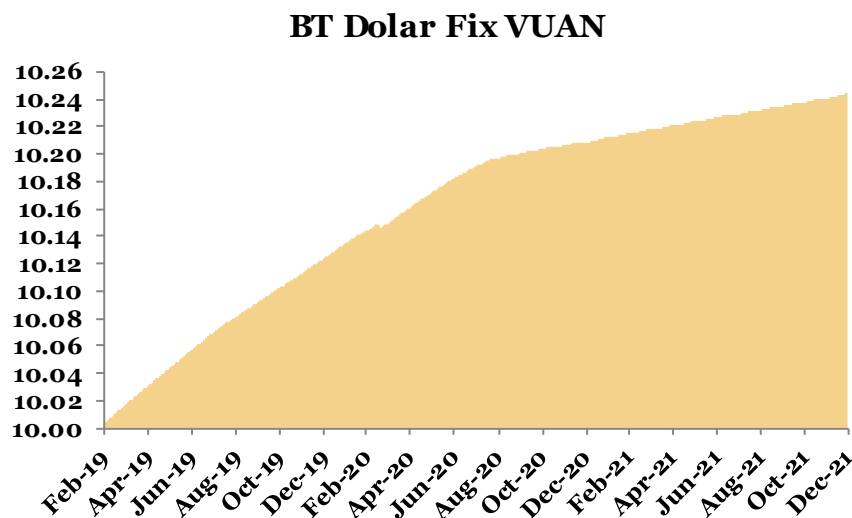


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

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



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



La data de 31 decembrie 2021, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.244 USD.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.172 USD.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -48,612 USD. Pierderea neta al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -132,393 USD. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 15,651 USD, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 22,360 USD.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 27,463,395 USD, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 471,080 USD.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2021**

Remuneratii in anul 2021, aferente tipurilor² de remuneratii stabilite conform cadrului legal aplicabil:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	5,599,262	6,576,267	81,769	46
Remunerații fixe	5,130,400	5,130,400		46
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
numerar	468,862	1,445,867		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	388,296	956,725		37
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	80,566	489,142	81,769	17
	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,615,168	5,470,775	81,769	
A. Membri CA/CS, din care	164,160	164,160		3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,373,496	1,677,949	81,769	4
Remunerații fixe	1,203,669	1,203,669		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	169,827	474,280	81,769	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	89,261	278,589		3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	80,566	195,691	81,769	3
	0	0		0

² Structura remuneratiei este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară nr. SI-DG 18757/01.11.2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	786,610	950,834		5
Remunerații fixe	725,768	725,768		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	60,842	225,066		4
alte forme (unitati de fond)	60,842	136,235		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	88,831		4
	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,290,902	2,677,832		13
Remunerații fixe	2,124,958	2,124,958		13
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	165,944	552,874		13
alte forme (unitati de fond)	165,944	348,254		13
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	204,620		10
	0	0		0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

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.

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu

prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile³ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicile și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁴ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁵

(ii) componenta variabilă, structurată astfel:

- a) *Componenta variabilă standard*
- b) *Prime anuale de performanță*
- c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
- d) *Prime pentru proiecte speciale*
- e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2021. Modificările intervenite în cursul

³ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁴ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁵ Începând cu luna decembrie 2020

anului 2021 au vizat implementarea cadrului legal aplicabil BT Asset Management SAI S.A⁶, respectiv alinierea la prevederile de Grup.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grup, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual, unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2021, BT Dolar Fix 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 decursul anului 2021, 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.

⁶ REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare 11

Diverse

Prin Autorizația ASF nr.188/06.09.2021 a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului, ca urmare a alinierii acestora la prevederile Regulamentului UE nr.2088/2019 și completarea în consecință a prospectului cu prevederi referitoare la:

- a) Faptul că politica de remunerare a societății de administrare este elaborată astfel încât ”nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate și sustenabilitate”
- b) Modul în care riscurile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile de investiții , respectiv la rezultatul evaluării privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondului (cu excepția fondurilor BT Index ROMANIA-ROTX și BT Index AUSTRIA-ATX pentru care, datorită politicii de investiții de replicare a structurii unui indice, riscurile legate de durabilitate nu pot fi integrate în deciziile de investiții)
- c) Faptul că Societatea de Administrare BT Asset Management SAI, nu ia în considerare efectul deciziilor de investiții asupra acestor factori. Aceasta intenționează să ia în considerare impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate în măsura în care vor exista informații disponibile. Investițiile care stau la baza produsului financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Prin Autorizația ASF nr.221/15.10.2021 a fost autorizată noua componență a Conducerii Executive a BTAM:

- Bernat Aurel
- Dascăl Sergiu Dan
- Condor Călin Paul

În data de 01.11.2021, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului , referitor la:

- a) Componența Conducerii Executive – ca urmare a autorizării anterioare a acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- b) Lista fondurilor de investiții administrate de către BT Asset Management SAI S.A., ca urmare a autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property, a Fondului de investiții alternative cu capital privat BT Invest 1, respectiv a Fondul de investiții alternative BT Invest

De asemenea, în cursul anului 2021 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- a) Reducerea comisionului curent de administrare la valoarea de 0,005% aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului (04.01.2021)
- b) Reducerea comisionului datorat de către fond băncii de depozitare – BTD Broupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.09.2021)
- c) Actualizarea/completarea raportului anual al fondului , aferent anului 2020, cu informații referitoare la remunerarea personalului societății de administrare în anul 2020 (29.11.2021)

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2021

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict armat care a generat atat reactia pietelor financiare internationale cat si a investitorilor in fonduri. Numarul rascumpararilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa prin comparatie cu momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii rapoartelor anuale impactul negativ al conflictului armat din Ucraina s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care reflecta adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



BT Dolar Fix – Raport anual 2021

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2021

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		31/12/2020		31/12/2021		31/12/2020		31/12/2021		
		% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei	
		100.04 %	100.00 %	17,938,897.29	71,145,666.65	100.02 %	100.00 %	28,139,142.03	122,987,748.07	51,842,081.42
.I.	TOTAL ACTIVE									
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	5.78%	5.78%	1,037,042.39	4,112,910.12	15.35%	15.35%	4,319,383.20	18,878,728.15	14,765,818.03
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	5.78%	5.78%	1,037,042.39	4,112,910.12	15.35%	15.35%	4,319,383.20	18,878,728.15	14,765,818.03
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	5.78%	5.78%	1,037,042.39	4,112,910.12	15.35%	15.35%	4,319,383.20	18,878,728.15	14,765,818.03
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.19%	0.19%	33,425.72	132,566.41	0.11%	0.11%	31,892.63	139,393.12	6,826.71
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	5.60%	5.59%	1,003,616.67	3,980,343.71	15.24%	15.24%	4,287,490.57	18,739,335.03	14,758,991.32
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2021

1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni									
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare									
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:									
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	86.70%	86.67%	15,547,500.95	61,661,388.77	82.56%	82.54%	23,226,464.12	101,515,906.73	39,854,517.96
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	7.72%	7.72%	1,384,078.78	5,489,256.44	2.12%	2.12%	595,294.71	2,601,854.59	2,887,401.85
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2021

8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.17%	-0.17%	-29,724.83	-117,888.68	-0.01%	-0.01%	-2,000.00	-8,741.40	109,147.28
12.1	Sume UF nealocate	-0.17%	-0.17%	-29,724.83	-117,888.68	-0.01%	-0.01%	-2,000.00	-8,741.40	109,147.28
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.04%	0.04%	7,194.31	28,532.63	0.02%	0.02%	5,754.46	25,151.02	-3,381.61
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	4,275.92	16,958.30	0.01%	0.01%	1,406.88	6,149.05	-10,809.25
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,252.54	4,967.57	0.01%	0.01%	1,969.64	8,608.71	3,641.14
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,398.67	5,547.13	0.01%	0.01%	2,193.45	9,586.91	4,039.78
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	267.18	1,059.64	0.00%	0.00%	184.49	806.35	-253.29
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.96%	17,931,702.9	71,117,134.0	100.00	99.98%	28,133,387.5	122,962,597.0	51,845,463.0
		%		8	2	%		7	5	3

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denominat in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

3.966

4.3707

BT Dolar Fix – Raport anual 2021

BT Dolar Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2021

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount / Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	10	27/01/2021	05/03/2021	04/03/2022	1.420 %	1,250,000.00	4.93	14,594.44	0.00	USD	4.3707	5,527,162.91	100.000%	4.494%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	4	27/07/2021	05/03/2021	04/03/2022	1.420 %	502,750.00	4.93	5,837.78	-258.32	USD	4.3707	2,221,755.55	100.000%	1.807%
ING Bank NV	XS2200694276	1,000	09/07/2020	29/10/2021	28/10/2022	2.100 %	1,000,000.00	0.06	3,616.67	0.00	USD	4.3707	4,386,507.37	100.000%	3.567%
Unicredit Bank AG	DE000HVB5R41	10	05/08/2021	05/08/2021	18/04/2022	1.800 %	1,500,000.00	7.50	10,950.00	0.00	USD	4.3707	6,603,909.16	100.000%	5.370%
Total													18,739,334.99		15.237%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
US77586TAA43	31/12/2021	5	07/08/2021	06/02/2022	6.750%	2,000.00	0.38	54.00	100.5999	USD	4.3707	45,149.29	0.001%	0.037%
US77586TAC09	31/12/2021	5	22/08/2021	21/02/2022	4.375%	2,000.00	0.24	31.35	105.2154	USD	4.3707	46,671.69	0.001%	0.038%
US77586TAD81	31/12/2021	5	22/07/2021	21/01/2022	4.875%	2,000.00	0.27	43.06	106.6902	USD	4.3707	47,572.14	0.001%	0.039%
Total												139,393.12		0.113%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	235.04	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	374.24	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	609.28	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
Banca Transilvania	568,913.02	USD	4.3707	2,486,548.14	2.022%
Banca Transilvania	2,000.00	USD	4.3707	8,741.40	0.007%
EximBank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
First Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	24,242.29	USD	4.3707	105,955.78	0.086%
Libra Internet Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.3707	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-2,000.00	USD	4.3707	-8,741.40	-0.007%
Total				2,592,503.91	2.108%

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA

BT Dolar Fix – Raport anual 2021

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			%					Valuta/RON	RON	%
Banca Romaneasca	20/01/2021	20/01/2022	0.300%	600,000.00	4.93	1,706.30	USD	4.3707	2,629,877.73	2.138%
Banca Romaneasca	23/02/2021	23/02/2022	0.300%	650,000.00	5.34	1,666.85	USD	4.3707	2,848,240.30	2.316%
Banca Romaneasca	11/08/2021	11/08/2022	0.450%	500,000.00	6.16	881.51	USD	4.3707	2,189,202.82	1.780%
Banca Romaneasca	11/08/2021	11/08/2022	0.450%	522,842.19	6.45	921.78	USD	4.3707	2,289,215.18	1.861%
Banca Romaneasca	24/08/2021	24/08/2022	0.450%	500,000.00	6.16	801.37	USD	4.3707	2,188,852.55	1.780%
Banca Romaneasca	24/08/2021	24/08/2022	0.450%	522,382.85	6.44	837.24	USD	4.3707	2,286,838.05	1.859%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	04/01/2021	04/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	241.33	USD	4.3707	219,589.78	0.179%
Banca Transilvania	08/01/2021	07/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	238.67	USD	4.3707	219,578.15	0.179%
Banca Transilvania	08/01/2021	07/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	238.67	USD	4.3707	219,578.15	0.179%
Banca Transilvania	08/01/2021	07/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	238.67	USD	4.3707	219,578.15	0.179%
Banca Transilvania	08/01/2021	07/01/2022	0.480%	50,000.00	0.67	238.67	USD	4.3707	219,578.15	0.179%
Banca Transilvania	14/01/2021	13/01/2022	0.480%	100,000.00	1.33	469.33	USD	4.3707	439,121.30	0.357%
Banca Transilvania	14/01/2021	13/01/2022	0.480%	100,000.00	1.33	469.33	USD	4.3707	439,121.30	0.357%
Banca Transilvania	14/01/2021	13/01/2022	0.480%	100,000.00	1.33	469.33	USD	4.3707	439,121.30	0.357%
Banca Transilvania	14/01/2021	13/01/2022	0.480%	100,000.00	1.33	469.33	USD	4.3707	439,121.30	0.357%
Banca Transilvania	15/03/2021	15/03/2022	0.280%	50,000.00	0.39	113.56	USD	4.3707	219,031.34	0.178%
Banca Transilvania	15/03/2021	15/03/2022	0.280%	50,000.00	0.39	113.56	USD	4.3707	219,031.34	0.178%
Banca Transilvania	15/03/2021	15/03/2022	0.280%	50,000.00	0.39	113.56	USD	4.3707	219,031.34	0.178%
Banca Transilvania	15/03/2021	15/03/2022	0.280%	50,000.00	0.39	113.56	USD	4.3707	219,031.34	0.178%
Banca Transilvania	02/04/2021	01/04/2022	0.280%	50,000.00	0.39	106.56	USD	4.3707	219,000.74	0.178%
Banca Transilvania	02/04/2021	01/04/2022	0.280%	50,000.00	0.39	106.56	USD	4.3707	219,000.74	0.178%
Banca Transilvania	02/04/2021	01/04/2022	0.280%	50,000.00	0.39	106.56	USD	4.3707	219,000.74	0.178%
Banca Transilvania	02/04/2021	01/04/2022	0.280%	50,000.00	0.39	106.56	USD	4.3707	219,000.74	0.178%
Banca Transilvania	16/04/2021	14/04/2022	0.280%	100,000.00	0.78	202.22	USD	4.3707	437,953.84	0.356%
Banca Transilvania	16/04/2021	14/04/2022	0.280%	100,000.00	0.78	202.22	USD	4.3707	437,953.84	0.356%
Banca Transilvania	13/07/2021	12/07/2022	0.280%	250,000.00	1.94	334.44	USD	4.3707	1,094,136.74	0.890%
Banca Transilvania	13/07/2021	12/07/2022	0.280%	250,000.00	1.94	334.44	USD	4.3707	1,094,136.74	0.890%
Banca Transilvania	18/08/2021	16/08/2022	0.280%	250,000.00	1.94	264.44	USD	4.3707	1,093,830.79	0.889%
Banca Transilvania	18/08/2021	16/08/2022	0.280%	250,000.00	1.94	264.44	USD	4.3707	1,093,830.79	0.889%
Banca Transilvania	26/11/2021	23/11/2022	0.280%	200,000.00	1.56	56.00	USD	4.3707	874,384.76	0.711%
Credit Europe Bank	15/01/2021	14/01/2022	0.600%	600,000.00	9.86	3,461.92	USD	4.3707	2,637,551.01	2.145%

BT Dolar Fix – Raport anual 2021

Credit Europe Bank	07/05/2021	28/04/2022	0.300%	301,765.48	2.48	592.78	USD	4.3707	1,321,517.25	1.075%
Credit Europe Bank	14/05/2021	12/05/2022	0.300%	406,814.28	3.34	775.73	USD	4.3707	1,781,453.66	1.449%
Credit Europe Bank	03/06/2021	26/05/2022	0.300%	301,760.55	2.48	525.81	USD	4.3707	1,321,202.99	1.074%
Credit Europe Bank	10/06/2021	02/06/2022	0.300%	402,353.97	3.31	677.94	USD	4.3707	1,761,531.57	1.432%
Credit Europe Bank	24/06/2021	16/06/2022	0.300%	326,912.60	2.69	513.21	USD	4.3707	1,431,079.99	1.164%
Credit Europe Bank	08/07/2021	07/07/2022	0.300%	500,000.00	4.11	727.40	USD	4.3707	2,188,529.25	1.780%
Credit Europe Bank	28/07/2021	28/07/2022	0.300%	603,580.27	4.96	778.87	USD	4.3707	2,641,472.49	2.148%
EximBank	22/07/2021	20/07/2022	0.250%	366,263.62	2.54	414.59	USD	4.3707	1,602,640.45	1.303%
Garanti Bank	12/02/2021	09/02/2022	0.300%	500,000.00	4.11	1,327.40	USD	4.3707	2,191,151.67	1.782%
Garanti Bank	23/11/2021	17/11/2022	0.600%	500,000.00	8.22	320.55	USD	4.3707	2,186,751.03	1.778%
Garanti Bank	21/12/2021	13/12/2022	0.600%	500,000.00	8.22	90.41	USD	4.3707	2,185,745.16	1.777%
Idea Bank	15/01/2021	14/01/2022	0.750%	300,000.00	6.16	2,163.70	USD	4.3707	1,320,666.88	1.074%
Idea Bank	09/02/2021	09/02/2022	0.750%	260,446.61	5.35	1,744.64	USD	4.3707	1,145,959.30	0.932%
Idea Bank	26/02/2021	23/02/2022	0.750%	400,000.00	8.22	2,539.73	USD	4.3707	1,759,380.40	1.431%
Idea Bank	28/05/2021	19/05/2022	0.700%	120,664.81	2.31	504.48	USD	4.3707	529,594.62	0.431%
Idea Bank	17/06/2021	09/06/2022	0.700%	257,872.78	4.95	979.21	USD	4.3707	1,131,364.39	0.920%
Idea Bank	01/07/2021	23/06/2022	0.700%	257,943.63	4.95	910.22	USD	4.3707	1,131,372.52	0.920%
Idea Bank	27/07/2021	27/07/2022	0.700%	386,817.02	7.42	1,172.11	USD	4.3707	1,695,784.09	1.379%
Idea Bank	01/09/2021	31/08/2022	0.700%	333,821.19	6.40	781.05	USD	4.3707	1,462,446.01	1.189%
Idea Bank	23/11/2021	23/11/2022	0.700%	200,000.00	3.84	149.59	USD	4.3707	874,793.81	0.711%
Intesa Sanpaolo Bank	16/02/2021	16/02/2022	0.290%	556,959.32	4.43	1,411.62	USD	4.3707	2,440,471.87	1.984%
Intesa Sanpaolo Bank	08/07/2021	30/06/2022	0.300%	618,801.75	5.09	900.23	USD	4.3707	2,708,531.44	2.202%
Intesa Sanpaolo Bank	13/07/2021	13/07/2022	0.300%	300,000.00	2.47	424.11	USD	4.3707	1,313,063.66	1.068%
Intesa Sanpaolo Bank	13/07/2021	13/07/2022	0.300%	300,000.00	2.47	424.11	USD	4.3707	1,313,063.66	1.068%
Intesa Sanpaolo Bank	29/07/2021	29/07/2022	0.300%	717,609.51	5.90	920.11	USD	4.3707	3,140,477.41	2.554%
Intesa Sanpaolo Bank	25/08/2021	09/03/2022	0.200%	500,000.00	2.74	353.42	USD	4.3707	2,186,894.69	1.778%
Intesa Sanpaolo Bank	25/08/2021	23/03/2022	0.200%	523,460.30	2.87	370.01	USD	4.3707	2,289,505.14	1.862%
Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	03/11/2022	0.300%	250,000.00	2.05	80.14	USD	4.3707	1,093,025.27	0.889%
Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	03/11/2022	0.300%	250,000.00	2.05	80.14	USD	4.3707	1,093,025.27	0.889%
Intesa Sanpaolo Bank	21/12/2021	20/12/2022	0.500%	509,269.58	6.98	76.74	USD	4.3707	2,226,199.96	1.810%
Libra Internet Bank	06/01/2021	06/01/2022	0.500%	500,000.00	6.85	2,465.75	USD	4.3707	2,196,127.05	1.786%
Libra Internet Bank	15/01/2021	14/01/2022	0.500%	500,000.00	6.85	2,404.11	USD	4.3707	2,195,857.64	1.785%
Libra Internet Bank	03/11/2021	20/10/2022	0.150%	401,989.04	1.65	97.47	USD	4.3707	1,757,399.51	1.429%
Libra Internet Bank	13/12/2021	06/12/2022	0.200%	502,438.36	2.75	52.31	USD	4.3707	2,196,235.97	1.786%
OTP Bank	18/08/2021	18/08/2022	0.200%	500,000.00	2.74	372.60	USD	4.3707	2,186,978.52	1.778%
OTP Bank	18/08/2021	18/08/2022	0.200%	421,622.48	2.31	314.20	USD	4.3707	1,844,158.65	1.500%
OTP Bank	26/10/2021	06/10/2022	0.200%	500,000.00	2.74	183.56	USD	4.3707	2,186,152.29	1.778%
Vista Bank	27/01/2021	27/01/2022	0.450%	500,000.00	6.25	2,118.75	USD	4.3707	2,194,610.42	1.784%
Vista Bank	27/01/2021	27/01/2022	0.450%	500,000.00	6.25	2,118.75	USD	4.3707	2,194,610.42	1.784%
Vista Bank	27/01/2021	27/01/2022	0.450%	500,000.00	6.25	2,118.75	USD	4.3707	2,194,610.42	1.784%

Total	101,515,906.73	82.542%
-------	----------------	---------

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.g) DIN OUG 32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2021

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2021	31.12.2020	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	28,133,387.56	17,931,702.97	10,201,684.59
Numar Unitati de Fond in Circulatie	2,746,339.5100	1,756,459.4251	989,880.08
Valoare Unitara a Activului Net	10.244	10.209	0.04

Fondul deschis de investitii BT Dola Fix :Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Valoare Activ Net	21,086,766.04	17,931,702.97	28,133,387.56
Valoare Unitara a Activului Net	10.124	10.209	10.244

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denumit in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021 (standarde IFRS)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	23.798.563	16.928.166	104.016.378	67.137.107
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	4.143.667	1.061.142	18.110.723	4.208.491
Alte active financiare		0	0	0	0
Total active		27.942.230	17.989.308	122.127.101	71.345.598
Datorii financiare		5.561	35.520	24.306	137.722
Alte datorii nefinanciare		2.194	1.399	9.586	8.699
Total datorii	5	7.754	36.919	33.892	146.421
Capital social	6	27.463.395	17.564.594	120.034.261	69.661.181
Prime de capital		471.080	387.795	2.058.948	1.537.996
Total capitaluri proprii		27.934.475	17.952.389	122.093.209	71.199.177
Total datorii si capitaluri proprii		27.942.230	17.989.308	122.127.101	71.345.598

**Director General Adjunct,
Calin Condor**

**Şef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu**

Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2021 (standarde IFRS)

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (USD)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (USD)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Venituri din dobanzi	7	99.583	244.635	414.305	1.038.229
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere		-148.553	35.899	-618.039	152.354
8					
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-52	-698	-215	-2.961
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-19.783	-1.567	-82.304	-6.651
Total venituri/ cheltuieli financiare		-68.805	278.269	-286.253	1.180.971
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-38.011	-84.870	-158.140	-360.187
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-24.496	-16.374	-101.914	-69.491
Alte cheltuieli generale		-1.081	-1.880	-4.499	-7.980
Total cheltuieli		-63.588	-103.124	-264.553	-437.658
Profit/pierdere neta a exercitiului		-132.393	175.145	-550.806	743.313
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				-27.842	-48.690
Profitul/Pierdere global al exercitiului		-132.393	175.145	-578.648	694.623

Director General Adjunct,
Calin Condor

Şef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu