



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 Obligatiuni administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120051

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului de deschis de investitii BT Obligatiuni ("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.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 1.545.936.089 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 2.956.325 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.

3. 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 Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2021, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 1.021.970.865 lei (31 decembrie 2020: 981.589.814 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2021, este in suma de 808.843 lei (2020: castig net in suma de 44.632.826 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	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in obligatiuni admise sau tranzactionate pe piete reglementate sau pe sisteme alternative de tranzactionare din Romania si din alte state membre ale Uniunii Europene.</p> <p>Acestea sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele admise, dar care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare, care includ abordarea</p>	<p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata; • Obținerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului; • Analiza critica a evaluării Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara

comparatiei de piata.

Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, sunt necesare din partea Conducerii Administratorului Fondului 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.

cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca 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 obligatiunilor cu cotatele 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 cumulat, 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 Obligatiuni 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 OBLIGATIUNI**

**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 propria 3

Situația fluxurilor de trezorerie 4

Note la situațiile financiare 5-26

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 decembrie 2021(RON)	31 decembrie 2020(RON)
Numerar si depozite bancare	3	526.200.395	513.673.080
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	1.021.970.865	981.589.814
Alte active financiare		0	0
Total active		1.548.171.260	1.495.262.894
Datorii financiare		2.113.954	2.268.065
Alte datorii nefinanciare		121.217	115.141
Total datorii	5	2.235.171	2.383.206
Capital social	6	792.781.520	766.757.339
Prime de capital		750.449.124	723.416.904
Rezultat reportat		2.705.445	2.705.445
Total capitaluri proprii		1.545.936.089	1.492.879.688
Total datorii si capitaluri proprii		1.548.171.260	1.495.262.894

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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Venituri din dobanzi	7	14.692.874	20.228.514
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	808.843	44.632.826
Alte venituri financiare		0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-3.226	-253.883
Total venituri/ cheltuieli financiare		15.498.491	64.607.457
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-11.030.626	-10.344.354
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-1.509.636	-1.351.175
Alte cheltuieli generale		-1.904	-2.700
Total cheltuieli		-12.542.166	-11.698.229
Profit/pierdere neta a exercitiului		2.956.325	52.909.228
Rezultatul global total al exercitiului		2.956.325	52.909.228

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 functionala RON					
SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	6	881.189.009	769.822.347	2.705.445	1.653.716.801
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	52.909.228	52.909.228
Rezultat global total		0	0	52.909.228	52.909.228
Repartizare profit in prime de capital		0	52.909.228	-52.909.228	0
Subscriere unitati de fond		233.332.943	208.466.566	0	441.799.509
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-347.764.613	-307.781.235	0	-655.545.848
Sold la 31 decembrie 2020	6	766.757.339	723.416.905	2.705.445	1.492.879.689
Sold la 1 ianuarie 2021	6	766.757.339	723.416.905	2.705.445	1.492.879.689
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	2.956.325	2.956.325
Rezultat global total		0	0	2.956.325	2.956.325
Repartizare profit in prime de capital		0	2.956.325	-2.956.325	0
Subscriere unitati de fond		249.358.093	236.066.081	0	485.424.174
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-223.333.912	-211.990.186	0	-435.324.098
Sold la 31 decembrie 2021	6	792.781.520	750.449.124	2.705.445	1.545.936.089

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	31 decembrie 2021 [RON]	31 decembrie 2020 [RON]
Flux de numerar din activitatea de Exploatare			
Dobanzi primite		52.976.627	60.426.815
incasari din vanzari de investitii		3.636.266.208	4.858.359.653
Achizitii de investitii		-3.727.155.056	-4.692.802.332
Incasari din depozite bancare pe termen lung		2.100.136	9.500.570
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-12.497.474	-11.822.711
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-48.309.559	223.661.995
Flux de numerar din activitati de Finantare			
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		484.820.665	438.664.194
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-434.794.140	-655.772.540
Flux de numerar net din activitati de finantare		50.026.525	-217.108.346
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		0	0
Crestere / descrestere neta a numerarului		1.716.966	6.553.649
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	13.713.588	7.159.939
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	15.430.554	13.713.588

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 Obligatiuni („Fondul), autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul) societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului fiind continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania. Fondul este operational începând cu data de 15 iulie 2008.

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 deschis de investitii de venit fix, obiectivele Fondului fiind concretizate în conservarea capitalului investit si realizarea unei cresteri moderate, în conditii de lichiditate sporita.

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt intocmite avand la baza principiul continuitatii activitatii.

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in 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 intocmite in 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

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor

contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in 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 la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (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 MONEDA („RON), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON 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).

(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.

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

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 situațiilor financiare

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

2.5. Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care nu au intrat în vigoare

Următoarele standarde noi și 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 și datorii financiare

Recunoașterea inițială

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

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotațat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotațat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i)Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarea fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fi păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

Colectarea fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor .

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

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul și

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 reclassificate 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 evalue la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile

fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

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

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

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

Active financiare - derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat 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 contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

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

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

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 RON. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc si pot rascumpara orice numar de unitati de fond din cele detinute. 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.

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 procentului 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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Conturi curente la banci	829.706	1.212.876
Depozite pe termen scurt	14.600.848	12.500.712
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	15.430.554	13.713.588
Depozite pe termen lung	511.221.938	500.408.362
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-452.097	-448.870
Numerar si depozite bancare	526.200.395	513.673.080

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 RON 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 agentii 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	31 decembrie 2021(RON)	31 decembrie 2020(RON)	Rating Fitch/Moody's 2021	Rating Fitch/Moody's 2020
Intesa Sanpaolo Bank	167.543.902	104.280.188	BBB/Baa1	BBB/Baa1
Patria Bank	129.465.442	127.863.758		
Alpha Bank	95.360.080	124.691.919	-/Ba2	-/Ba2
Vista Bank	68.255.130	30.314.167		
ProCredit Bank	27.028.017	26.315.149	BBB-/-	BBB-/-
First Bank	18.305.633	14.373.314		
Banca Transilvania	15.421.207	13.712.914	BB+/-	BB+/-
Garanti Bank	5.263.734	29.947.075	BB-/-	BB-/-
BRD-Groupe Societe Generale	9.346	674	BBB+ /Baa1	BBB+ /Baa1
Libra Internet Bank	0	14.251.632	BB-/-	BB-/-
Idea Bank	0	28.371.161	BB+/-	BB+/-
Pierderi asteptate din risc de credit(total banci)	-452.096	-448.870		
Total	526.200.395	513.673.080		

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:	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	388.414.077	423.960.664
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	574.655.067	496.229.686
Obligatiuni instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata	58.901.721	61.399.463
Total	1.021.970.865	981.589.813

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	876.968	840.320
Alte datorii financiare	1.236.986	1.427.745
Total datorii financiare	2.113.954	2.268.065
Alte datorii nefinanciare	121.217	115.141
Total datorii	2.235.171	2.383.206

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare 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 1.205.026 RON (31 decembrie 2020: 1.278.576 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 792.781.520 RON, divizat in 79.278.152 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 19,50 RON. Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 766.757.339 RON, divizat in 76.675.734 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 19,47 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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Total activ net conform IFRS	1.545.936.089	1.492.879.689
Total activ net conform Prospect	1.555.385.222	1.477.344.913
Diferenta IFRS - ASF	9.449.133	15.534.776
Numar de unitati de fond	79.278.152	76.675.734
Valoarea unitara a activului net - IFRS	19,50	19,47
Valoarea unitara a activului net - Prospect	19,62	19,27
Diferenta valoare unitara a activului net	0,12	0,20

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	76.675.734	88.118.901
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-22.333.391	-34.776.461

Subscriere unitati de fond	24.935.809	23.333.294
Sold unitati de fond la 31 decembrie	79.278.152	76.675.734

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi din care:	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Dobanzi conturi curente	1.287	1.018
Dobanzi depozite	14.691.587	20.227.496
Total	14.692.874	20.228.514

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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	38.231.919	30.040.463
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-37.423.076	14.592.362
Total castig net	808.843	44.632.826

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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Comision Depozitar + Custode	-1.651.610	-1.585.735
Comision de administrare	-9.379.016	-8.758.619
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-11.030.626	-10.344.354

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 a fost in suma de 700 EUR plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2021: 3.464 lei; 31 decembrie 2020: 3.409 lei).

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 eficace 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 inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

11.2 Politica de investitii

Fondul este un fond de risc mediu, denominat in lei, destinat investitorilor cu profil conservator, care se expun mai puțin riscurilor pieței de capital. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, astfel că, în anumite circumstanțe, riscul general al fondului poate fi mai redus decât riscul mediu. Obiectivul fondului este realizarea unor creșteri moderate în condiții de lichiditate ridicată. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturități, certificate de trezorerie, titluri de stat. În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare. Fondul nu investeste în acțiuni. Pentru anul 2021 am umarit cresterea detinerilor in obligatiuni (corporative si de stat) in detrimentul depozitelor bancare.

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza conditiilor macroeconomice.* În functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobânda, adica orientarea spre titluri de stat în conditii de recesiune sau titluri corporative în conditii de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobânda fixa în cazul unor dobânzi de piata în scadere si spre titluri cu dobânda variabila în cazul unor dobânzi de piata în urcare;

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

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

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

Distributie pe Sector Obligatiuni	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 si Municipal	574.147.313	441.467.509	56%	45%
Banci si Financiar	356.910.981	404.979.781	35%	41%
Supra-national	90.912.571	135.142.523	9%	14%
Total obligatiuni	1.021.970.865	981.589.813	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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
Romania	649.554.060	505.450.295	64%	52%
Supra- national	90.912.571	135.142.523	9%	14%
Italia	57.166.326	34.000.935	6%	3%
Austria	56.118.491	77.312.933	5%	8%
Olanda	53.756.064	52.454.798	5%	5%
Franta	30.707.532	31.467.902	3%	3%
UK	25.192.162	70.192.797	2%	7%
Germania	23.329.545	49.740.954	2%	5%
Spania	20.456.925	5.393.849	2%	1%
SUA	14.777.189	20.432.827	1%	2%
Total obligatiuni	1.021.970.865	981.589.813	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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2020 [%]
AA	42.773.174	62.883.902	4%	6%
A	207.457.338	358.215.883	20%	37%
BBB	770.230.225	532.496.738	75%	54%
BB	1.510.128	27.993.290	0%	3%
Total obligatiuni curente si nedepréciate	1.021.970.865	981.589.813	100%	100%

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

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizeaza 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 +/- 51.098.543 RON, iar la 31 decembrie 2020: +/- 49.079.491 RON.

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

Expunerea la Risc	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Obligatiuni	1.021.970.865	981.589.814
Numerar si depozite bancare	526.200.395	513.673.080
Total	1.548.171.260	1.495.262.894

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

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

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).

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.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere/(Reducere) RON	-8.200.863	8.361.819	-8.664.639	8.836.417

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

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	155.361.066	113.090.628	257.371.092	0	0	-452.097	829.706	526.200.395
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	144.499.878	46.466.701	115.339.800	643.571.510	72.092.971	0	0	1.021.970.860
Total active financiare sezitive la dobanzi	299.860.944	159.557.329	372.710.892	643.571.510	72.092.971	-452.097	829.706	1.548.171.255
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	2.113.954	2.113.954
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	2.113.954	2.113.954
Impact net	299.860.944	159.557.329	372.710.892	643.571.510	72.092.971	-452.097	-1.284.240	1.546.057.301

31 decembrie 2020 (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	118.789.804	124.497.751	269.621.519	0	0	-448.870	1.212.876	513.673.080
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.989.842	41.347.497	118.051.168	749.301.869	43.899.437	0	0	981.589.813
Total active financiare sezitive la dobanzi	147.779.647	165.845.248	387.672.687	749.301.869	43.899.437	-448.870	1.212.876	1.495.262.893
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	2.268.065	2.268.065
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	2.268.065	2.268.065
Impact net	147.779.647	165.845.248	387.672.687	749.301.819	43.899.437	-448.870	-1.055.189	1.492.994.828

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.

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	156.190.772	113.090.628	257.371.092	0	0	-452.097	526.200.395
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	70.764.798	67.998.930	125.355.503	685.202.634	72.649.000	0	1.021.970.865
Total active financiare	226.955.570	181.089.558	382.726.595	685.202.634	72.649.000	-452.097	1.548.171.260
Datorii financiare	2.113.954	0	0	0	0	0	2.113.954
Total datorii financiare	2.113.954	0	0	0	0	0	2.113.954
Excedent / (deficit) de lichiditate	224.841.616	181.089.558	382.726.595	685.202.634	72.649.000	-452.097	1.546.057.306

31 decembrie 2020(RO)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	120.002.680	124.497.751	269.621.519	0	0	-448.870	513.673.080
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.989.842	41.347.497	118.051.168	749.301.869	43.899.437	0	981.589.813
Total active financiare	148.992.522	165.845.248	387.672.687	749.301.869	43.899.437	-448.870	1.495.262.893
Datorii financiare	2.268.065	0	0	0	0	0	2.268.065
Total datorii financiare	2.268.065	0	0	0	0	0	2.268.065
Excedent / (deficit) de lichiditate	146.724.457	165.845.248	387.672.687	749.301.819	43.899.437	-448.870	1.492.994.828

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 atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatate. 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 pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de

estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb 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 fiecarei 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:

31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	446.569.369	575.401.495	1.021.970.864
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	446.569.369	575.401.495	1.021.970.864

31 decembrie 2020 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	291.158.336	690.431.478	981.589.813
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	291.158.336	690.431.478	981.589.813

Tabelul urmatoare 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 deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	526.200.395	0	526.200.395
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	526.200.395	0	526.200.395
Datorii financiare	0	2.113.954	2.113.954
Total datorii financiare	0	2.113.954	2.113.954

31 decembrie 2020 (RON)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	513.673.080	0	513.673.080
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	513.673.080	0	513.673.080
Datorii financiare	0	2.268.065	2.268.065

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In 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. 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:	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
Remuneratii 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
Remuneratii fixe	725.768	725.768		5
Remuneratii 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
Remuneratii 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
Remuneratii fixe	2.124.958	2.124.958		13
Remuneratii 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
Remuneratii 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 si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond in baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 1.651.610 RON (2020: 1.585.735 RON).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 101.508 RON (31 decembrie 2020: 105.003 RON).

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,2% pe luna aplicat la media lunara 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. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 775.461 RON (31 decembrie 2020: 735.317 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 care a generat reactia pietelor financiare internationale. Numarul rascumprarilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa fata de momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumprarilor, 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 s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care confirma 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 Obligatiuni
Raport
anual
2021



Prezentare BT Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni („Fondul” sau „BT Obligațiuni”) la 31 decembrie 2021 și evoluția acestuia în decursul anului 2021. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 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 Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni este operațional începând cu data de 15 august 2008. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

BT Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Obligațiuni 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.

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.

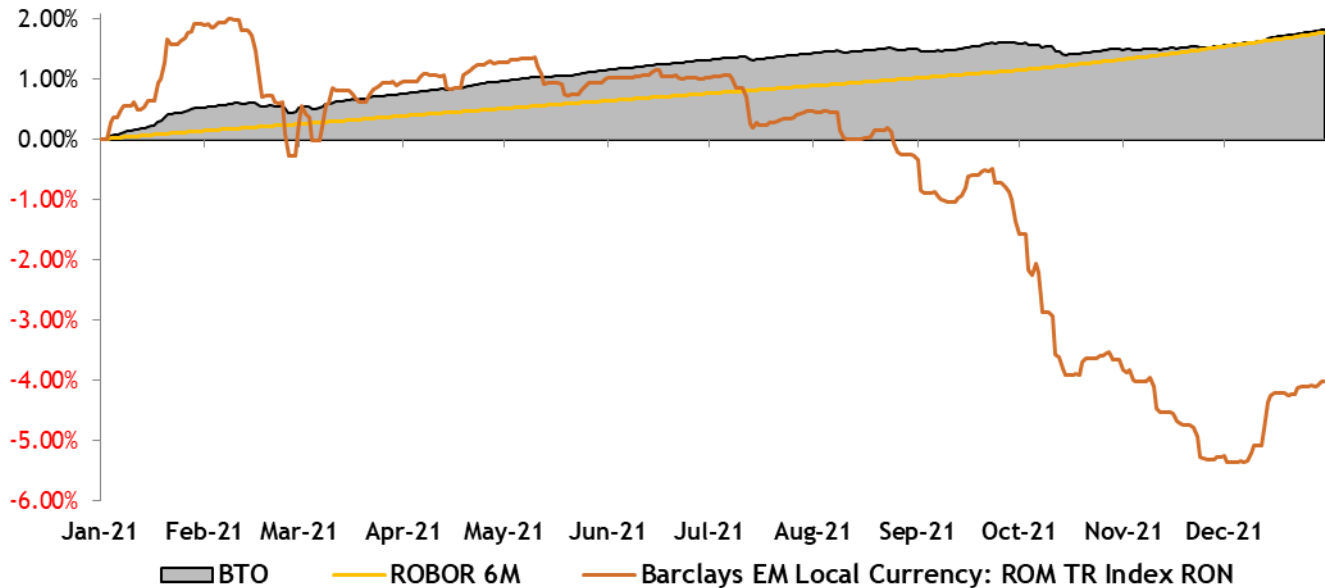
Randamentele trecute ale BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni care, în decursul anului 2021, au înregistrat un avans de 1.83%, prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 1.78%, iar descreșterea pe componenta de titluri suverane în lei (total return) a fost de 4.01%.

Performanța BT Obligațiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON, în 2021



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În inceputul anului 2021, Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară cu 25 p.b. de la 1.50%/an la 1.25%/an, ca mai apoi sa majoreze de 2 ori consecutiv in octombrie si noiembrie la 1.75%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au majorat de la 1.93%/an la 2.96%/an.

Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

BT Obligațiuni 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 Obligațiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile 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 Obligatiuni; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

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

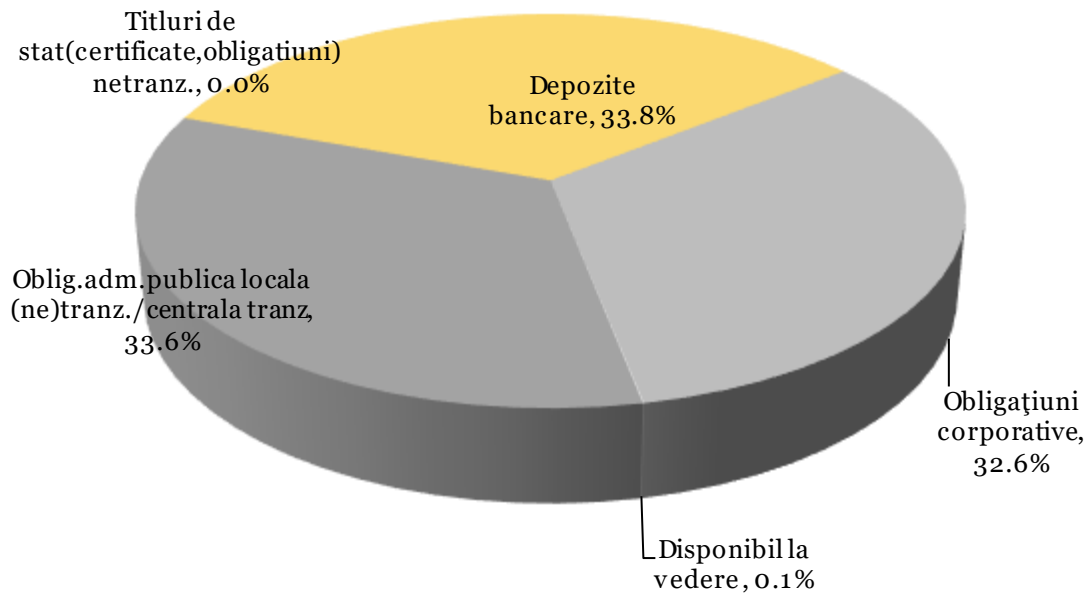
Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2021

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	449,794	46,069,123	2.96%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	8,400	42,854,035	2.75%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	395,255	41,112,752	2.64%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	7,800	40,738,952	2.62%
Ministerul Finantelor Publice	RO5ERS91KH22	357,312	36,442,263	2.34%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	3,500	36,028,003	2.31%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	35,728,601	2.29%
Ministerul Finantelor Publice	ROJEC97WMUQ4	7,000	35,049,805	2.25%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	6600	33,787,723	2.17%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,075,047	2.06%
			379,886,302	24.39%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2021

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	355	7,886,356	165,613,479	167,543,901	10.76%
Patria Bank	356	7,997,786	127,964,573	129,465,442	8.31%
Alpha Bank	356	8,569,426	94,263,690	95,360,080	6.12%
Vista Bank	362	8,380,527	67,044,216	68,255,130	4.38%
ProCredit Bank	354	8,874,483	26,623,448	27,028,017	1.74%
First Bank	365	9,000,000	18,000,000	18,305,633	1.18%
Banca Transilvania	4	7,300,000	14,600,000	14,600,848	0.94%
Garanti Bank	364	5,183,009	5,183,009	5,263,734	0.34%
			519,292,416	525,822,785	33.77%

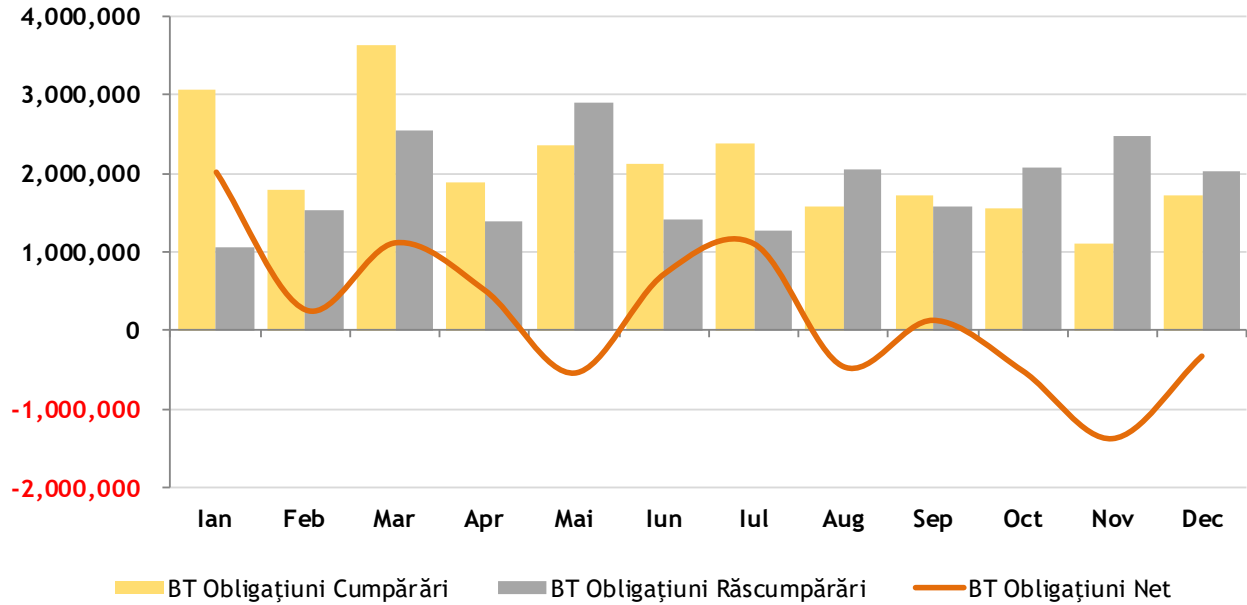
Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la finalul perioadei de raportare este prezentată mai jos:

BT OBLIGATIUNI 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 1,555,385,222 RON, față de 1,477,344,912.50 RON la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 5%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2021 a fost de 79,278,152.77 unități de fond, în creștere cu 3% de la 76,675,734.11 la 31 decembrie 2020.

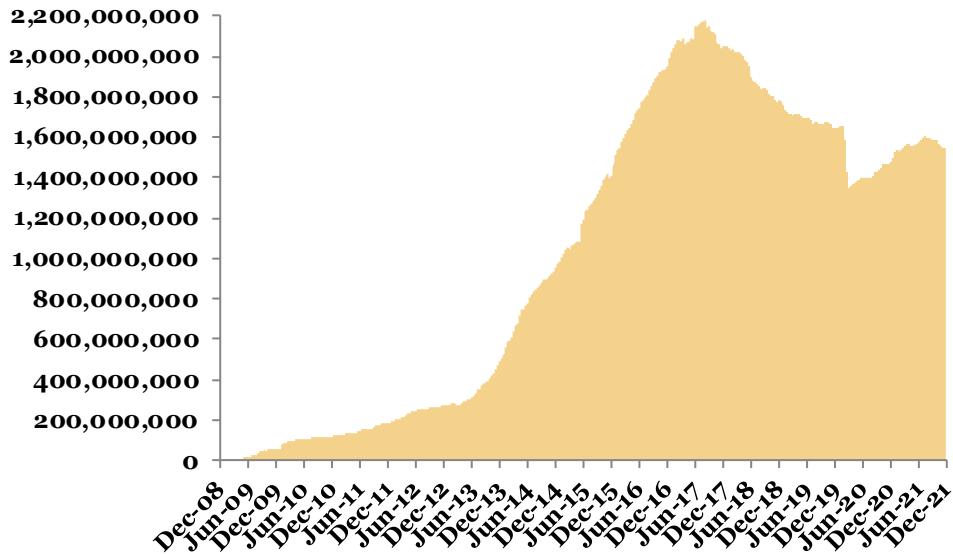
În 2021, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 24,935,809.98 unități în valoare totală de 485,424,174.31 RON, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 22,333,391.32 unități în valoare totală de 435,324,099.51 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,602,418.66 unități de fond în valoare de 50,100,074.80 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor 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.

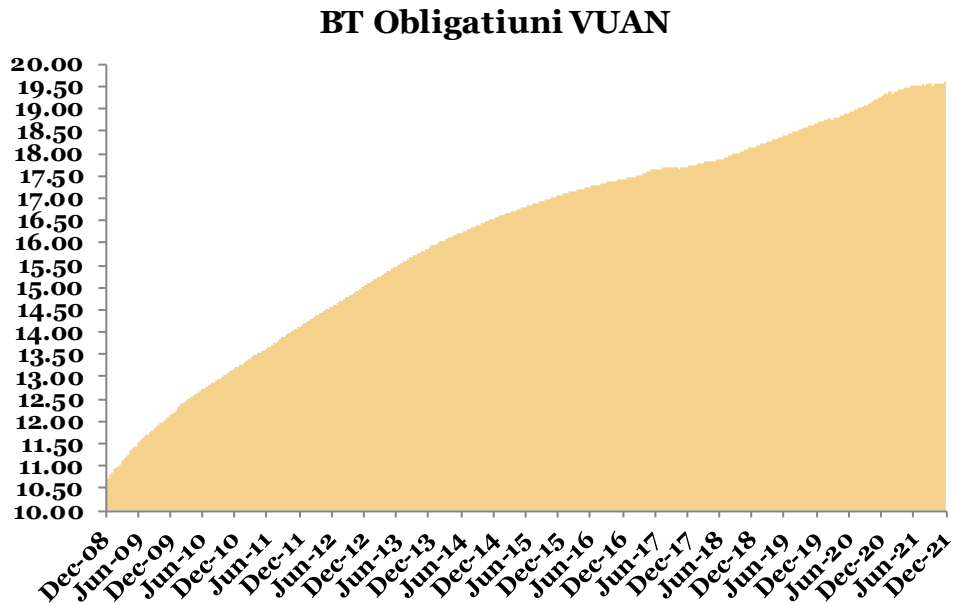


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Obligatiuni VAN



Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare 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 19.619 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 19.500 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 21,489,856 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 2,956,325 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 9,379,016 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 1,651,610 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 792,781,520 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 750,449,124 RON.

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:	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	60,842	225,066		4

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

comisioanele de performanță , din care:			
- numerar	60,842	136,235	4
alte forme (unitati de fond)	0	88,831	4
Remuneratii 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
Remuneratii fixe	2,124,958	2,124,958	13
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
- numerar	165,944	552,874	13
alte forme (unitati de fond)	0	348,254	13
Remuneratii 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 și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Analist investiții
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zonă

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 a 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 angajatilor⁵
- (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 anului 2021 au vizat implementarea cadrului legal aplicabil BT Asset Management SAI S.A.⁶, 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.

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

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

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

În decursul anului 2021, BT Obligatiuni 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.

Diverse

Prin Autorizația ASF nr.186/06.09.2021 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 datorat de către fond băncii depozitare – BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.09.2021)
- b) 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 Obligatiuni – Raport anual 2021

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația activelor și obligatiilor la 31/12/2021

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.09%	100.00%		1,478,676,853.14	100.12%	100.00%		1,557,289,814.93	78,612,961.79
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	55.16%	55.11%		814,889,283.38	62.50%	62.42%		972,066,180.40	157,176,897.02
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:	27.08%	27.05%		400,052,658.82	37.26%	37.22%		579,594,630.66	179,541,971.84
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
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
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.1.5	- obligatiuni din care:	27.08%	27.05%		400,052,658.82	37.26%	37.22%		579,594,630.66	179,541,971.84
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.48%	14.47%		213,986,588.05	25.20%	25.17%		391,981,549.43	177,994,961.38
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.92%	4.92%		72,699,238.24	4.67%	4.66%		72,573,920.80	-125,317.44
	- Obligatiuni Corporative	7.67%	7.67%		113,366,832.53	7.40%	7.39%		115,039,160.43	1,672,327.90
1.1.6	- alte titluri de creanta	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
	- Titluri de stat	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
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:	28.08%	28.05%		414,836,624.56	25.23%	25.20%		392,471,549.74	22,365,074.82
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
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
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.2.5	- obligatiuni	28.08%	28.05%		414,836,624.56	25.23%	25.20%		392,471,549.74	22,365,074.82
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	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
	- Obligatiuni Corporative									
1.2.6	- alte titluri de creanta	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

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

	- Titluri de stat	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
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:							
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
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
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.3.5	- obligatiuni							
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	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
	- Obligatiuni Corporative	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
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
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:							-
		6.05%	6.04%	89,317,421.29	0.00%	0.00%	0.00	89,317,421.29
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni							-
		6.05%	6.04%	89,317,421.29	0.00%	0.00%	0.00	89,317,421.29
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	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
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:							
		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
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	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
3.1.4	- Obligatiuni Corporative							
		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
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
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
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
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

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

5.	Depozite bancare din care:	34.72%	34.69%		512,909,073.95	33.81%	33.77%		525,822,785.30	12,913,711.35
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	34.72%	34.69%		512,909,073.95	33.81%	33.77%		525,822,785.30	12,913,711.35
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
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
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
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
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
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
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.08%	0.08%		1,212,876.16	0.05%	0.05%		829,705.98	-383,170.18
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:	4.16%	4.15%		61,399,462.51	3.79%	3.78%		58,901,721.14	-2,497,741.37
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	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
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	4.16%	4.15%		61,399,462.51	3.79%	3.78%		58,901,721.14	-2,497,741.37
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	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
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	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:	-0.07%	-0.07%		-1,051,264.15	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	720,686.26
12.1	Sume UF nealocate	-0.06%	-0.06%		-932,087.50	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	601,509.61
12.2	Tranzactii in curs de decontare	-0.01%	-0.01%		-119,176.65	0.00%	0.00%		0.00	119,176.65
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.09%	0.09%		1,331,940.70	0.12%	0.12%		1,904,592.89	572,652.19
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		735,316.75	0.05%	0.05%		775,460.52	40,143.77
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		130,922.41	0.01%	0.01%		131,075.29	152.88
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		47.67	0.00%	0.00%		0.00	-47.67
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	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%		115,139.67	0.01%	0.01%		121,216.62	6,076.95
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,026.00	0.00%	0.00%		2,392.52	-1,633.48
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%		346,488.20	0.06%	0.06%		874,447.94	527,959.74
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.91%		1,477,344,912.4	100.00	%		1,555,385,222.0	78,040,309.60

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

BT Obligatiuni-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

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata	Valoare	Crester	Dobanda	Discou	Valoare	PondereInTo	PondereInAct
							cuponului	Initiala	Zilnica	Cumulata	nt/ Prima Cumula ta	Totala	t ObligEmisiu ne	TotalOPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	16,290	25/09/2008	15/11/2021	14/02/2022	2.130%	671,148.00	0.0024	1,866.35	0.00	673,014.35	1.630%	0.043%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	10	19/03/2009	15/11/2021	14/02/2022	2.130%	409.94	0.0024	1.15	0.04	411.12	1.630%	0.0000%
CJ Alba	ALB26	ROALBUDBL065	5,100	07/03/2009	15/11/2021	14/02/2022	3.380%	143,259.00	0.0026	632.17	0.00	143,891.17	1.020%	0.009%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	3,500	04/05/2015	04/05/2021	03/05/2022	4.430%	35,000,000.00	1.2137	1,028,002.74	0.00	36,028,002.74	6.306%	2.314%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	3,456	04/05/2015	04/05/2021	03/05/2022	5.100%	34,560,000.00	1.3973	1,168,601.42	0.00	35,728,601.42	6.226%	2.294%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXT9K848	2,500	01/11/2019	01/11/2021	31/10/2022	3.980%	25,000,000.00	1.1056	165,833.33	0.00	25,165,833.33	5.000%	1.616%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	15	09/12/2021	09/12/2021	08/12/2022	5.980%	7,500,000.00	81.917	8	0.00	7,528,261.64	1.250%	0.483%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	30	21/05/2021	21/05/2021	20/05/2022	3.900%	15,000,000.00	53.424	7	0.00	15,360,616.44	1.500%	0.986%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	10	14/10/2021	14/10/2021	13/10/2022	5.000%	5,000,000.00	68.493	2	0.00	5,054,109.59	1.000%	0.325%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	64	16/12/2019	16/12/2021	15/12/2022	5.350%	32,000,000.00	73.287	7	0.00	32,075,046.58	5.333%	2.060%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	ROIMOCDBC017	185,000	05/05/2015	15/07/2021	14/01/2022	4.650%	1,480,000.00	0.0010	32,498.34	0.00	1,512,498.34	9.867%	0.097%
Unicredit Bank	UCB22	ROUCTBDBC030	1,000	27/07/2017	15/07/2021	14/01/2022	2.500%	10,000,000.00	0.6849	116,438.36	0.00	10,116,438.36	3.565%	0.650%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	1,200	27/07/2017	15/07/2021	14/01/2022	2.700%	12,000,000.00	0.7397	150,904.11	0.00	12,150,904.11	9.809%	0.780%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	600	31/07/2018	15/07/2021	14/01/2022	2.700%	6,000,000.00	0.7397	75,452.05	0.00	6,075,452.05	9.809%	0.390%
Total												187,613,081.24		12.047%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata	Valoare	Creștere	Dobanda	Discount/	Valoare	PondereInTot	PondereInAct
						Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima Cumulata	Totala	ObliEmisiune	TotalOPCVM
						%	RON				RON	%	%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	16,990	25/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,720,237.50	0.0110	26,439.23	-14,333.76	1,732,342.97	6.354%	0.111%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,390	23/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	140,946.00	0.0110	2,163.07	-1,315.25	141,793.82	6.354%	0.009%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,331	18/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	236,549.88	0.0110	3,627.42	-2,339.75	237,837.55	6.354%	0.015%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	30,000	12/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	3,048,000.00	0.0110	46,684.93	-32,000.00	3,062,684.93	6.354%	0.197%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,107	05/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	213,649.80	0.0110	3,278.84	-1,976.72	214,951.92	6.354%	0.014%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	704	01/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	71,448.96	0.0110	1,095.54	-704.96	71,839.54	6.354%	0.005%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	384	30/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	38,937.60	0.0110	597.57	-361.56	39,173.61	6.354%	0.003%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	10,379	28/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,055,544.30	0.0110	16,151.43	-11,618.76	1,060,076.97	6.354%	0.068%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	10,000	10/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,018,100.00	0.0110	15,561.64	-11,793.28	1,021,868.36	6.354%	0.066%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	210	11/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	21,210.00	0.0110	326.79	-136.71	21,400.08	6.354%	0.001%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	30,000	12/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	3,030,000.00	0.0110	46,684.93	-19,514.11	3,057,170.82	6.354%	0.196%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	107,340	13/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	10,841,340.00	0.0110	167,038.68	-69,762.57	10,938,616.11	6.354%	0.702%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	200	18/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	20,200.00	0.0110	311.23	-129.43	20,381.80	6.354%	0.001%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	25,000	23/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	2,530,000.00	0.0110	38,904.11	-19,330.14	2,549,573.97	6.354%	0.164%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	10,016	27/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,013,619.20	0.0110	15,586.54	-7,716.98	1,021,488.76	6.354%	0.066%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,695	11/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	172,228.95	0.0110	2,637.70	-1,729.68	173,136.97	6.354%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	660	14/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	67,102.20	0.0110	1,027.07	-696.61	67,432.66	6.354%	0.004%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,201	15/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	223,797.68	0.0110	3,425.12	-2,334.73	224,888.06	6.354%	0.014%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,677	17/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	170,081.34	0.0110	2,609.69	-1,500.68	171,190.35	6.354%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,700	26/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	171,870.00	0.0110	2,645.48	-1,201.71	173,313.76	6.354%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	244	22/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	24,851.40	0.0110	379.70	-283.07	24,948.04	6.354%	0.002%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	3,297	06/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	336,129.15	0.0110	5,130.67	-3,969.97	337,289.85	6.354%	0.022%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,237	13/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	228,062.15	0.0110	3,481.14	-2,673.33	228,869.96	6.354%	0.015%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,170	14/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	119,515.50	0.0110	1,820.71	-1,539.92	119,796.29	6.354%	0.008%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	493	15/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	50,379.67	0.0110	767.19	-660.22	50,486.64	6.354%	0.003%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,540	18/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	157,388.00	0.0110	2,396.49	-2,064.84	157,719.65	6.354%	0.010%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,000	28/01/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	205,000.00	0.0110	3,112.33	-3,012.48	205,099.85	6.354%	0.013%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,008	02/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	103,420.80	0.0110	1,568.61	-1,569.65	103,419.76	6.354%	0.007%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,939	19/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	199,523.10	0.0110	3,017.40	-3,296.66	199,243.84	6.354%	0.013%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	10,000	22/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,028,900.00	0.0110	15,561.64	-16,876.31	1,027,585.34	6.354%	0.066%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	900	23/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	92,250.00	0.0110	1,400.55	-1,312.15	92,338.40	6.354%	0.006%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	54,945	29/10/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	5,494,500.00	0.0110	85,503.45	0.00	5,580,003.45	6.354%	0.358%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	11,206	18/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,153,097.40	0.0110	17,438.38	-19,077.18	1,151,458.60	6.354%	0.074%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,040	29/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	208,080.00	0.0110	3,174.58	-2,263.95	208,990.62	6.354%	0.013%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,400	05/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	244,800.00	0.0110	3,734.79	-2,633.20	245,901.60	6.354%	0.016%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	452	06/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	46,104.00	0.0110	703.39	-495.09	46,312.30	6.354%	0.003%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	545	07/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	55,590.00	0.0110	848.11	-595.96	55,842.15	6.354%	0.004%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	3,100	09/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	316,200.00	0.0110	4,824.11	-3,378.37	317,645.74	6.354%	0.020%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,269	15/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	129,552.21	0.0110	1,974.77	-1,430.22	130,096.76	6.354%	0.008%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,050	19/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	107,100.00	0.0110	1,633.97	-1,124.38	107,609.60	6.354%	0.007%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	493	28/05/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	50,039.50	0.0110	767.19	-365.56	50,441.13	6.354%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,969	06/04/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	313,229.50	0.0123	5,197.78	-3,602.10	314,825.19	5.966%	0.020%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	170	30/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	17,899.30	0.0123	297.62	-202.36	17,994.56	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	800	17/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	83,760.00	0.0123	1,400.55	-876.53	84,284.02	5.966%	0.005%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	500	18/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	52,350.00	0.0123	875.34	-546.38	52,678.96	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,149	19/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	120,415.20	0.0123	2,011.54	-1,278.89	121,147.85	5.966%	0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	16,350	22/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,716,750.00	0.0123	28,623.70	-18,804.48	1,726,569.22	5.966%	0.111%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	22,140	25/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	2,324,700.00	0.0123	38,760.16	-25,256.80	2,338,203.37	5.966%	0.150%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	15/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	4,188,000.00	0.0123	70,027.40	-44,057.78	4,213,969.61	5.966%	0.271%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,915	26/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,325,079.00	0.0123	22,610.10	-9,937.40	1,337,751.69	5.966%	0.086%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	589	09/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	60,908.49	0.0123	1,031.15	-611.92	61,327.73	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	85	21/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	8,806.00	0.0123	148.81	-86.51	8,868.30	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	100	15/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	10,300.00	0.0123	175.07	-85.78	10,389.29	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	246	27/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	25,239.60	0.0123	430.67	-188.95	25,481.32	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	154	02/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	15,805.02	0.0123	269.61	-118.59	15,956.03	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	890	03/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	91,937.00	0.0123	1,558.11	-858.44	92,636.67	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	23/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	4,104,000.00	0.0123	70,027.40	-30,939.62	4,143,087.78	5.966%	0.266%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,156	19/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,553,490.00	0.0123	26,533.38	-11,350.31	1,568,673.07	5.966%	0.101%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	55,700	20/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	5,717,605.00	0.0123	97,513.15	-44,140.51	5,770,977.64	5.966%	0.371%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,075	18/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	109,757.50	0.0123	1,881.99	-677.42	110,962.07	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	20,000	13/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	2,037,000.00	0.0123	35,013.70	-11,197.37	2,060,816.33	5.966%	0.132%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	32,740	12/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	3,342,754.00	0.0123	57,317.42	-20,842.15	3,379,229.27	5.966%	0.217%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	10/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,034,100.00	0.0123	17,506.85	-10,371.77	1,041,235.08	5.966%	0.067%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	425	05/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	43,945.00	0.0123	744.04	-443.16	44,245.88	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	24,100	28/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	2,490,253.00	0.0123	42,191.51	-24,934.10	2,507,510.41	5.966%	0.161%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,000	29/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,239,960.00	0.0123	21,008.22	-12,395.40	1,248,572.82	5.966%	0.080%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,500	03/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	154,995.00	0.0123	2,626.03	-1,536.92	156,084.10	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	535	19/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	55,105.00	0.0123	936.62	-505.81	55,535.81	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	80	20/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	8,240.00	0.0123	140.05	-75.52	8,304.54	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,206	22/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,054,585.98	0.0123	17,867.49	-10,660.35	1,061,793.12	5.966%	0.068%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,000	23/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	103,000.00	0.0123	1,750.68	-939.52	103,811.16	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	38	30/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	3,914.00	0.0123	66.53	-36.98	3,943.55	5.966%	0.0003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45	01/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	4,635.00	0.0123	78.78	-43.72	4,670.06	5.966%	0.0003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	9,687	14/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	997,761.00	0.0123	16,958.88	-9,229.67	1,005,490.21	5.966%	0.065%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,058	08/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	833,197.20	0.0123	14,107.02	-8,781.15	838,523.07	5.966%	0.054%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,940	18/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	615,384.00	0.0123	10,399.07	-7,057.92	618,725.15	5.966%	0.040%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	200	28/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	20,400.00	0.0123	350.14	-135.92	20,614.22	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,036	23/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	107,122.40	0.0123	1,813.71	-1,154.27	107,781.83	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,245	24/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	230,786.00	0.0123	3,930.29	-2,056.91	232,659.37	5.966%	0.015%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	518	22/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	53,664.80	0.0123	906.85	-611.97	53,959.69	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	256	25/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	26,316.80	0.0123	448.18	-234.21	26,530.76	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	663	29/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	68,289.00	0.0123	1,160.70	-646.11	68,803.60	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	600	01/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	61,200.00	0.0123	1,050.41	-405.55	61,844.86	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	475	03/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	48,450.00	0.0123	831.58	-320.19	48,961.39	5.966%	0.003%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5	04/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	510.00	0.0123	8.75	-3.37	515.39	5.966%	0.0000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,495	07/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	255,855.99	0.0123	4,367.96	-2,130.47	258,093.47	5.966%	0.017%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	719	08/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	73,913.20	0.0123	1,258.74	-673.87	74,498.07	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,240	09/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	230,720.00	0.0123	3,921.53	-2,246.25	232,395.28	5.966%	0.015%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	10/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,031.60	0.0123	17.51	-10.55	1,038.56	5.966%	0.000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	30,000	21/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	3,078,000.00	0.0123	52,520.55	-26,752.07	3,103,768.48	5.966%	0.199%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,451	24/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	661,227.50	0.0123	11,293.67	-5,509.39	667,011.77	5.966%	0.043%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,752	17/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	380,828.00	0.0110	1,151.30	-1,976.56	380,002.74	6.729%	0.024%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,405	18/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,489,310.00	0.0110	7,488.66	-17,112.85	2,479,685.81	6.729%	0.159%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	2,080	21/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	212,576.00	0.0110	638.25	-1,596.08	211,618.16	6.729%	0.014%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,570	06/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,210,925.00	0.0110	6,618.74	-18,279.66	2,199,264.08	6.729%	0.141%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,729	07/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,204,568.30	0.0110	3,599.04	-10,715.29	1,197,452.05	6.729%	0.077%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,788	11/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,729,164.00	0.0110	5,151.39	-16,915.06	1,717,400.32	6.729%	0.110%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,165	12/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,076,995.00	0.0110	6,187.62	-20,279.57	2,062,903.04	6.729%	0.133%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	37,862	22/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	3,871,389.50	0.0110	11,617.93	-29,662.08	3,853,345.35	6.729%	0.247%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,678	23/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,216,575.50	0.0110	6,651.88	-16,953.57	2,206,273.81	6.729%	0.142%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,000	28/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,147,670.00	0.0110	6,443.84	-16,424.12	2,137,689.72	6.729%	0.137%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	9,122	29/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	932,815.72	0.0110	2,799.08	-7,090.27	928,524.53	6.729%	0.060%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,126	30/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,467,848.54	0.0110	7,403.05	-18,967.46	2,456,284.13	6.729%	0.158%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,161	05/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	118,770.30	0.0110	356.25	-906.85	118,219.71	6.729%	0.008%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,000	23/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,068,000.00	0.0110	6,136.99	-20,923.08	2,053,213.91	6.729%	0.132%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,800	02/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,752,240.00	0.0110	5,155.07	-23,242.43	1,734,152.63	6.729%	0.111%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	33,200	15/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	3,459,440.00	0.0110	10,187.40	-43,660.27	3,425,967.12	6.729%	0.220%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,100	17/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	114,620.00	0.0110	337.53	-1,440.35	113,517.18	6.729%	0.007%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,344	18/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	345,535.52	0.0110	1,026.10	-3,690.63	342,870.99	6.729%	0.022%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,693	20/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	590,193.31	0.0110	1,746.89	-6,897.98	585,042.22	6.729%	0.038%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,163	21/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,096,952.00	0.0110	6,187.00	-26,575.87	2,076,563.13	6.729%	0.133%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,579	25/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,140,216.00	0.0110	6,314.65	-26,912.52	2,119,618.13	6.729%	0.136%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,388	15/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	866,480.40	0.0110	2,573.85	-9,226.80	859,827.45	6.729%	0.055%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,540	14/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	571,728.00	0.0110	1,699.95	-5,920.55	567,507.40	6.729%	0.036%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,404	17/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	144,050.40	0.0110	430.82	-1,067.15	143,414.07	6.729%	0.009%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	60,000	18/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	6,270,000.00	0.0110	18,410.96	-83,994.11	6,204,416.85	6.729%	0.398%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	848	08/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	86,665.60	0.0110	260.21	-557.26	86,368.55	6.729%	0.006%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	4,700	09/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	481,280.00	0.0110	1,442.19	-3,361.44	479,360.75	6.729%	0.031%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,175	10/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,145,437.50	0.0110	3,429.04	-8,305.74	1,140,560.80	6.729%	0.073%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,722	12/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,099,005.00	0.0110	3,290.04	-7,931.27	1,094,363.77	6.729%	0.070%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	700	15/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	71,820.00	0.0110	214.79	-534.65	71,500.15	6.729%	0.005%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,000	18/03/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,027,000.00	0.0110	3,068.49	-7,873.86	1,022,194.63	6.729%	0.066%
ROORED JL6FK8	ROORED JL6FK8	10	29/03/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	1,003.00	0.0078	22.10	-2.32	1,022.78	1.348%	0.0001%
ROORED JL6FK8	ROORED JL6FK8	723	07/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	72,661.50	0.0078	1,597.63	-277.05	73,982.08	1.348%	0.005%

BT Obligatuni – Raport anual 2021

ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	2,955	13/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	296,977.50	0.0078	6,529.74	-1,126.33	302,380.91	1.348%	0.019%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	3,268	06/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	328,434.00	0.0078	7,221.38	-1,253.35	334,402.03	1.348%	0.022%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,608	09/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	161,604.00	0.0078	3,553.24	-615.09	164,542.14	1.348%	0.011%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,761	30/06/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	176,416.98	0.0078	3,891.33	-219.63	180,088.68	1.348%	0.012%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,080	01/07/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	108,216.00	0.0078	2,386.50	-149.41	110,453.09	1.348%	0.007%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	100	28/09/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	9,970.00	0.0078	220.97	16.10	10,207.07	1.348%	0.001%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	620	20/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	62,310.00	0.0078	1,370.03	-234.79	63,445.24	1.348%	0.004%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,676	15/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	168,438.00	0.0078	3,703.50	-637.66	171,503.84	1.348%	0.011%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	415	19/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	41,703.35	0.0078	917.04	-154.16	42,466.23	1.348%	0.003%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,348	14/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	135,487.48	0.0078	2,978.71	-523.60	137,942.59	1.348%	0.009%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	30,000	27/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	3,005,700.00	0.0078	66,291.78	-4,147.18	3,067,844.60	1.348%	0.197%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	165	28/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	16,533.00	0.0078	364.60	-23.98	16,873.62	1.348%	0.001%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	490	29/09/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	48,853.00	0.0078	1,082.77	78.51	50,014.28	1.348%	0.003%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	4,971	30/09/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	495,608.70	0.0078	10,984.55	792.52	507,385.77	1.348%	0.033%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	800	04/10/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	79,760.00	0.0078	1,767.78	124.91	81,652.69	1.348%	0.005%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	4,130	06/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	417,130.00	0.0085	9,926.71	-941.31	426,115.40	9.238%	0.027%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,000	11/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,012,200.00	0.0085	48,071.23	-2,735.69	2,057,535.55	9.238%	0.132%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	12/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	252,000.00	0.0085	6,008.90	-446.99	257,561.91	9.238%	0.017%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,611	13/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,273,080.45	0.0085	30,311.32	-2,668.69	1,300,723.08	9.238%	0.084%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,472	14/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,460,948.40	0.0085	34,784.34	-3,052.28	1,492,680.47	9.238%	0.096%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,250	19/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,545,200.00	0.0085	60,689.93	-4,409.04	2,601,480.89	9.238%	0.167%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,177	14/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,027,877.00	0.0085	24,461.05	-2,480.35	1,049,857.70	9.238%	0.067%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,390	16/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,253,000.70	0.0085	29,780.13	-3,392.53	1,279,388.30	9.238%	0.082%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	22,178	26/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,220,461.36	0.0085	53,306.19	-566.80	2,273,200.76	9.238%	0.146%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,430	28/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,549,103.20	0.0085	61,122.57	-1,290.49	2,608,935.28	9.238%	0.168%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	36,000	09/07/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	3,585,600.00	0.0085	86,528.22	2,562.59	3,674,690.81	9.238%	0.236%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,942	07/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,105,142.00	0.0085	26,299.77	-2,720.33	1,128,721.44	9.238%	0.073%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,828	08/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,497,628.00	0.0085	35,640.01	-3,676.14	1,529,591.88	9.238%	0.098%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,327	13/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,053,027.00	0.0085	48,857.20	-4,968.40	2,096,915.80	9.238%	0.135%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,091	09/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,120,191.00	0.0085	26,657.90	-2,741.94	1,144,106.96	9.238%	0.074%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,090	12/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	817,090.00	0.0085	19,444.81	-1,983.06	834,551.75	9.238%	0.054%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	17,065	06/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,725,271.50	0.0085	41,016.78	-4,679.88	1,761,608.40	9.238%	0.113%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	9,492	31/03/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	958,407.24	0.0085	22,814.61	-2,333.52	978,888.33	9.238%	0.063%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	1,537	05/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	155,237.00	0.0085	3,694.27	-384.25	158,547.02	9.238%	0.010%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	626	29/03/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	62,975.60	0.0085	1,504.63	-95.71	64,384.52	9.238%	0.004%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,043	30/03/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	2,023,942.14	0.0085	48,174.59	-4,991.63	2,067,125.10	9.238%	0.133%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	500	27/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	49,750.00	0.0081	686.99	82.47	50,519.46	0.239%	0.003%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	5,750	30/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	573,562.50	0.0081	7,900.34	464.19	581,927.04	0.239%	0.037%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,300	17/11/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	128,570.00	0.0081	1,786.16	268.13	130,624.29	0.239%	0.008%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	3,861	17/12/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	376,447.50	0.0089	5,844.39	251.80	382,543.69	1.981%	0.025%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	50	29/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	4,975.00	0.0089	75.68	3.59	5,054.28	1.981%	0.0003%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	9,904	04/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	985,448.00	0.0089	14,991.67	679.09	1,001,118.76	1.981%	0.064%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	642	11/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	63,782.70	0.0089	971.79	53.30	64,807.79	1.981%	0.004%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	2,700	28/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	268,650.00	0.0089	4,086.99	195.80	272,932.79	1.981%	0.018%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	7,450	28/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	746,490.00	0.0089	11,277.05	-326.26	757,440.79	1.981%	0.049%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	10	29/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	1,002.00	0.0089	15.14	-0.44	1,016.70	1.981%	0.0001%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	1,300	10/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	129,350.00	0.0089	1,967.81	109.14	131,426.95	1.981%	0.008%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	195	15/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	19,402.50	0.0089	295.17	15.76	19,713.43	1.981%	0.001%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	1,280	16/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	127,360.00	0.0089	1,937.53	102.67	129,400.20	1.981%	0.008%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	5,660	20/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	563,453.00	0.0089	8,567.53	395.69	572,416.22	1.981%	0.037%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	1,200	21/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	119,400.00	0.0089	1,816.44	92.45	121,308.89	1.981%	0.008%
ROTW4SR4X3BI9	ROTW4SR4X3BI9	25,000	22/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	2,493,750.00	0.0089	37,842.47	954.99	2,532,547.46	1.981%	0.163%
Total											166,481,755.16	10.691%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Obligatiu ni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOP CVM %
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31/12/2021	8,400	28/06/2021	27/06/2022	4.250%	5,000	0.5822	108.8699	99.86	42,854,034.83	0.396%	2.752%
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31/12/2021	4,200	22/04/2021	21/04/2022	4.850%	5,000	0.6644	168.7534	100.39	21,790,004.14	0.196%	1.399%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	6,600	17/06/2021	16/06/2022	4.500%	5,000	0.6164	122.0548	99.95	33,787,722.50	0.299%	2.170%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31/12/2021	2,700	26/04/2021	25/04/2022	5.850%	10,000	1.6027	400.6849	101.98	28,617,041.97	0.247%	1.838%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31/12/2021	7,800	24/02/2021	23/02/2022	4.750%	5,000	0.6507	202.3630	100.41	40,738,951.61	0.366%	2.616%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31/12/2021	3,200	29/04/2021	28/04/2022	3.250%	5,000	0.4452	109.9658	97.42	15,938,694.41	0.133%	1.024%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31/12/2021	5,100	28/07/2021	27/07/2022	3.650%	5,000	0.5000	78.5000	96.78	25,078,973.07	0.216%	1.610%
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	31/12/2021	3,400	25/11/2021	24/11/2022	3.700%	5,000	0.5068	18.7534	97.83	16,694,371.70	0.149%	1.072%
Total											225,499,794.23	14.480%	

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 Obligatiu i Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount / Prima Cumulat a	Valuta	CursValuta r BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereIn Tot ObligEmisi une %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Banco Santander SA	XS2401160226	30	26/10/2021	26/10/2021	25/10/2022	4.880%	15,000,000.00	66.85	134,367.12	0.00	RON	1	15,134,367.12	7.772%	0.972%
Banco Santander SA Black Sea	XS1952154489	10	15/02/2019	15/02/2021	14/02/2022	4.520%	5,000,000.00	61.92	198,136.99	0.00	RON	1	5,198,136.99	3.906%	0.334%
Trade&Development Bank	XS2337703966	30	13/05/2021	13/11/2021	12/02/2022	3.580%	15,000,000.00	49.72	73,091.67	0.00	RON	1	15,073,091.67	8.108%	0.968%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

Black Sea Trade&Development Bank	XS1953911499	30	25/02/2019	25/02/2021	24/02/2022	4.900%	15,040,950.00	67.12	624,246.58	38,895.03	RON	1	15,626,301.55	7.143%	1.003%
BNP Paribas SA	XS1643616086	150	07/07/2017	07/07/2021	06/07/2022	2.920%	15,000,000.00	8.00	213,600.00	0.00	RON	1	15,213,600.00	73.171%	0.977%
BNP Paribas SA	XS1773623282	150	15/02/2018	15/02/2021	14/02/2022	4.400%	15,000,000.00	12.05	578,630.14	0.00	RON	1	15,578,630.14	83.333%	1.000%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2307416201	30	14/07/2021	14/07/2021	13/07/2022	2.650%	15,000,000.00	36.81	184,395.83	0.00	RON	1	15,184,395.83	7.389%	0.975%
ING Bank NV	XS2422870613	12,000	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	4.650%	12,000,000.00	0.13	23,250.00	0.00	RON	1	12,023,250.00	3.545%	0.772%
ING Bank NV	XS2169264046	15,000	13/05/2020	07/02/2021	06/02/2022	5.150%	15,000,000.00	0.14	695,250.00	0.00	RON	1	15,695,250.00	88.235%	1.008%
ING Bank NV	XS2170120401	15,000	13/05/2020	22/01/2021	21/01/2022	5.350%	15,000,000.00	0.15	755,687.50	0.00	RON	1	15,755,687.50	100.000%	1.012%
International Investment Bank	XS2240977608	50	07/10/2020	07/10/2021	06/10/2022	3.393%	25,000,000.00	46.48	199,861.64	0.00	RON	1	25,199,861.64	7.353%	1.618%
International Investment Bank	XS2400041864	22	19/10/2021	19/10/2021	18/10/2022	3.900%	11,000,000.00	53.42	86,975.34	0.00	RON	1	11,086,975.34	5.500%	0.712%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	20	12/03/2021	13/12/2021	13/03/2022	3.810%	10,000,000.00	52.34	19,887.36	0.00	RON	1	10,019,887.36	42.553%	0.643%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	18/01/2019	18/01/2021	17/01/2022	6.450%	20,000,000.00	88.36	1,229,917.81	0.00	RON	1	21,229,917.81	36.697%	1.363%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1961098115	20	11/03/2019	11/03/2021	10/03/2022	4.950%	10,000,000.00	67.81	401,424.66	0.00	RON	1	10,401,424.66	19.608%	0.668%
Leaseplan Corporation NV	XS2182117478	20	02/06/2020	02/06/2021	01/06/2022	5.350%	10,000,000.00	73.29	312,205.48	0.00	RON	1	10,312,205.48	35.714%	0.662%
Mediobanca Spa	XS2423749246	30	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	5.000%	15,000,000.00	68.49	32,876.71	0.00	RON	1	15,032,876.71	75.000%	0.965%
Nomura Bank International plc.	XS1915579723	250	07/12/2018	07/12/2021	06/12/2022	4.800%	25,000,000.00	13.15	82,191.78	0.00	RON	1	25,082,191.78	100.000%	1.611%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	50	29/01/2020	28/01/2021	27/01/2022	3.630%	25,000,000.00	49.73	840,369.86	0.00	RON	1	25,840,369.86	8.333%	1.659%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014501	20	21/01/2019	21/01/2021	20/01/2022	4.500%	10,000,000.00	61.64	425,342.47	0.00	RON	1	10,425,342.47	3.333%	0.670%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014709	40	14/06/2019	13/12/2021	13/03/2022	3.510%	20,000,000.00	48.75	37,050.00	0.00	RON	1	20,037,050.00	6.667%	1.287%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	14/05/2021	14/05/2021	13/05/2022	3.086%	30,450,000.00	44.39	597,280.50	0.00	RON	1	31,047,280.50	7.602%	1.994%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	24	11/06/2021	11/06/2021	10/06/2022	3.793%	12,600,000.00	54.56	267,110.33	0.00	RON	1	12,867,110.33	1.044%	0.826%
Unicredit Bank AG	XS1821832372	26	18/05/2018	07/08/2021	06/02/2022	4.610%	13,000,000.00	64.03	239,720.00	0.00	RON	1	13,239,720.00	86.667%	0.850%
Unicredit Bank AG	XS2008921863	20	11/06/2019	22/08/2021	21/02/2022	4.650%	10,000,000.00	64.58	166,625.00	0.00	RON	1	10,166,625.00	31.746%	0.653%
Total													392,471,549.74		25.202%

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	PondereIn Act TotalOPC VM
Banca	Curenta	
	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
Credit Agricole Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	9,346.18	0.001%
Banca Transilvania	489,781.91	0.032%
Banca Transilvania	330,577.89	0.021%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-330,577.89	-0.021%
Total	499,128.09	0.032%

X. DEPOZITE BANCARE

**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN
INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA**
**1. Depozite bancare
denominate in lei**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereIn Act TotalOPC VM
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	%
			%	lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	06/01/2021	05/01/2022	2.70%	8,215,715.07	607.74	218,785.62	8,434,500.69	0.542%
Alpha Bank	26/03/2021	24/03/2022	2.15%	10,000,000.00	589.04	165,520.55	10,165,520.55	0.653%
Alpha Bank	02/04/2021	01/04/2022	2.15%	7,275,742.47	428.57	117,428.49	7,393,170.96	0.475%
Alpha Bank	06/04/2021	06/04/2022	2.15%	10,000,000.00	589.04	159,041.10	10,159,041.10	0.652%
Alpha Bank	27/05/2021	18/05/2022	2.45%	7,000,000.00	469.86	102,900.00	7,102,900.00	0.456%
Alpha Bank	27/05/2021	25/05/2022	2.45%	4,500,000.00	302.05	66,150.00	4,566,150.00	0.293%
Alpha Bank	28/05/2021	25/05/2022	2.45%	6,000,000.00	402.74	87,797.26	6,087,797.26	0.391%
Alpha Bank	10/06/2021	09/06/2022	2.50%	10,330,000.00	707.53	145,044.52	10,475,044.52	0.673%
Alpha Bank	17/12/2021	09/11/2022	4.15%	10,668,335.31	1,212.98	18,194.63	10,686,529.94	0.686%
Alpha Bank	21/12/2021	16/11/2022	4.15%	10,669,432.66	1,213.10	13,344.10	10,682,776.76	0.686%
Alpha Bank	30/12/2021	22/12/2022	4.15%	9,604,464.60	1,092.01	2,184.03	9,606,648.63	0.617%
Banca Transilvania	29/12/2021	03/01/2022	1.55%	3,100,000.00	133.47	400.42	3,100,400.42	0.199%
Banca Transilvania	31/12/2021	03/01/2022	1.40%	11,500,000.00	447.22	447.22	11,500,447.22	0.739%
First Bank	27/01/2021	27/01/2022	1.90%	8,000,000.00	422.22	143,133.33	8,143,133.33	0.523%
First Bank	10/02/2021	10/02/2022	1.80%	10,000,000.00	500.00	162,500.00	10,162,500.00	0.653%
Garanti Bank	12/02/2021	11/02/2022	1.76%	5,183,009.30	249.92	80,724.30	5,263,733.60	0.338%
Intesa Sanpaolo Bank	06/01/2021	06/01/2022	2.60%	5,000,000.00	356.16	128,219.18	5,128,219.18	0.329%
Intesa Sanpaolo Bank	02/02/2021	02/02/2022	1.75%	8,135,616.44	390.06	129,891.25	8,265,507.69	0.531%
Intesa Sanpaolo Bank	08/02/2021	08/02/2022	1.75%	8,139,232.88	390.24	127,607.56	8,266,840.44	0.531%
Intesa Sanpaolo Bank	11/06/2021	02/06/2022	2.50%	7,500,000.00	513.70	104,794.52	7,604,794.52	0.488%
Intesa Sanpaolo Bank	15/06/2021	14/06/2022	2.50%	7,722,406.85	528.93	105,786.40	7,828,193.25	0.503%
Intesa Sanpaolo Bank	18/06/2021	17/06/2022	2.50%	7,724,250.00	529.06	104,224.47	7,828,474.47	0.503%
Intesa Sanpaolo Bank	24/06/2021	03/05/2022	2.45%	8,000,000.00	536.99	102,564.38	8,102,564.38	0.520%
Intesa Sanpaolo Bank	30/06/2021	27/04/2022	2.50%	8,000,000.00	547.95	101,369.86	8,101,369.86	0.520%
Intesa Sanpaolo Bank	30/06/2021	30/06/2022	2.60%	8,000,000.00	569.86	105,424.66	8,105,424.66	0.521%
Intesa Sanpaolo Bank	05/07/2021	05/07/2022	2.60%	8,227,375.34	586.06	105,490.73	8,332,866.07	0.535%
Intesa Sanpaolo Bank	13/07/2021	12/07/2022	2.60%	8,000,000.00	569.86	98,016.44	8,098,016.44	0.520%
Intesa Sanpaolo Bank	16/07/2021	15/07/2022	2.60%	8,231,815.41	586.38	99,097.53	8,330,912.94	0.535%
Intesa Sanpaolo Bank	30/07/2021	12/07/2022	2.60%	4,000,000.00	284.93	44,164.38	4,044,164.38	0.260%
Intesa Sanpaolo Bank	03/08/2021	03/08/2022	2.60%	8,239,342.47	586.91	88,623.72	8,327,966.19	0.535%
Intesa Sanpaolo Bank	11/08/2021	09/08/2022	2.60%	8,231,364.38	586.34	83,847.16	8,315,211.54	0.534%
Intesa Sanpaolo Bank	17/08/2021	12/08/2022	2.75%	9,500,000.00	715.75	98,058.22	9,598,058.22	0.616%
Intesa Sanpaolo Bank	17/08/2021	17/08/2022	2.75%	9,500,000.00	715.75	98,058.22	9,598,058.22	0.616%
Intesa Sanpaolo Bank	23/09/2021	21/09/2022	2.90%	9,242,075.34	734.30	73,430.19	9,315,505.53	0.598%
Intesa Sanpaolo Bank	21/10/2021	12/10/2022	3.75%	8,220,000.00	844.52	60,805.48	8,280,805.48	0.532%

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	26/10/2022	4.15%	8,000,000.00	909.59	35,473.97	8,035,473.97	0.516%
Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	02/11/2022	4.15%	8,000,000.00	909.59	35,473.97	8,035,473.97	0.516%
Patria Bank	16/03/2021	10/03/2022	2.25%	9,000,000.00	554.79	161,445.21	9,161,445.21	0.588%
Patria Bank	23/03/2021	17/03/2022	2.30%	8,000,000.00	504.11	143,167.12	8,143,167.12	0.523%
Patria Bank	30/03/2021	30/03/2022	2.30%	5,000,000.00	315.07	87,273.97	5,087,273.97	0.327%
Patria Bank	17/05/2021	13/04/2022	2.35%	7,000,000.00	450.68	103,206.85	7,103,206.85	0.456%
Patria Bank	17/05/2021	11/05/2022	2.35%	7,000,000.00	450.68	103,206.85	7,103,206.85	0.456%
Patria Bank	04/06/2021	20/04/2022	2.35%	4,906,587.27	315.90	66,655.65	4,973,242.92	0.319%
Patria Bank	24/06/2021	23/06/2022	2.50%	8,549,622.79	585.59	111,847.80	8,661,470.59	0.556%
Patria Bank	09/07/2021	08/07/2022	2.55%	8,005,548.32	559.29	98,435.34	8,103,983.66	0.520%
Patria Bank	20/07/2021	19/07/2022	2.60%	8,232,696.44	586.44	96,762.38	8,329,458.82	0.535%
Patria Bank	22/07/2021	22/07/2022	2.60%	8,228,241.10	586.12	95,537.77	8,323,778.87	0.535%
Patria Bank	27/07/2021	27/07/2022	2.60%	8,480,042.72	604.06	95,441.14	8,575,483.86	0.551%
Patria Bank	30/07/2021	29/07/2022	2.60%	10,000,000.00	712.33	110,410.96	10,110,410.96	0.649%
Patria Bank	25/08/2021	24/08/2022	2.85%	8,662,266.20	676.37	87,251.57	8,749,517.77	0.562%
Patria Bank	14/09/2021	14/09/2022	2.85%	7,874,435.58	614.85	67,019.00	7,941,454.58	0.510%
Patria Bank	14/10/2021	05/10/2022	3.70%	8,366,657.14	848.13	67,002.02	8,433,659.16	0.542%
Patria Bank	27/12/2021	23/11/2022	4.25%	10,658,475.25	1,241.06	6,205.28	10,664,680.53	0.685%
ProCredit Bank	19/02/2021	18/02/2022	2.40%	8,182,991.78	538.06	170,026.88	8,353,018.66	0.536%
ProCredit Bank	25/02/2021	24/02/2022	2.40%	9,067,413.48	596.21	184,826.18	9,252,239.66	0.594%
ProCredit Bank	18/11/2021	19/10/2022	4.40%	9,373,043.22	1,129.90	49,715.65	9,422,758.87	0.605%
Vista Bank	15/01/2021	12/01/2022	3.15%	9,000,000.00	787.50	276,412.50	9,276,412.50	0.596%
Vista Bank	19/01/2021	19/01/2022	2.80%	9,000,000.00	700.00	242,900.00	9,242,900.00	0.594%
Vista Bank	25/01/2021	25/01/2022	2.50%	10,000,000.00	694.44	236,805.56	10,236,805.56	0.657%
Vista Bank	12/03/2021	03/03/2022	2.70%	8,000,000.00	600.00	177,000.00	8,177,000.00	0.525%
Vista Bank	31/08/2021	30/08/2022	2.85%	7,253,400.00	574.23	70,629.98	7,324,029.98	0.470%
Vista Bank	06/09/2021	05/09/2022	2.85%	7,254,800.00	574.34	67,197.59	7,321,997.59	0.470%
Vista Bank	09/09/2021	09/09/2022	2.85%	7,241,305.56	573.27	65,352.78	7,306,658.34	0.469%
Vista Bank	08/10/2021	28/09/2022	3.40%	9,294,710.17	877.83	74,615.87	9,369,326.04	0.602%
Total							525,822,785.30	33.765%

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 O.U.G. NR.32/2012

BT Obligatiuni – Raport anual 2021

Seria Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri Detinute	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot InstrEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROJEC97WMUQ4	ObgStat	7,000	25/10/2021	24/10/2022	4.000%	5,000	0.55	37.26	35,049,805.17	0.315%	2.251%
ROD9TE7MEES0	ObgStat	3,200	25/09/2021	24/09/2022	4.400%	5,000	0.60	59.07	16,196,690.70	0.146%	1.040%
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	1,600	24/06/2021	23/06/2022	3.250%	5,000	0.45	85.03	7,655,225.26	0.092%	0.492%
Total									58,901,721.13		3.782%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.
A. Incepanad cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe total instrument financiar(cod ISIN).

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: 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	1,555,385,222.00	1,477,344,912.50	78,040,309.50
Numar Unitati de Fond in Circulatie	79,278,152.7700	76,675,734.1114	2,602,418.66
Valoare Unitara a Activului Net	19.619	19.267	0.35

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Valoare Activ Net	1,645,958,286.09	1,477,344,912.50	1,555,385,222.00
Valoare Unitara a Activului Net	18.679	19.267	19.619

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021 (standarde IFRS)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 decembrie 2021(RON)	31 decembrie 2020(RON)
Numerar si depozite bancare	3	526.200.395	513.673.080
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	1.021.970.865	981.589.814
Alte active financiare		0	0
Total active		1.548.171.260	1.495.262.894
Datorii financiare		2.113.954	2.268.065
Alte datorii nefinanciare		121.217	115.141
Total datorii	5	2.235.171	2.383.206
Capital social	6	792.781.520	766.757.339
Prime de capital		750.449.124	723.416.904
Rezultat reportat		2.705.445	2.705.445
Total capitaluri proprii		1.545.936.089	1.492.879.688
Total datorii si capitaluri proprii		1.548.171.260	1.495.262.894

**Director General Adjunct,
Calin Condor**

**Șef 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	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Venituri din dobanzi	7	14.692.874	20.228.514
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	808.843	44.632.826
Alte venituri financiare		0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-3.226	-253.883
Total venituri/ cheltuieli financiare		15.498.491	64.607.457
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-11.030.626	-10.344.354
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-1.509.636	-1.351.175
Alte cheltuieli generale		-1.904	-2.700
Total cheltuieli		-12.542.166	-11.698.229
Profit/pierdere neta a exercitiului		2.956.325	52.909.228
Rezultatul global total al exercitiului		2.956.325	52.909.228

**Director General Adjunct,
Calin Condor**

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