KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploieşti 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 Euro Obligatiuni administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120090

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Euro Obligatiuni ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, 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 2022 se identifica astfel:

- Total capitaluri proprii: 408.781.166 lei
- Pierderea neta a exercitiului financiar: -47.734.979 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 26 aprilie 2023.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, 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").

© 2023 KPMG Audit SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved

Fiscal registration code RO12997279
Trade Registry no.J40/4439/2000
Share Capital 2,000 RON

IR

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 Profesionistii 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 2022, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 334.652.507 lei (31 decembrie 2021: 555.502.857 lei).

Pierderea neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2022, este in suma de 45.151.865 lei (2021: castig net in suma 1.078.046 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;

9. 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
Asa cum este descris in Nota 4 la situatiile financiare, Fondul detine investitii in obligatiuni tranzactionate pe piete reglementate sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania si alte state membre ale Uniunii Europene; Acestea sunt sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ("active financiare FVTPL"). Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata. Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata	Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele: • Evaluarea proiectarii si implementarii controalelor interne selectate de Administratorul Fondurilor asupra masurarii activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere; • Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerințele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piața. Ca parte a procedurii, am evaluat, de asemenea, relevanta surselor de date applicate; • Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor

IR

active, sunt necesare din partea conducerii Administratorului Fondului rationamente semnificative si ipoteze complexe in vederea derminarii valorilor 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.	confirmate cu evidentele Fondului; • Analiza critica a evaluarii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu; • Pentru activele financiare FVTPL cotate pe piete active, validarea cotatiilor folosite de Administrator in determinarea valorii juste a obligatiunilor cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de bursa de valori sau 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 fluxurile de trezorerie contractuale si 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; • 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 acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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.

IR

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 Euro Obligatiuni pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.

16. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis la data de 24 aprilie 2023. 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

RUBELI IRINA

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

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 26 aprilie 2023

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

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**

Registrul Public Electronic: **AF4092**

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

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**

Registru Public Electronic: **FA9**

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Euro Obligatiuni

SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 Decembrie 2022
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	3
Situaţia poziţiei financiare	4
Situaţia profitului sau pierderii şi a altor elemente ale rezultatului global	5
Situaţia modificărilor capitalurilor proprii	6
Situaţia fluxurilor de trezorerie	7
Note la situaţiile financiare	8-36

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	15,105,016	26,631,769	74,730,558	131,776,655
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	67,642,096	112,265,891	334,652,507	555,502,857
Alte active financiare		0	0	0	0
Total Active		**82,747,112**	**138,897,660**	**409,383,065**	**687,279,512**
Alte datorii nefinanciare		6,835	10,756	33,817	53,223
Datorii financiare		114,824	147,849	568,082	731,572
Total Datorii	**5**	**121,659**	**158,605**	**601,899**	**784,795**
Capital social	6	82,873,611	126,459,571	410,008,903	625,734,605
Prime de capital		-2,901,177	9,626,465	-14,353,282	47,632,710
Rezultat reportat		2,653,019	2,653,019	13,125,545	13,127,402
Total Capitaluri		**82,625,453**	**138,739,055**	**408,781,166**	**686,494,717**
Total Datorii si Capitaluri Proprii		**82,747,112**	**138,897,660**	**409,383,065**	**687,279,512**

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2022 și au fost semnate de:

Preşedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	**Nota**	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)**	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)**	**31 Decembrie 2022 (RON)**	**31 Decembrie 2021 (RON)**
Venituri din dobanzi	7	58,900	556,006	290,466	2,735,774
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	-9,155,808	219,097	-45,151,865	1,078,046
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-1,129	-461,111	-5,566	-2,268,853
Alte venituri financiare		4,579	3,707	22,584	18,240
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-41,385	-20,918	-204,089	-102,926
Total venituri/ cheltuieli financiare		**-9,134,843**	**296,781**	**-45,048,470**	**1,460,281**
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8,13	-443,508	-574,780	-2,187,162	-2,828,148
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	8	-100,897	-134,176	-497,573	-660,197
Alte cheltuieli generale		-360	-215	-1,774	-1,058
Total cheltuieli		**-544,765**	**-709,171**	**-2,686,509**	**-3,489,403**
Profit/pierdere neta a exercitiului		-9,679,608	-412,390	-47,734,979	-2,029,122
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		2	0	-153,906	-11,423
Profitul/Pierderea global al exercitiului		**-9,679,606**	**-412,390**	**-47,888,885**	**-2,040,545**

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2022 și au fost semnate de:

Preşedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

Prezentare informativa	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2021	**6**	**119,014,455**	**9,346,292**	**2,653,019**	**131,013,766**
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-412,390	-412,390
Rezultat global total		0	0	-412,390	-412,390
Repartizare profit in prime de capital		0	-412,390	412,390	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-30,543,242	-2,831,369	0	-33,374,611
Subscriere unitati de fond		37,988,358	3,523,932	0	41,512,290
Sold la 31 Decembrie 2021	**6**	**126,459,571**	**9,626,465**	**2,653,019**	**138,739,055**
Sold la 1 Ianuarie 2022	**6**	**126,459,571**	**9,626,465**	**2,653,019**	**138,739,055**
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-9,679,606	-9,679,606
Rezultat global total		0	0	-9,679,606	-9,679,606
Repartizare profit in prime de capital		0	-9,679,606	9,679,606	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-54,802,467	-3,634,384	0	-58,436,851
Subscriere unitati de fond		11,216,507	786,351	0	12,002,858
Sold la 31 Decembrie 2022	**6**	**82,873,611**	**-2,901,177**	**2,653,019**	**82,625,453**

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2022 și au fost semnate de:

Preşedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

in moneda de prezentare a Fondului(RON)	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2021	**6**	**579,528,985**	**45,510,833**	**12,918,609**	**637,958,427**
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-2,029,122	-2,029,122
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-11,423	-11,423
Rezultat global total		0	0	-2,040,545	-2,040,545
Repartizare profit in prime de capital		0	-2,040,545	2,040,545	0
Diferente din conversie		9,572,668	754,735	208,793	10,536,196
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-150,284,963	-13,931,469	0	-164,216,432
Subscriere unitati de fond		186,917,915	17,339,156	0	204,257,071
Sold la 31 Decembrie 2021	**6**	**625,734,605**	**47,632,710**	**13,127,402**	**686,494,717**
Sold la 1 Ianuarie 2022	**6**	**625,734,605**	**47,632,710**	**13,127,402**	**686,494,717**
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-47,734,979	-47,734,979
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-153,906	-153,906
Rezultat global total		0	0	-47,888,885	-47,888,885
Repartizare profit in prime de capital		0	-47,888,885	47,888,885	0
Diferente din conversie		-781,539	-52,030	-1,857	-835,426
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-270,258,368	-17,922,966	0	-288,181,334
Subscriere unitati de fond		55,314,205	3,877,889	0	59,192,094
Sold la 31 Decembrie 2022	**6**	**410,008,903**	**-14,353,282**	**13,125,545**	**408,781,166**

Situaţiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administraţie în data de 26.04.2022 şi au fost semnate de:

Preşedintele Consiliului de Administraţie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Flux de numerar din activitatea de Exploatare					
Dobanzi primite		2,046,390	2,584,510	10,091,774	12,716,821
Dividende primite		0	0	0	0
Incasari din vanzari de investitii		67,995,530	38,639,669	335,319,955	190,122,630
Achizitii de investitii		-25,086,493	-50,185,940	-123,714,042	-246,934,901
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		7,009,010	0	34,564,934	0
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-566,045	-706,339	-2,791,451	-3,475,471
Flux de numerar net din activitati de exploatare		**51,398,392**	**-9,668,100**	**253,471,170**	**-47,570,921**
Flux de numerar din activitati de Finantare					
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		11,965,886	41,510,397	59,009,769	204,247,756
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-58,411,224	-33,468,186	-288,054,952	-164,676,864
Flux de numerar net din activitati de finantare		**-46,445,338**	**8,042,211**	**-229,045,183**	**39,570,892**
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului şi echivalentelor de numerar		-4,850	-1,093	52,330	350,494
Crestere / descrestere neta a numerarului		4,948,204	-1,626,982	24,478,317	-7,649,535
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	**3**	**3,467,486**	**5,094,468**	**17,157,467**	**24,807,002**
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	**3**	**8,415,690**	**3,467,486**	**41,635,784**	**17,157,467**

Situaţiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administraţie în data de 26.04.2022 şi au fost semnate de:

Preşedintele Consiliului de Administraţie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni („Fondul), autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin autorizatia nr. A/24 din 14.02.2014. este inscris in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120090 din 14.02.2014 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul), societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata.

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

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

Fondul este un fond deschis de investitii de tip diversificat, 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 administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele 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 intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

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

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

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

2.3 Conversia in moneda straina

(a)Moneda functionala si de prezentare

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

(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 evidentiate in situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

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

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

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

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	**Curs de schimb 2022**	**Curs de schimb 2021**	**Majorare / (diminuare) %**
EUR	4.9474	4.9481	-0.01%
GBP	5.5878	5.8994	-5.28%
USD	4.6346	4.3707	6.04%

Moneda	**Curs mediu 2022**	**Curs mediu 2021**	**Majorare / (diminuare) %**
EUR	4.9315	4.9204	0.23%
GBP	5.7867	5.7233	1.11%
USD	4.6885	4.1604	12.69%

2.4 Prezentarea situatiilor financiare

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

2.5 Standardele noi/revizuite si interpretari

Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca

La data semnarii acestor Situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu au intrat in vigoare inca:

- Datorii pe termen lung cu angajamente (Amendamente la IAS 1);
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS: Prezentarea politicilor contabile);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Datoria care decurge din contractul de leasing generată de tranzacții de vânzare și leaseback (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;

Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de UE

In prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor noi standarde si modificari la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la data publicarii acestor situatii financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situatiilor financiare:

- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung - reesalonari;
- Datorii pe termen lung conform contractelor/conventiilor.

Fondul a decis sa nu adopte aceste standarde in avans.
Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor noi standarde si a modificarilor standardeleor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare

2.6 Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

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

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

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

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:
•Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL);
•Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI);
•Active financiare evaluate la cost amortizat („AC).

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

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

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

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectarii fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare detinute in portofoliu cum sunt obligatiunile modelul de afaceri este cel al maximizarii fluxurilor de numerar prin tranzactionare si a recunoasterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere.

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Investitii in titluri de capital

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

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

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

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate 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 contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
•toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
•fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept

datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile 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 EUR. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

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

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

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

2.10 Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente si depozite).

2.11 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12 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.

2.13 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

Numerar si depozite bancare	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Conturi curente la banci	1,406,680	3,467,486	6,959,407	17,157,467
Depozite pe termen scurt	7,009,010	0	34,676,377	
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	8,415,690	3,467,486	41,635,784	17,157,467
Depozite pe termen lung	6,754,317	23,187,889	33,416,308	114,735,992
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-64,991	-23,606	-321,535	-116,804
Numerar si depozite bancare	15,105,016	26,631,769	74,730,558	131,776,655

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 2022 si 31 Decembrie 2021 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 2022 reprezinta depozite in EUR 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 agentiile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)	Rating Fitch/Moody's 2022	Rating Fitch/Moody's 2021
Banca Transilvania	9,360,332	2,019,637	46,309,306	9,993,366	BB+/-	BB+/-
Patria Bank	2,010,270	1,001,080	9,945,610	4,953,444	BB+/Ba1	
Credit Europe Bank	2,007,004	2,000,445	9,929,452	9,898,403	B+/Ba3	B+/Ba3
Idea Bank	1,738,681	9,118,010	8,601,949	45,116,824	BB+/Ba1	BB+/-

BRD-Groupe Societe Generale	53,720	1,447,731	265,775	7,163,517	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Banca Romaneasca		8,040,280		39,784,110		BBB-/Baa3
Credit Agricole Bank		1,001,147		4,953,773		
ProCredit Bank		2,026,927		10,029,438		BBB
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	-64,991	-23,606	-321,535	-116,804		
Sume in curs de decontare	0	118	0	584		
Total	15,105,016	26,631,769	74,730,558	131,776,655		

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

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

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)**	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)**	**31 Decembrie 2022 (RON)**	**31 Decembrie 2021 (RON)**
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	24,637,225	24,889,182	121,890,214	123,154,160
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	41,035,872	86,361,611	203,020,871	427,325,890
Obligatiuni instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata	1,968,999	1,015,098	9,741,422	5,022,807
Total	67,642,096	112,265,891	334,652,507	555,502,857

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)**	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)**	**31 Decembrie 2022 (RON)**	**31 Decembrie 2021 (RON)**
Datorii financiare privind onorariile	27,419	43,557	135,651	215,525
Alte datorii financiare	87,405	104,292	432,431	516,047
Datorii financiare	114,824	147,849	568,082	731,572
Alte datorii nefinanciare	6,835	10,756	33,817	53,224
Total datorii	121,659	158,605	601,899	784,796

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

La 31 decembrie 2022, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 84.248 EURO/416.807 RON (31 decembrie 2021: 100.199 EURO/495.793 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2022 este de 82,873,611 EUR (410,008,903 RON)(31 Decembrie 2021: 126,459,571 EUR (625,734,605 RON)) divizat in 8,287,361 unitati de fond (31 decembrie 2021: 12,645,957 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10.57 EUR (52.29 RON) (31 decembrie 2021: 10.91 EUR (53.98 RON)).

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

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

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

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

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

Descriere	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)**	**Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)**	**31 Decembrie 2022 (RON)**	**31 Decembrie 2021 (RON)**
Total activ net conform IFRS	82,625,453.00	138,739,055.00	408,781,166.00	686,494,718.00
Total activ net conform Prospect	87,635,160.00	138,008,212.00	433,566,191.00	682,878,434.00
Diferenta IFRS - ASF	5,009,707.00	730,843.00	24,785,024.00	3,616,284.00
Numar de unitati de fond	8,287,361.00	12,645,957.00	8,287,361.00	12,645,957.00
Valoarea unitara a activului net - IFRS	9.97	10.97	49.33	54.28
Valoarea unitara a activului net - Prospect	10.57	10.91	52.29	53.98
Diferenta valoare unitara a activului net	0.60	0.06	2.97	0.30

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 2022**	**31 Decembrie 2021**
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	12,645,957	11,901,445
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-5,480,247	-3,054,324
Subscriere unitati de fond	1,121,651	3,798,836

Sold unitati de fond la 31 decembrie	8,287,361	12,645,957

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi din care:	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Dobanzi conturi curente	212	230	1,047	1,131
Dobanzi depozite	58,688	555,776	289,418	2,734,643
Total	58,900	556,006	290,465	2,735,774

8. CHELTUIELILE FONDULUI

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

Comisioane	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Comision Depozitar	-119,192	-160,680	-587,797	-790,613
Comision de administrare	-324,316	-414,100	-1,599,365	-2,037,535
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-443,508	-574,780	-2,187,162	-2,828,148

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 a fost in suma de 200 EURO plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2021: 1.174 lei; 31 decembrie 2021: 1.171 lei).

9. 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.

Categorie	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	-551,473	2,056,761	-2,719,591	10,120,087
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-8,604,335	-1,837,664	-42,432,274	-9,042,041
Total castig net	-9,155,808	219,097	-45,151,865	1,078,046

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 portfoliului 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, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

11.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului denominat in EUR, investit in conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de adrninistrarea profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea de plasamente in principal in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate in obligatiuni – guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturitati, certificate de trezorerie, titluri de stat si altele.

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

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

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

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

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

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

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.

Expunerea maxima la riscul de credit

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

Expunerea la Risc	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Numerar si depozite bancare	15,105,016	26,631,769	74,730,558	131,776,655
Obligatiuni	67,642,096	112,265,891	334,652,507	555,502,857
Total	82,747,112	138,897,660	409,383,065	687,279,512

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.

11.6 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. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiale totale pentru detinatorii de actiuni.

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.

Prezentare informativa (EUR)

Rating	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021 [%]
BBB	55,080,852	91,624,150	81%	81%
BB	9,322,864	9,839,490	14%	9%
B	2,280,749	4,124,950	3%	4%
A	505,514	4,550,815	1%	4%
AA	452,117	2,126,486	1%	2%
Total	67,642,096	112,265,891	100%	100%

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

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul 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 2022 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 3,382,105 EUR (16,732,626 RON), iar la 31 decembrie 2021: +/-5,613,295 EUR (27,775,143 RON).

In moneda de prezentare (RON)

Rating	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021 [%]
BBB	272,507,015	453,365,456	81%	81%
BB	46,123,935	48,686,781	14%	9%
B	11,283,777	20,410,667	3%	4%
A	2,500,979	22,517,889	1%	4%
AA	2,236,804	10,522,064	1%	2%
Total	334,652,510	555,502,857	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):

Prezentare informativa (EUR)

Tara	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021 [%]
Romania	38,375,544	60,411,718	57%	53%
Olanda	7,873,509	9,452,295	12%	8%
UK	7,086,576	11,894,760	10%	11%
SUA	5,162,683	10,095,190	8%	9%
Singapore	2,235,242	4,574,307	3%	4%
Germania	2,024,028	2,058,628	3%	2%
Italia	2,018,421	4,247,432	3%	4%
Franta	1,759,658	3,577,518	3%	3%

Polonia	809,155	1,013,736	1%	1%
Austria	297,280	2,905,808	0%	3%
Islanda	0	1,019,134	0%	1%
Spania	0	1,015,365	0%	1%
Total	67,642,096	112,265,891	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

Tara	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021
Romania	189,859,176	298,923,227	57%	54%
Olanda	38,953,398	46,770,898	12%	8%
UK	35,060,125	58,856,463	10%	11%
SUA	25,541,857	49,952,007	8%	9%
Singapore	11,058,637	22,634,130	3%	4%
Germania	10,013,675	10,186,296	3%	2%
Italia	9,985,935	21,016,716	3%	4%
Franta	8,705,731	17,701,918	3%	3%
Polonia	4,003,211	5,016,065	1%	1%
Austria	1,470,764	14,378,230	0%	3%
Islanda	0	5,042,775	0%	1%
Spania	0	5,024,129	0%	1%
Total	334,652,509	555,502,854	100%	100%

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

Prezentare informativa (EUR)

Sector	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021
Guvern	49,451,238	72,614,720	73%	66%
Banci si Financiar	10,630,827	20,719,459	16%	18%
Real Estate	2,802,039	9,121,613	4%	8%
Auto	2,178,194	3,821,452	3%	3%
Energie	1,749,542	2,549,328	3%	2%
Telecom	830,256	3,233,435	1%	3%
Retail	0	205,884	0%	0%
Total	67,642,096	112,265,891	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

Sector	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2022	Pondere in portofoliul de obligatiuni 2021
Guvern	244,655,055	359,304,899	73%	66%
Banci si Financiar	52,594,952	102,521,957	16%	18%
Real Estate	13,862,810	45,134,652	4%	8%
Auto	10,776,399	18,908,926	3%	3%
Energie	8,655,684	12,614,328	3%	2%
Telecom	4,107,607	15,999,358	1%	3%
Retail	0	1,018,737	0%	0%
Total	334,652,507	555,502,857	100%	100%

11.7 Riscul Valutar

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

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

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2022	**RON**	**EUR**	**Total**
Numerar si depozite bancare	113	15,104,903	15,105,016
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	67,642,096	67,642,096
Total active financiare	113	82,746,999	82,747,112
Datorii financiare	30,577	84,247	114,824
Total datorii financiare	30,577	84,247	114,824
Pozitia valutara neta	-30,464	82,662,752	82,632,288

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 Decembrie 2022	**RON**	**EUR**	**Total**
Numerar si depozite bancare	561	74,729,997	74,730,558
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	334,652,507	334,652,507
Total active financiare	561	409,382,504	409,383,065
Datorii financiare	151,276	416,804	568,080
Total datorii financiare	151,276	416,804	568,080
Pozitia valutara neta	-150,715	408,965,700	408,814,985

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2021	**RON**	**EUR**	**Total**
Numerar si depozite bancare	133	26,631,636	26,631,769
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	112,265,891	112,265,891
Total active financiare	133	138,897,527	138,897,660
Datorii financiare	47,651	100,198	147,849
Total datorii financiare	47,651	100,198	147,849
Pozitia valutara neta	-47,518	138,797,329	138,749,811

in moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 Decembrie 2021	**RON**	**EUR**	**Total**
Numerar si depozite bancare	656	131,775,999	131,776,655
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	555,502,857	555,502,857
Total active financiare	656	687,278,856	687,279,512
Datorii financiare	235,782	495,790	731,572
Total datorii financiare	235,782	495,790	731,572
Pozitia valutara neta	-235,126	686,783,066	686,547,940

11.8 Riscul ratei dobanzii

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

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

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

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 25% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM/FIA care indeplinesc conditiile prevazute in art. 82, punctul d) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr 32.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2022 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 2022		**31 decembrie 2021**	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere / (Reducere) EUR	-803,758	803,758	-1,751,189	1,797,085
Crestere / (Reducere) RON	-3,976,514	3,976,514	-8,665,056	8,892,156

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

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2022	**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	7,926,734	2,831,227	3,005,366	0	0	-64,991	1,406,680	15,105,016
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3,066,078	8,426,390	2,539,427	48,042,468	5,567,733	0	0	67,642,098
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sezitive la dobanzi	10,992,812	11,257,617	5,544,793	48,042,468	5,567,733	-64,991	1,406,680	82,747,112
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	114,824	114,824
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	114,824	114,824
Impact net	10,992,812	11,257,617	5,544,793	48,042,468	5,567,733	-64,991	1,291,856	82,632,288

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2022	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	39,216,724	14,007,212	14,868,749	0	0	-321,535	6,959,407	74,730,557
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	15,169,124	41,688,720	12,563,559	237,685,306	27,545,801	0	0	334,652,510
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sezitive la dobanzi	54,385,848	55,695,932	27,432,308	237,685,306	27,545,801	-321,535	6,959,407	409,383,067
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	568,082	568,082
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	568,082	568,082
Impact net	54,385,848	55,695,932	27,432,308	237,685,306	27,545,801	-321,535	6,391,325	408,814,985

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2021	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	2,926,437	7,104,459	13,156,993	0	0	-23,606	3,467,368	26,631,651
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9,337,419	10,881,914	0	59,191,811	32,854,747	0	0	112,265,891
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	118	118
Total active financiare sezitive la dobanzi	12,263,856	17,986,373	13,156,993	59,191,811	32,854,747	-23,606	3,467,486	138,897,660
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	147,849	147,849
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	147,849	147,849
Impact net	12,263,856	17,986,373	13,156,993	59,191,811	32,854,747	-23,606	3,319,637	138,749,811

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2021	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	14,480,302	35,153,573	65,102,118	0	0	-116,804	17,156,883	131,776,072
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	46,202,481	53,844,800	0	292,887,001	162,568,575	0	0	555,502,857
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	584	584
Total active financiare sezitive la dobanzi	60,682,783	88,998,373	65,102,118	292,887,001	162,568,575	-116,804	17,157,467	687,279,513
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	731,572	731,572
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	731,572	731,572
Impact net	60,682,783	88,998,373	65,102,118	292,887,001	162,568,575	-116,804	16,425,895	686,547,941

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 diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine 28nformativ numerar si echivalente de numerar pentru a 28nformati cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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

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

Prezentare 28nformative (EUR)

31 decembrie 2022	**0-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**>5 ani**	**Pierderi de credit astepate**	**Total**
Numerar si depozite bancare	9,333,414	2,831,227	3,005,366	0	0	-64,991	15,105,016
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	2,024,026	2,159,746	2,539,427	55,351,164	5,567,733	0	67,642,096
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	11,357,440	4,990,973	5,544,793	55,351,164	5,567,733	-64,991	82,747,112
Datorii financiare	114,824	0	0	0	0	0	114,824
Total datorii financiare	114,824	0	0	0	0	0	114,824
		0	0	0	0	0	
Excedent / (deficit) de lichiditate	11,242,616	4,990,973	5,544,793	55,351,164	5,567,733	-64,991	82,632,288

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2022	**0-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**>5 ani**	**Pierderi de credit astepate**	**Total**
Numerar si depozite bancare	46,176,132	14,007,212	14,868,749	0	0	-321,535	74,730,558
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10,013,672	10,685,128	12,563,559	273,844,347	27,545,801	0	334,652,510
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	56,189,804	24,692,340	27,432,308	273,844,347	27,545,801	-321,535	409,383,065
Datorii financiare	568,082	0	0	0	0	0	568,082
Total datorii financiare	568,082	0	0	0	0	0	568,082
	0	0	0	0	0	0	0
Excedent / (deficit) de lichiditate	55,621,722	24,692,340	27,432,308	273,844,347	27,545,801	-321,535	408,814,983

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2021	**0-3 luni**	**3-6 luni**	**6-12 luni**	**1-5 ani**	**>5 ani**	**Pierderi de credit astepate**	**Total**
Numerar si depozite bancare	6,393,923	7,104,459	13,156,993	0	0	-23,606	26,631,769
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1,035,874	4,391,847	4,380,344	69,603,079	32,854,747	0	112,265,891
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	7,429,798	11,496,306	17,537,337	69,603,079	32,854,747	-23,606	138,897,661
Datorii financiare	147,849	0	0	0	0	0	147,849
Total datorii financiare	147,849	0	0	0	0	0	147,849
Excedent / (deficit) de lichiditate	7,281,948	11,496,306	17,537,337	69,603,079	32,854,747	-23,606	138,749,811

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2021	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit astepate	Total
Numerar si depozite bancare	31,637,768	35,153,573	65,102,118	0	0	-116,804	131,776,655
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,125,613	21,731,296	21,674,378	344,402,995	162,568,575	0	555,502,857
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	36,763,381	56,884,869	86,776,496	344,402,995	162,568,575	-116,804	687,279,512
Datorii financiare	731,572	0	0	0	0	0	731,572
Total datorii financiare	731,572	0	0	0	0	0	731,572
Excedent / (deficit) de lichiditate	36,031,809	56,884,869	86,776,496	344,402,995	162,568,575	-116,804	686,547,940

11.10 Managementul riscului de capital

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

11.11 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

Fondul utilizeaza metoda de evaluare folosind 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, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata.

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

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

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

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

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobata presupunand determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor in EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

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 diseminati 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 agreat.

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

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2022	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	14,135,810	53,506,286	0	67,642,096
Actiuni	0	0	0	0
Obligatiuni	14,135,810	53,506,286	0	67,642,096
Unitati de fond	0	0	0	0

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2022	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	69,935,508	264,717,002	0	334,652,510
Actiuni	0	0	0	0
Obligatiuni	69,935,508	264,717,002	0	334,652,510
Unitati de fond	0	0	0	0

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

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

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2022	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Numerar si depozite bancare	15,105,016	0	15,105,016
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	15,105,016	0	15,105,016
Datorii financiare	0	114,824	114,824
Total datorii financiare	0	114,824	114,824

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2022	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Numerar si depozite bancare	74,730,558	0	74,730,558
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	74,730,558	0	74,730,558
Datorii financiare	0	568,082	568,082
Total datorii financiare	0	568,082	568,082

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	78,343,769	33,922,122	0	112,265,891
Actiuni	0	0	0	0
Obligatiuni	78,343,769	33,922,122	0	112,265,891
Unitati de fond	0	0	0	0

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	387,652,804	167,850,053	0	555,502,857
Actiuni	0	0	0	0
Obligatiuni	387,652,804	167,850,053	0	555,502,857
Unitati de fond	0	0	0	0

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2021	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	26,631,769	0	26,631,769
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	26,631,769	0	26,631,769
Datorii financiare	0	147,849	147,849
Total datorii financiare	0	147,849	147,849

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2021	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	131,776,655	0	131,776,655
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	131,776,655	0	131,776,655
Datorii financiare	0	731,572	731,572
Total datorii financiare	0	731,572	731,572

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 şi a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM şi DAFIA, fiind armonizată şi la cerinţele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începand cu remuneraţia variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plăteşte comisioane de performanţă către BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remuneraţiilor pentru exerciţiul financiar 2022, defalcat în remuneraţii fixe şi remuneraţii variabile, plătite de Administrator personalului sau şi numărul beneficiarilor este prezentată in cele ce urmează:

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 benefici ari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	**6,525,750**	**7,608,810**	**98,297**	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	**5,102,781**	**5,988,922**	**98,297**	
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:	**1,502,738**	**1,818,778**	**98,297**	**4**
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	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 benefici ari
C. Funcții cu atribuţii de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	**976,340**	**1,138,186**		**5**
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	**2,459,543**	**2,867,798**	**13**
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099	12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699	12
- numerar	106,444	233,830	12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869	11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0

Functiile cu atributii de control, prezentate in sectiunea C de mai sus, sunt:

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

Alte funcţii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat, prezentate in sectiunea 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

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaţilor societăţii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societăţii sau al fondurilor de investitii administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează şi sunt compatibile cu o administrare solidă şi eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiţii administrate şi nu afectează obligaţia societăţii de a acţiona în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate şi avizate cel puţin anual de către Comitetul de Remunerare şi 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 şi interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A şi ale Grupului Financiar Banca Transilvania.
Comitetul de Remunerare şi Nominalizare este numit de către Consiliul de Administraţie al BT Asset Management SAI S.A şi este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societăţii.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenenţa la Grupul Financiar Banca Transilvania şi este aprobată de către Consiliul de Administraţie al societăţii.

Criteriile[1] în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanţa anuală, performanţa pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite şi aprobate anual de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare. Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

a) criterile de performanţă pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare ;
b) criteriile colective de performanţă anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administraţie
c) criteriile colective de performanţă anuală a celorlalaţi angajaţi – de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare ;

Politicile şi practicile de remunerare se aplică tuturor angajaţilor BT Asset Management SAI S.A.
Remuneraţia anuală a angajaţilor BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

(i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizaţiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale şi ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanţă (o singură dată pe an), pensie[2] facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcţie de opţiunea angajatilor[3]

(ii) componenta variabilă, structurată astfel:
   a) Componenta variabilă standard
   b) Prime anuale de performanţă
   c) Prime periodice pentru atingerea/depăşirea obiectivelor pe termen scurt
   d) Prime pentru proiecte speciale
   e) Componenta variabilă extraordinară

În cadrul şedinţelor desfăşurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare şi Nominalizare a analizat şi avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat 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 2022, Comitetul de Remunerare şi Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

[1] Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorităţii de Supraveghere Financiară

[2] Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017
[3] Începând cu luna decembrie 2020

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 servicile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 119,192 EUR (587,795 RON) (2021: 160,681 EUR (790,615 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 5,271 EUR (26,078 RON) (2021: 9,037 EUR (44,716 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 0,15% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0,025%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2022 si in 2021 este prezentata in nota 8.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 22,148 EUR (109,575 RON) (31 decembrie 2021: 34,520 EUR (170,808 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 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2022.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie In data de 26.04.2022 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

RUNCAN LUMINITA-DELIA
Digitally signed by RUNCAN LUMINITA-DELIA
Date: 2023.04.26 17:01:58 +03'00'

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Adrian Radu Vuscan
Digitally signed by Adrian Radu Vuscan
Date: 2023.04.26 16:02:12 +03'00'

BT Euro Obligațiuni Raport anual 2022

BT Asset Management S.A.®
Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Euro Obligaţiuni

Fondurile deschise de investiţii reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienţi şi investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acţiuni, obligaţiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiţii deţin o importanţă majoră în economia ţărilor dezvoltate, în special în America de Nord şi Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală şi de Est înregistrează creşteri semnificative ale activelor aflate sub administrare şi, implicit, o creştere a rolului fondurilor de investiţii în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situaţia Fondului deschis de investiţii BT Euro Obligaţiuni („Fondul" sau „BT Euro Obligatiuni") la 31 decembrie 2022 şi evoluţia acestuia în decursul anului 2022. BT Euro Obligaţiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiţii înfiinţat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 şi are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice şi juridice române şi străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Obligaţiuni după ce au luat la cunoştinţă de conţinutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta şi au achitat contravaloarea unităţilor de fond.

Fondul deschis de investiţii BT Euro Obligatiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită şi ASF) prin autorizaţia nr. A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 şi este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator") – societate de administrare a investiţiilor 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 Investitii Alternative prin Autorizaţia ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07[1]AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operaţional începând cu data de 3 martie 2014. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societăţii de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuţia unităţilor de fond la sediul propriu, unităţile de fond ale BT Euro Obligaţiuni deschis de investiţii BT Euro Obligatiuni mai sunt distribuite prin sucursalele şi agenţiile Băncii Transilvania şi prin intermediul platformelor de Internet Banking şi Aplicaţia Banca Transilvaniaa Băncii Transilvania SA.

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

sau depozite bancare. Fondul nu investeşte în acţiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reţinut că investiţia în unităţi de fond reprezintă atât o oportunitate de câştig cât şi un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanţie a performanţelor viitoare.
Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referinţă.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse preponderent în obligaţiuni (guvernamentale, municipale sau corporative) cu diferite maturităţi, tranzacţionate sau nu pe o piaţă reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, şi depozite bancare, pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform reglementărilor ASF şi politicii de investiţii a Fondului.

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

Pentru o bună fructificare a investiţiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Euro Obligatiuni permite, prin strategiile de investiţii aplicate, reducerea riscului şi maximizarea profitului clienţilor noştri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creşterea valorii activelor nete ale Fondului.

La achiziţia unităţilor de fond, preţul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unităţi de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar preţul 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 comisionează. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceştia pot răscumpăra orice număr de unităţi de fond din cele deţinute. Preţul de răscumpărare este preţul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI şi certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare şi orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităţilor de fond deţinute cel puţin 30 zile nu se percepe comision de răscumpărare, iar la răscumpărările unităţilor de fond deţinute pentru o perioadă de sub 30 zile se percepe un comision de răscumpărare de 0,5%.
Comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în componenţa activului acestuia.

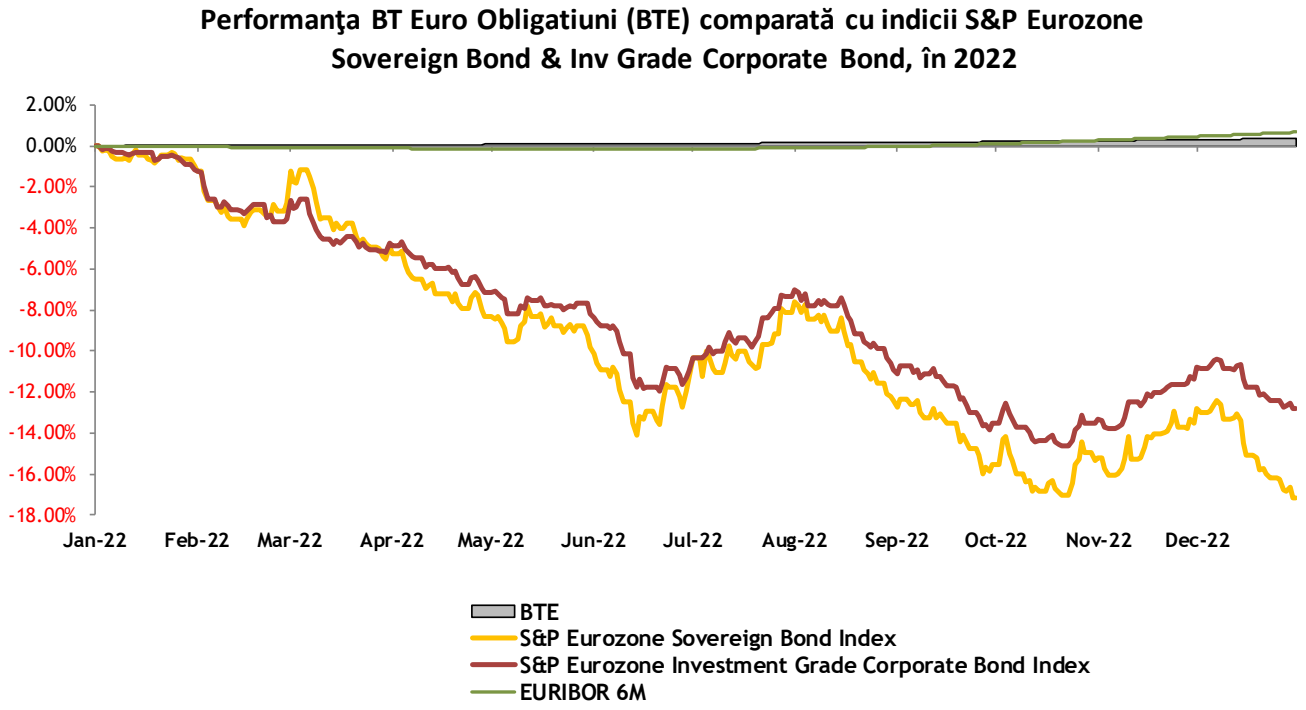
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligaţiuni, evidenţiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanţie a câştigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influenţate de fluctuaţiile viitoare ale pieţelor.

Obiectivele BT Euro Obligaţiuni

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obţinerea unei creşteri moderate, în condiţii de lichiditate sporită. Ca termen de comparaţie sunt utilizaţi: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv indicii de obligaţiuni suverane şi corporate în euro S&P Eurozone Sovereign Bond şi S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanţa preţurilor tilurilor guvernamentale şi obligaţiunilor emise de companii şi bănci din zona euro, pe diferite maturităţi – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanţa unităţilor de fond BT Euro Obligaţiuni în decursul anului 2022, cu un avans de 0.36% - randament mai favorabil decât cel rezultat în urma unui plasament in indicii reprezentativi de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) care au generat o pierdere de -14.98% in medie.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienţi, cu scopul obţinerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2022, Banca Centrală Europeană a înăsprit parametrii politicii monetare în medie cu +2.50 p.p. (dobânda la facilitatea de creditare se majorează la 2.75%/an, dobânda la facilitatea de depozit urcă la 2.00%/an, iar dobânda principală pentru refinanţare este ajustată la 2.50%/an). Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităţilor la depozitele constiuite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar şi în căutarea de noi oportunităţi pe pieţele de obligaţiuni.

BT Euro Obligaţiuni se doreşte a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparaţie cu depozitele bancare:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obţinute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienţilor noştri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturităţi diferite, în funcţie de ofertele obţinute din piaţă şi aşteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluţia dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturităţile care sunt aşteptate 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 scadenţă, investiţia în unităţi de fond BT Euro Obligatiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, construind astfel un randament competitive, indiferent de momentul la care un client hotărăşte răscumpărarea unităţilor de fond;
- randamentele oferite de obligaţiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unităţii de fond BT Euro Obligatiuni; este important de menţionat aici că datorită mecanismelor specifice pieţei de obligaţiuni acestea pot aduce un grad de volatilitate unităţii de fond, cu creşteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiţiei în BT Euro Obligaţiuni sunt:

- sumele plasate în fondul de investiţii nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligaţiuni sunt expuse riscului de credit
- plasamentele în obligaţiuni denominate în alte valute sunt expuse riscului valutar

La sfârşitul perioadei de raportare (31 decembrie 2022), portofoliul Fondului era format din obligaţiuni şi depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 deţineri de obligaţiuni la 30 decembrie 2022

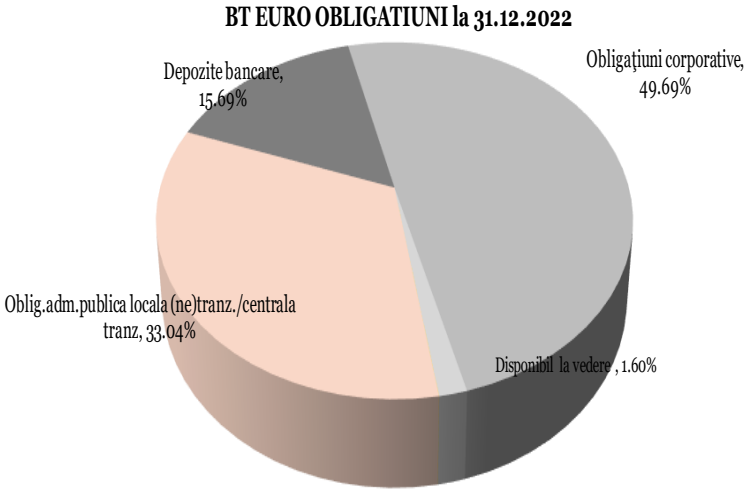
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,754,085	12.26%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	38	3,754,705	4.28%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,824,085	3.22%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,730,281	3.11%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	2,523,882	2.88%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,431,353	2.77%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,326,859	2.65%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	2,300	2,300,102	2.62%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.51%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	220	2,200,886	2.51%
			34,047,583	**38.80%**

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2022

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Transilvania	109	1,000,000	8,000,000	8,007,372	9.13%
Patria Bank	162	1,000,895	2,001,790	2,010,270	2.29%
Credit Europe Bank	140	1,000,995	2,001,989	2,007,004	2.29%
Idea Bank	83	866,384	1,732,768	1,738,681	1.98%
			13,736,547	**13,763,327**	**15.69%**

Şi în continuare, activele Fondului vor fi alocate în funcţie de oportunităţile din piaţă şi în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obţine o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos.



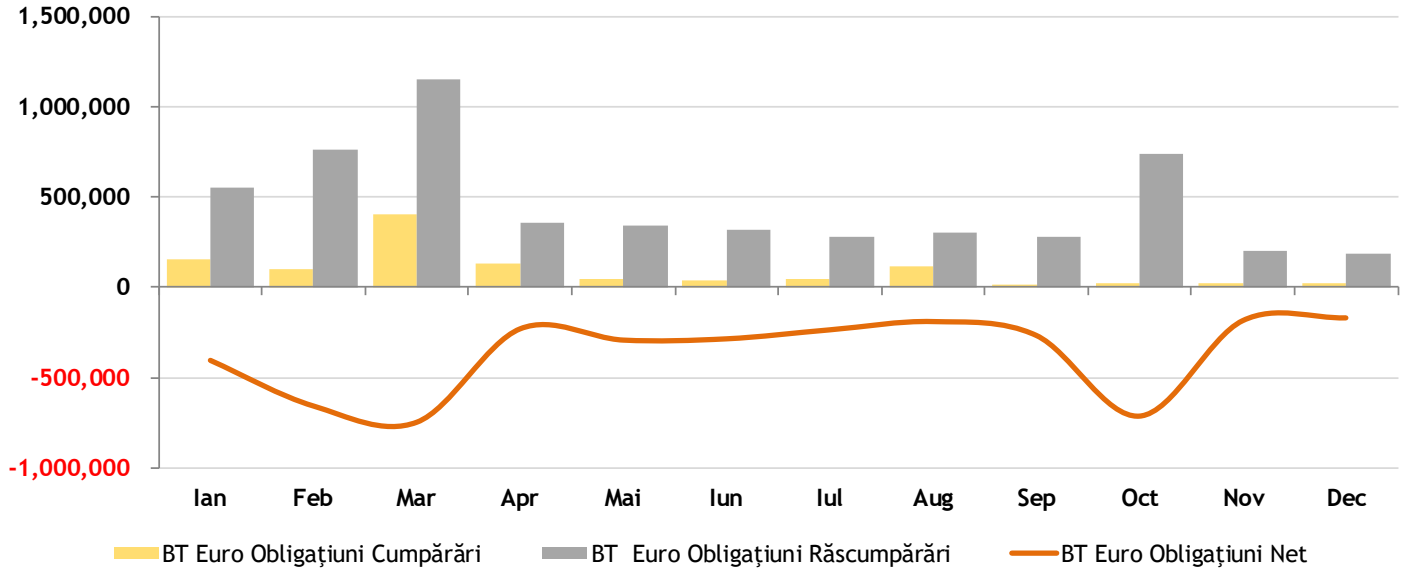
Evoluţia activelor nete, a numărului unităţilor de fond şi a valorii unitare a activului net în 2022

Activul net[1] al Fondului la data de 31 decembrie 2022 a fost de 87,635,159.60 EUR, faţă de 138,008,212.34 EUR la aceeaşi data a anului trecut, reprezentând o scadere de -37%. Numărul de unităţi de fond în circulaţie la data de 31 decembrie 2022 a fost de 8,287,361.28 unităţi de fond, în declin cu -34% faţă de acum un an (12,645,957.36).

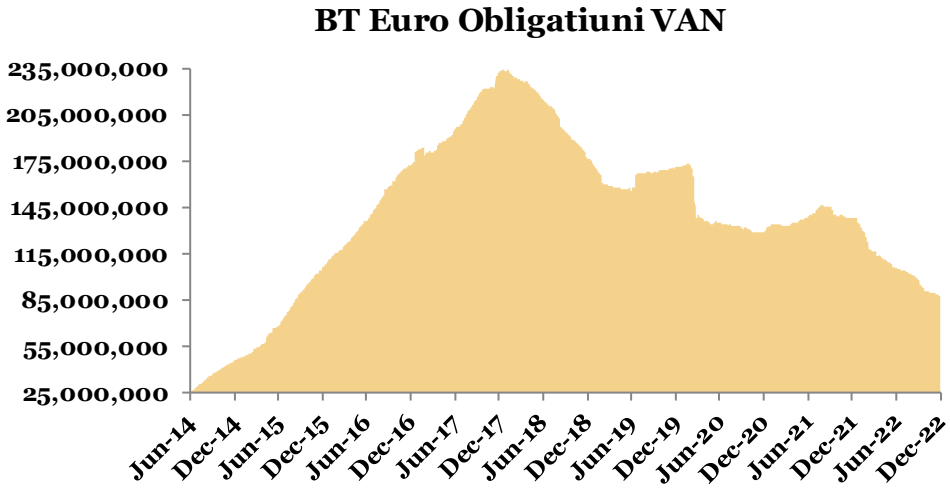
În 2022, volumul total al cumpărărilor de unităţi de fond la BT Euro Obligaţiuni a fost de 1,121,650.64 unităţi în valoare totală de 12,002,856.43 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 5,480,246.73 unităţi în valoare totală de 58,436,851.65 EUR, rezultând un volum al iesirilor nete de -4,358,596.09 unităţi de fond în valoare de -46,433,995.22 EUR.

Graficul de mai jos prezintă evoluţia lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unităţi de fond în perioada raportată:

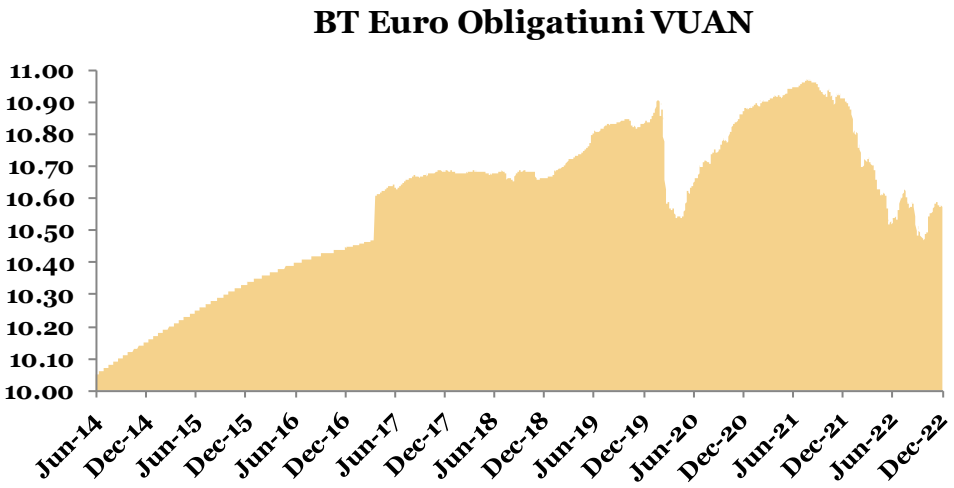
[1] **Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situaţiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaţionale 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 diferenţe. Subscrierea și răscumpărarea unităţilor de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



Evoluţia valorii activelor nete[1] de la lansarea Fondului până la sfârşitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluţia valorii unitare a activelor nete[1] de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.575 EUR.

La aceeaşi dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 9.970 EUR.

Date financiare în perioada de raportare[1] (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -6,419,693.48 EUR. Pierderea neta al investiţiei, respectiv rezultatul exerciţiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -9,679,606.38 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societăţii de administrare a fost de 324,316.13 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 119,192.26 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârşitul perioadei de raportare este de 82,873,611.03 EUR, corespunzătoare numărului de unităţi de fond emise şi aflate în circulaţie, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de -2,901,176.74 EUR.

Remuneraţii
BT Asset Management SAI - Remuneraţie platită în anul financiar 2022

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 şi a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM şi DAFIA, fiind armonizată şi la cerinţele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începand cu remuneraţia variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plăteşte comisioane de performanţă către BT Asset Management SAI.
Cuantumul total al remuneraţiilor pentru exerciţiul financiar 2022, defalcat în remuneraţii fixe şi remuneraţii variabile, plătite de Administrator personalului sau şi numărul beneficiarilor este prezentată in cele ce urmează:

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)	**6,525,750**	**7,608,810**	**98,297**	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	**5,102,781**	**5,988,922**	**98,297**	
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:	**1,502,738**	**1,818,778**	**98,297**	**4**
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	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 atribuţii de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	**976,340**	**1,138,186**		**5**
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	**2,459,543**	**2,867,798**	**13**
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099	12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699	12
- numerar	106,444	233,830	12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869	11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0

Functiile cu atributii de control, prezentate in sectiunea C de mai sus, sunt:

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

Alte funcţii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat, prezentate in sectiunea 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

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaţilor societăţii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societăţii sau al fondurilor de investitii administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează şi sunt compatibile cu o administrare solidă şi eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiţii administrate şi nu afectează obligaţia societăţii de a acţiona în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate şi avizate cel puţin anual de către Comitetul de Remunerare şi 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 şi interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A şi ale Grupului Financiar Banca Transilvania.
Comitetul de Remunerare şi Nominalizare este numit de către Consiliul de Administraţie al BT Asset Management SAI S.A şi este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societăţii.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenenţa la Grupul Financiar Banca Transilvania şi este aprobată de către Consiliul de Administraţie al societăţii.
Criteriile[2] în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanţa anuală, performanţa pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite şi aprobate anual de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare.
Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

a) criterile de performanţă pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare ;
b) criteriile colective de performanţă anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administraţie
c) criteriile colective de performanţă anuală a celorlalaţi angajaţi – de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare ;

Politicile şi practicile de remunerare se aplică tuturor angajaţilor BT Asset Management SAI S.A.
Remuneraţia anuală a angajaţilor BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

(i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizaţiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale şi ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanţă (o singură dată pe an), pensie[3] facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcţie de opţiunea angajatilor[4]

(ii) componenta variabilă, structurată astfel:
   a) Componenta variabilă standard
   b) Prime anuale de performanţă
   c) Prime periodice pentru atingerea/depăşirea obiectivelor pe termen scurt
   d) Prime pentru proiecte speciale
   e) Componenta variabilă extraordinară

În cadrul şedinţelor desfăşurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare şi Nominalizare a analizat şi avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat 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 2022, Comitetul de Remunerare şi Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

Informaţii privind tranzacţiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015

[2] Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorităţii de Supraveghere Financiară

[3] Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

[4] Începând cu luna decembrie 2020

În decursul anului 2022, BT Euro Obligatiuni nu a efectuat tranzacţii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo şi nu a efectuat operaţiuni de finanţare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2022, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investiţiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfăşurarea de alte activităţi precum: servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice şi de contabilitate, cereri de informare ale clienţilor/ din partea clienţilor; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea şi stabilirea preţului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislaţiei aplicabile; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; (iv) marketing şi distribuţie/distribuire; (v) activităţi legate de activele Fondului şi anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuţiilor de administrare ale societăţii de administrare, precum şi alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiţii alternative şi a societăţilor şi a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are deţineri, directe sau indirecte, de acţiuni, obligaţiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăţi cu care societatea de administrare se află în relaţii de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situaţii de conflict de interese prin efectuarea de tranzacţii între fond şi societăţi cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajaţii acesteia au deja relaţii de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul anului 2022 investitorii fondului au fost informaţi referitor la:

- Reducerea comisionului datorat de către fond băncii depozitare – BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.07.2022)

Prin Autorizatia ASF nr.141/23.09.2022 au fost autorizate

A. Modificările documentelor - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate - ale Fondului determinate de modificarea politicii de investiţii a acestuia în sensul creşterii de la 20% la 40% a procentului din activul total care poate fi investit în obligaţiuni municipale sau corporative, pe diferite maturităţi

B. Modificările documentelor - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate - ale Fondului ca urmare a modificării politicii de investiţii a acestuia în scopul posibilităţii de a investi în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei

monetare admise la cota oficială a :

- New York Stock Exchange – www.nyse.com
- Nasdaq - www.nasdaq.com
- London Stock Exchange - www.londonstockexchange.com ,

urmare a primirii din partea Autorităţii de Supraveghere Financiară a avizului care permite posibilitatea alegerii de către BT Asset management SAI a unei bursei sau pieţe reglementate dintr-un stat terţ, dintre cele mai sus menţionate. În fiecare ţară terţă în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 40% din activele sale totale.
Nota de informare referitoare la autorizarea menţionată mai sus a fost publicată în data de 27.09.2022.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2022 şi până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.
BERNAT Aurel,
Director General

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situaţia activelor şi obligaţiilor la 31/12/2022

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2022				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	**TOTAL ACTIVE**	**100.08 %**	**100.00 %**	**138,117,103.02**	**683,417,237.11**	**100.12 %**	**100.00 %**	**87,744,074.32**	**434,105,033.19**	**-249,312,203.92**
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.07%	80.00%	110,496,345.19	546,746,965.29	80.58%	80.48%	70,617,813.55	349,374,570.66	-197,372,394.63
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:	17.99%	17.98%	24,827,525.89	122,849,080.91	30.74%	30.70%	26,934,716.41	133,256,815.92	10,407,735.01
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	17.99%	17.98%	24,827,525.90	122,849,080.91	30.74%	30.70%	26,934,716.41	133,256,815.92	10,407,735.01
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	12.05%	12.04%	16,634,669.49	82,310,008.15	18.93%	18.91%	16,588,373.31	82,069,318.06	-240,690.09
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	5.94%	5.93%	8,192,856.40	40,539,072.75	11.81%	11.79%	10,346,343.10	51,187,497.85	10,648,425.10
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	62.08%	62.03%	85,668,819.30	423,897,884.38	49.85%	49.78%	43,683,097.14	216,117,754.74	-207,780,129.64
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	62.08%	62.03%	85,668,819.30	423,897,884.38	49.85%	49.78%	43,683,097.13	216,117,754.74	-207,780,129.64
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	21.06%	21.04%	29,060,611.11	143,794,809.59	11.91%	11.89%	10,433,551.05	51,618,950.46	-92,175,859.13
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	41.02%	40.99%	56,608,208.19	280,103,074.80	37.94%	37.89%	33,249,546.08	164,498,804.28	-115,604,270.52
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	16.80%	16.79%	23,187,888.70	114,735,992.08	15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	-46,643,306.69
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.80%	16.79%	23,187,888.70	114,735,992.08	15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	-46,643,306.69
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.51%	2.51%	3,467,367.89	17,156,883.08	1.61%	1.60%	1,406,679.69	6,959,407.08	-10,197,476.00
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata									

	reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.74%	0.74%	1,015,098.17	5,022,807.25	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	4,718,617.41
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titlluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.74%	0.74%	1,015,098.17	5,022,807.25	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	4,718,617.41
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	118.07	584.22	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-584.22
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.04%	-0.04%	-49,715.00	-245,994.79	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	182,940.18
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-49,715.00	-245,994.79	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	182,940.18
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	**TOTAL OBLIGATII**	**0.08%**	**0.08%**	**108,890.61**	**538,801.63**	**0.12%**	**0.12%**	**108,914.70**	**538,844.59**	42.96
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	34,519.76	170,807.22	0.03%	0.03%	22,147.54	109,572.74	-61,234.48
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,773.89	63,206.49	0.01%	0.01%	7,834.11	38,758.48	-24,448.01
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	10,756.40	53,223.74	0.01%	0.01%	6,835.35	33,817.21	-19,406.53
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	356.95	1,766.22	0.00%	0.00%	594.95	2,943.46	1,177.24
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%	50,483.61	249,797.95	0.08%	0.08%	71,502.75	353,752.71	103,954.76
.III.	**VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)**	**100.00%**	**99.92%**	**138,008,212.41**	**682,878,435.83**	**100.00%**	**99.88%**	**87,635,159.62**	**433,566,188.70**	249,312,247.13

Curs denominare Euro/RON 4.9481 4.9474

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni este denominat in Euro si este operational din data de 03.03.2014.

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 31.12.2022

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	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima	Valoare Totala	PondereInTotObligEmisiune	PondereInActTotalOPCVM

			Detinute			Cupon	%				Cumulata	lei	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	27	2/3/2021	2/3/2022	2/2/2023	3.500%	1,350,000	4.7945	42,978.08	0.00	6,891,619.76	3.375%	1.588%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBXL253	500	11/12/2019	11/12/2022	11/11/2023	4.450%	500,000	0.1219	3,047.95	0.00	2,488,779.40	2.500%	0.573%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	75	11/23/2021	11/23/2022	11/22/2023	4.110%	750,000	1.1260	3,293.63	0.00	3,726,844.91	3.123%	0.859%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	75	3/14/2022	11/23/2022	11/22/2023	4.110%	698,250	1.1260	3,293.63	8,841.25	3,514,558.17	3.123%	0.810%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	21	12/12/2019	12/12/2022	6/11/2023	4.206%	2,100,000	11.6833	4,907.00	0.00	10,413,816.89	17.674%	2.399%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	17	3/14/2022	12/12/2022	6/11/2023	4.206%	1,623,500	11.6833	3,972.33	22,325.20	8,162,208.31	17.674%	1.880%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDKONG6	500	12/18/2018	12/18/2022	6/17/2023	8.500%	500,000	0.2361	1,652.78	0.00	2,481,876.95	10.000%	0.572%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	27	9/28/2021	9/28/2022	9/27/2023	4.250%	2,700,000	11.8056	30,281.25	0.00	13,507,793.46	6.750%	3.112%
Total												51,187,497.85		11.792%

Serie/ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROJQC1L9FV15	3,940	8/24/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.000%	399,790.50	0.01	3,065.64	-2,745.22	1,979,508.78	1.420%	0.456%
ROJQC1L9FV15	5,000	8/25/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.000%	509,218.24	0.01	3,890.41	-4,367.61	2,516,945.45	1.420%	0.580%
ROJQC1L9FV15	5,000	8/31/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.000%	509,213.10	0.01	3,890.41	-4,349.07	2,517,011.71	1.420%	0.580%
ROJQC1L9FV15	7,866	11/25/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.000%	799,972.20	0.01	6,120.39	-5,959.60	3,958,577.96	1.420%	0.912%
ROJQC1L9FV15	2,100	11/26/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.000%	213,570.00	0.01	1,633.97	-1,589.90	1,056,834.29	1.420%	0.244%
ROV1AN91PRA1	10,000	4/8/2021	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,014,000.00	0.01	1,419.18	-5,209.88	4,997,909.51	3.684%	1.151%
ROV1AN91PRA1	553	12/11/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	55,604.15	0.01	78.48	-125.57	274,862.99	3.684%	0.063%
ROV1AN91PRA1	11,730	12/14/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,184,730.00	0.01	1,664.70	-4,831.52	5,845,665.68	3.684%	1.347%
ROV1AN91PRA1	15	12/15/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,515.00	0.01	2.13	-6.17	7,475.30	3.684%	0.002%
ROV1AN91PRA1	3,703	12/16/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	375,484.20	0.01	525.52	-2,131.98	1,849,722.73	3.684%	0.426%
ROV1AN91PRA1	1,000	12/17/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	101,400.00	0.01	141.92	-575.29	499,522.30	3.684%	0.115%
ROV1AN91PRA1	10,314	12/22/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,046,871.00	0.01	1,463.74	-6,332.16	5,155,203.58	3.684%	1.188%

ROV1AN91PRA1	10,000	12/23/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,016,000.00	0.01	1,419.18	-6,543.44	5,001,206.62	3.684%	1.152%
ROV1AN91PRA1	9,010	12/30/2020	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	915,866.50	0.01	1,278.68	-6,045.71	4,507,573.52	3.684%	1.038%
ROV1AN91PRA1	10,000	1/6/2021	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	1,017,500.00	0.01	1,419.18	-7,076.13	5,005,992.30	3.684%	1.153%
ROV1AN91PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	2,040,000.00	0.01	2,838.36	-16,107.38	10,027,048.82	3.684%	2.310%
ROV1AN91PRA1	20,000	1/14/2021	12/4/2022	12/3/2023	1.850%	2,041,800.00	0.01	2,838.36	-16,790.25	10,032,575.71	3.684%	2.311%
ROVJSKSV4CU2	7,518	7/7/2021	3/24/2022	3/23/2023	1.550%	751,724.82	0.00	9,034.99	23.72	3,763,900.43	1.986%	0.867%
ROVJSKSV4CU2	2,400	7/8/2021	3/24/2022	3/23/2023	1.550%	240,000.00	0.00	2,884.27	0.00	1,201,645.66	1.986%	0.277%
ROVJSKSV4CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2022	3/23/2023	1.550%	798,800.00	0.00	9,599.83	0.00	3,999,477.30	1.986%	0.921%
ROVJSKSV4CU2	10,000	8/13/2021	3/24/2022	3/23/2023	1.550%	1,000,000.00	0.00	12,017.81	0.00	5,006,856.90	1.986%	1.153%
ROWZDXY07216	550	8/5/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	55,330.00	0.00	256.16	-239.24	273,823.38	0.976%	0.063%
ROWZDXY07216	1,100	8/26/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	110,715.00	0.00	512.33	-512.35	547,751.30	0.976%	0.126%
ROWZDXY07216	420	8/27/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	42,273.00	0.00	195.62	-195.51	209,141.96	0.976%	0.048%
ROWZDXY07216	500	9/1/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	50,290.00	0.00	232.88	-207.08	248,932.36	0.976%	0.057%
ROWZDXY07216	500	9/13/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	50,250.00	0.00	232.88	-177.24	248,882.11	0.976%	0.057%
ROWZDXY07216	69	9/14/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	6,934.50	0.00	32.14	-24.44	34,345.81	0.976%	0.008%
ROWZDXY07216	850	9/20/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	85,493.00	0.00	395.89	-348.00	423,205.00	0.976%	0.098%
ROWZDXY07216	746	9/22/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	74,898.40	0.00	347.45	-210.37	371,230.55	0.976%	0.086%
ROWZDXY07216	1,019	10/25/2021	7/15/2022	7/14/2023	1.000%	101,900.00	0.00	474.60	0.00	506,488.11	0.976%	0.117%
Total										82,069,318.12		18.905%

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima	Valuta	CursValutar BNR	Valoare Totala	PondereInTotObligEmisiune	PondereInActTotalOPCVM

		Detinute			Cupon	%				Cumulata		Valuta/lei	lei	%	%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	500	5/17/2019	11/16/2022	5/15/2023	3.837%	500,000.00	0.1066	2,451.42	0.00	EUR	4.9474	2,485,828.14	0.250%	0.573%
Barclays Bank plc	XS2019560486	2,000	11/5/2019	12/20/2022	12/19/2023	1.460%	2,000,000.00	0.0406	892.22	0.00	EUR	4.9474	9,899,214.18	80.000%	2.280%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,500	9/5/2019	6/20/2022	6/19/2023	1.500%	1,500,000.00	0.0417	11,937.50	0.00	EUR	4.9474	7,480,159.59	55.556%	1.723%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	11/5/2020	11/12/2022	11/11/2023	1.250%	1,000,000.00	3.4722	1,701.39	0.00	EUR	4.9474	4,955,817.45	50.000%	1.142%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	4/24/2020	10/29/2022	1/28/2023	3.635%	1,000,000.00	25.2431	6,462.22	0.00	EUR	4.9474	4,979,371.20	50.000%	1.147%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	220	6/21/2018	12/21/2022	6/19/2023	1.450%	2,200,000.00	0.4028	886.11	0.00	EUR	4.9474	10,888,663.95	11.000%	2.508%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	11/6/2018	12/20/2022	6/19/2023	2.000%	2,200,000.00	5.5556	1,344.44	0.00	EUR	4.9474	10,890,931.50	22.000%	2.509%
ING Bank NV	XS2404231032	1,000	1/26/2022	7/13/2022	7/12/2023	2.440%	1,000,000.00	0.0678	11,386.67	0.00	EUR	4.9474	5,003,734.39	40.000%	1.153%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	5/13/2020	4/19/2022	4/18/2023	2.510%	2,000,000.00	0.0697	35,140.00	0.00	EUR	4.9474	10,068,651.64	100.000%	2.319%
ING Bank NV	XS2171869949	2,000	5/13/2020	12/8/2022	12/7/2023	2.310%	2,000,000.00	0.0642	2,951.67	0.00	EUR	4.9474	9,909,403.08	100.000%	2.283%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	5/14/2020	10/29/2022	10/28/2023	2.200%	2,000,000.00	0.0611	7,577.78	0.00	EUR	4.9474	9,932,290.30	100.000%	2.288%
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	2,000	6/7/2021	6/4/2022	6/3/2023	3.000%	2,145,577.38	0.0833	34,500.00	-76,318.24	EUR	4.9474	10,408,137.96	2.000%	2.398%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	1/31/2019	6/30/2022	6/29/2023	1.900%	2,500,000.00	0.0528	23,881.94	0.00	EUR	4.9474	12,486,653.53	83.333%	2.876%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	1,500	7/22/2019	7/10/2022	7/9/2023	2.300%	1,500,000.00	0.0639	16,387.50	0.00	EUR	4.9474	7,502,175.52	88.235%	1.728%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	2,300	11/22/2018	12/30/2022	12/29/2023	1.600%	2,300,000.00	0.0444	102.22	0.00	EUR	4.9474	11,379,525.73	92.000%	2.621%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1R9	20	3/5/2018	1/20/2022	1/19/2023	1.300%	2,000,000.00	3.6111	24,627.78	0.00	EUR	4.9474	10,016,643.47	90.909%	2.307%
Total													138,287,201.63		31.856%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDeTranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTotObligEmisiune %	PondereInActTotalOPCVM %

CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	12/30/2022	300	2/22/2022	2/21/2023	1.88%	1,000.00	0.0514	16.08	97.4855	EUR	4.9474	1,470,764.36	0.171%	0.339%
Credit Agricole SA	FR0013246626	12/30/2022	33	11/2/2022	2/1/2023	2.00%	15,000.00	0.8333	49.17	91.009	EUR	4.9474	2,236,803.60	0.395%	0.515%
CTP NV	XS2303052695	12/30/2022	1,000	2/18/2022	2/17/2023	0.75%	1,000.00	0.0205	6.51	75.244	EUR	4.9474	3,754,845.06	0.200%	0.865%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1799975922	12/30/2022	1,000	3/29/2022	3/28/2023	3.00%	1,000.00	0.0822	22.85	87.6557	EUR	4.9474	4,449,723.37	0.182%	1.025%
NE Property BV	XS2063535970	12/30/2022	1,000	10/9/2022	10/8/2023	1.88%	1,000.00	0.0514	4.32	84.2084	EUR	4.9474	4,187,477.08	0.200%	0.965%
PKN Orlen	XS2346125573	12/30/2022	1,000	5/27/2022	5/26/2023	1.13%	1,000.00	0.0308	6.75	80.2405	EUR	4.9474	4,003,211.07	0.200%	0.922%
RCS&RDS SA	XS2107451069	12/30/2022	9	8/5/2022	2/4/2023	2.50%	100,000.00	6.9444	1,013.89	91.2367	EUR	4.9474	4,107,607.10	0.200%	0.946%
Renault SA	FR0013451416	12/30/2022	5	10/4/2022	10/3/2023	1.13%	100,000.00	3.0822	274.32	80.6236	EUR	4.9474	2,001,171.01	0.100%	0.461%
Total													26,211,602.65		6.038%

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDeTranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTotObligEmisiune %	PondereInActTotalOPCVM %
XS1060842975	12/30/2022	1,050	4/24/2022	4/23/2023	3.625%	1,000.00	0.0993	25.03	100.0497	EUR	4.9474	5,327,364.13	0.076%	1.227%
XS1129788524	12/30/2022	2,350	10/28/2022	10/27/2023	2.875%	1,000.00	0.0788	5.12	98.5033	EUR	4.9474	11,511,902.08	0.157%	2.652%
XS1312891549	12/30/2022	1,000	10/29/2022	10/28/2023	2.750%	1,000.00	0.0753	4.82	96.5017	EUR	4.9474	4,798,183.26	0.050%	1.105%
XS1599193403	12/30/2022	1,500	4/19/2022	4/18/2023	2.375%	1,000.00	0.0651	16.72	89.5341	EUR	4.9474	6,768,516.63	0.075%	1.559%
XS1934867547	12/30/2022	2,000	12/8/2022	12/7/2023	2.000%	1,000.00	0.0548	1.32	89.8715	EUR	4.9474	8,905,618.63	0.174%	2.052%
XS1420357318	12/30/2022	1,000	5/26/2022	5/25/2023	2.875%	1,000.00	0.0788	17.33	86.6737	EUR	4.9474	4,373,826.06	0.050%	1.008%
XS1892141620	12/30/2022	750	3/11/2022	3/10/2023	2.875%	1,000.00	0.0788	23.32	82.8915	EUR	4.9474	3,162,243.11	0.065%	0.729%
XS1768067297	12/30/2022	500	2/8/2022	2/7/2023	2.500%	1,000.00	0.0685	22.40	77.499	EUR	4.9474	1,972,496.17	0.067%	0.454%
XS2178857285	12/30/2022	1,000	2/26/2022	2/25/2023	2.750%	1,000.00	0.0753	23.28	94.6683	EUR	4.9474	4,798,800.44	0.077%	1.105%
Total												51,618,950.51		11.891%

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 Banca	Valoare Curenta *lei*	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	171.26	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	389.91	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	561.17	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata *lei*	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,351,314.92	EUR	4.9474	6,685,495.44	1.540%
Banca Transilvania	1,610.00	EUR	4.9474	7,965.31	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	53,641.34	EUR	4.9474	265,385.17	0.061%
First Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%

Alpha Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
EximBank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9474	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-12,745.00	EUR	4.9474	-63,054.61	-0.015%
Total				6,895,791.31	1.589%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denominate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doband a Cumula ta	Valut a	CursValu tar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereIn Act TotalOPC VM %
Banca Transilvania	11/10/2022	1/11/2023	0.850%	1,000,000.00	23.61	1,227.78	EUR	4.9474	4,953,474.32	1.141%
Banca Transilvania	11/25/2022	2/22/2023	1.000%	1,000,000.00	27.78	1,027.78	EUR	4.9474	4,952,484.84	1.141%
Banca Transilvania	11/25/2022	10/18/2023	2.000%	1,000,000.00	55.56	2,055.56	EUR	4.9474	4,957,569.68	1.142%
Banca Transilvania	11/29/2022	1/26/2023	1.050%	1,000,000.00	29.17	962.50	EUR	4.9474	4,952,161.87	1.141%
Banca Transilvania	12/14/2022	12/13/2023	2.150%	1,000,000.00	59.72	1,075.00	EUR	4.9474	4,952,718.45	1.141%
Banca Transilvania	12/21/2022	1/23/2023	1.000%	1,000,000.00	27.78	305.56	EUR	4.9474	4,948,911.73	1.140%
Banca Transilvania	12/21/2022	2/8/2023	1.150%	1,000,000.00	31.94	351.39	EUR	4.9474	4,949,138.47	1.140%
Banca Transilvania	12/21/2022	3/22/2023	1.200%	1,000,000.00	33.33	366.67	EUR	4.9474	4,949,214.06	1.140%
Credit Europe Bank	10/18/2022	1/18/2023	1.350%	1,001,989.04	37.06	2,779.49	EUR	4.9474	4,970,991.83	1.145%
Credit Europe Bank	11/28/2022	9/20/2023	2.400%	1,000,000.00	65.75	2,235.62	EUR	4.9474	4,958,460.51	1.142%
Idea Bank	3/17/2022	3/14/2023	0.450%	914,454.41	11.27	3,269.49	EUR	4.9474	4,540,347.22	1.046%

Idea Bank	4/14/2022	4/4/2023	0.450%	818,313.62	10.09	2,643.27	EUR	4.9474	4,061,602.12	0.936%
Patria Bank	5/25/2022	5/25/2023	0.300%	1,001,790.14	8.23	1,819.69	EUR	4.9474	4,965,259.27	1.144%
Patria Bank	6/28/2022	6/28/2023	1.300%	1,000,000.00	35.62	6,660.27	EUR	4.9474	4,980,351.02	1.147%
Total									68,092,685.39	15.686%

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

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 %
ROE3GCPAFCP6	ObgStat	400	12/13/2022	12/12/2023	1.000%	5,000.00	0.14	2.60	9,741,424.66	0.092%	2.244%
Total									9,741,424.66		2.244%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Incepand 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).

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situaţia valorii unitare a activului net la 31/12/2022

Denumire Element	Perioada Curenta 31.12.2022	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent 31.12.2021	Diferente
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	87,635,159.62	138,008,212.41	-50,373,052.79
Numar Unitati de Fond in Circulatie	8,287,361.2754	12,645,957.3608	-4,358,596.0854
Valoare Unitara a Activului Net	10.575	10.913	-0.338

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Evoluţia activului net şi a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 31.12.2020	An T-1 31.12.2021	An T 31.12.2022
Valoare Activ Net	129,372,491.12	138,008,212.41	87,635,159.62
Valoare Unitara a Activului Net	10.870	10.913	10.575

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni este denominat in Euro si este operational din data de 03.03.2014.

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	15,105,016	26,631,769	74,730,558	131,776,655
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	67,642,096	112,265,891	334,652,507	555,502,857
Alte active financiare		0	0	0	0
Total Active		82,747,112	138,897,660	409,383,065	687,279,512
Alte datorii nefinanciare		6,835	10,756	33,817	53,223
Datorii financiare		114,824	147,849	568,082	731,572
Total Datorii	5	121,659	158,605	601,899	784,795
Capital social	6	82,873,611	126,459,571	410,008,903	625,734,605
Prime de capital		-2,901,177	9,626,465	-14,353,282	47,632,710
Rezultat reportat		2,653,019	2,653,019	13,125,545	13,127,402
Total Capitaluri		82,625,453	138,739,055	408,781,166	686,494,717
Total Datorii si Capitaluri Proprii		82,747,112	138,897,660	409,383,065	687,279,512

Preşedintele Consiliului de Administraţie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2022 (EUR)	Prezentare Informativa 31 Decembrie 2021 (EUR)	31 Decembrie 2022 (RON)	31 Decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	58,900	556,006	290,466	2,735,774
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	-9,155,808	219,097	-45,151,865	1,078,046
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-1,129	-461,111	-5,566	-2,268,853
Alte venituri financiare		4,579	3,707	22,584	18,240
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-41,385	-20,918	-204,089	-102,926
Total venituri/ cheltuieli financiare		-9,134,843	296,781	-45,048,470	1,460,281
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8,13	-443,508	-574,780	-2,187,162	-2,828,148
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	8	-100,897	-134,176	-497,573	-660,197
Alte cheltuieli generale		-360	-215	-1,774	-1,058
Total cheltuieli		-544,765	-709,171	-2,686,509	-3,489,403
Profit/pierdere neta a exercitiului		-9,679,608	-412,390	-47,734,979	-2,029,122
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		2	0	-153,906	-11,423
Profitul/Pierderea global al exercitiului		-9,679,606	-412,390	-47,888,885	-2,040,545

Preşedintele Consiliului de Administraţie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Societate: **BT EURO OBLIGATIUNI**
CIF: **32**
Adresa:
Nr. reg. com. **CSC06FDIR120090**

BALANTA ANALITICA

Perioada de la 01.12.2022 la 31.12.2022

- EUR -

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	**CAPITAL SI REZERVE**	**56.450.366,11**	**1.984.700,18**	**1.986.485,54**	**338.549,87**	**58.436.851,65**	**138.409.285,94**	**0,00**	**79.972.434,29**
101	Capital	52.925.139,56	11.003.838,34	1.877.327,83	212.668,83	54.802.467,39	137.676.078,42	0,00	82.873.611,03
1017	Unitati de Fond la VN	52.925.139,56	11.003.838,34	1.877.327,83	212.668,83	54.802.467,39	137.676.078,42	0,00	82.873.611,03
104	Prime de capital	3.525.226,55	-9.019.138,16	109.157,71	125.881,04	3.634.384,26	733.207,52	0,00	-2.901.176,74
1045	Prime de emisiune:Pret emisiune-VN	3.525.226,55	-9.019.138,16	109.157,71	125.881,04	3.634.384,26	733.207,52	0,00	-2.901.176,74
11	**REZULTATUL REPORTAT**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.653.018,71**	**0,00**	**2.653.018,71**
117	Rezultat reportat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.653.018,71	0,00	2.653.018,71
1177	Rez reportat provenit din trecerea la IFRS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.653.018,71	0,00	2.653.018,71
12	**REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR**	**-6.210.518,80**	**-6.210.518,80**	**203.214,90**	**203.214,90**	**-5.594.914,32**	**-5.594.914,32**	**9.679.606,38**	**9.679.606,38**
121	Profit sau pierdere	3.170.246,81	-6.210.518,80	89.666,09	203.214,90	3.672.302,48	-6.007.303,90	9.679.606,38	0,00
121.001	Profit si pierdere	3.170.246,81	-6.210.518,80	89.666,09	203.214,90	3.672.302,48	-6.007.303,90	9.679.606,38	0,00
129	Repartizarea profitului	-9.380.765,61	0,00	113.548,81	0,00	-9.267.216,80	412.389,58	0,00	9.679.606,38
TOTAL CLASA	**1 - CONTURI DE CAPITALURI**	**50.239.847,31**	**-4.225.818,62**	**2.189.700,44**	**541.764,77**	**52.841.937,33**	**135.467.390,33**	**9.679.606,38**	**92.305.059,38**
26	**IMOBILIZARI FINANCIARE**	**16.755.747,02**	**27.171.171,30**	**4.000.000,00**	**3.000.000,00**	**43.907.718,51**	**30.171.171,30**	**13.736.547,21**	**0,00**
267	Creante imobilizate	16.755.747,02	27.171.171,30	4.000.000,00	3.000.000,00	43.907.718,51	30.171.171,30	13.736.547,21	0,00
267.001	Creante imobilizate Depozite	16.755.747,02	27.171.171,30	4.000.000,00	3.000.000,00	43.907.718,51	30.171.171,30	13.736.547,21	0,00
29	**AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA SAU PIERDEREA DE VALOARE A IMOBILIZARILOR**	**11.216,39**	**0,00**	**0,00**	**52.719,00**	**11.216,39**	**76.198,38**	**0,00**	**64.981,99**
296	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	11.216,39	0,00	0,00	52.719,00	11.216,39	76.198,38	0,00	64.981,99
296.91	Provizion ECL pt depozite cu scadenta<3 luni	0,00	0,00	0,00	2.614,56	0,00	2.614,56	0,00	2.614,56
296.92	Provizion ECL pt depozite cu scadenta>3 luni	11.216,39	0,00	0,00	50.104,44	11.216,39	73.583,82	0,00	62.367,43
TOTAL CLASA	**2 - CONTURI DE IMOBILIZARI**	**16.766.963,41**	**27.171.171,30**	**4.000.000,00**	**3.052.719,00**	**43.918.934,90**	**30.247.369,68**	**13.736.547,21**	**64.981,99**
40	**FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE**	**1.054.324,41**	**1.033.994,83**	**75.066,08**	**74.400,61**	**1.129.390,49**	**1.166.802,44**	**0,00**	**37.411,95**
401	Furnizori	527.294,86	527.294,86	37.533,03	37.533,03	564.827,89	564.827,89	0,00	0,00
401.001	Furnizori Com.administrare cuvenit (plata+prev)	314.468,70	314.468,70	22.476,04	22.476,04	336.944,74	336.944,74	0,00	0,00
401.002	Furnizori Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	79.933,16	79.933,16	5.349,30	5.349,30	85.282,46	85.282,46	0,00	0,00
401.003	Furnizori Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	36.205,97	36.205,97	2.736,32	2.736,32	38.942,29	38.942,29	0,00	0,00
401.004	Furnizori Alte cheltuieli previzionate	96.687,03	96.687,03	6.971,37	6.971,37	103.658,40	103.658,40	0,00	0,00
408	Furnizori-facturi nesosite	527.029,55	506.699,97	37.533,05	36.867,58	564.562,60	601.974,55	0,00	37.411,95

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408.001	Furnizori-facturi nesosite Com.administrare cuvenit(plata+prev)	314.212,31	302.168,59	22.476,04	22.147,54	336.688,35	358.835,89	0,00	22.147,54
408.002	Furnizori-facturi nesosite Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	79.870,62	76.182,62	5.349,30	5.271,11	85.219,92	90.491,00	0,00	5.271,08
408.003	Furnizori-facturi nesosite Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	36.175,80	35.175,48	2.736,32	2.563,05	38.912,12	41.475,15	0,00	2.563,03
408.004	Furnizori-facturi nesosite Alte cheltuieli previzionate	96.770,82	93.173,28	6.971,39	6.885,88	103.742,21	111.172,51	0,00	7.430,30
45	**GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI**	**68.228.221,48**	**68.228.221,48**	**2.211.486,60**	**2.211.486,60**	**70.439.708,08**	**70.439.708,08**	**0,00**	**0,00**
452	Decontari cu investitorii	68.228.221,48	68.228.221,48	2.211.486,60	2.211.486,60	70.439.708,08	70.439.708,08	0,00	0,00
452.001	Decontari cu investitorii Rascumparari unitati de fond	56.450.366,11	56.450.366,11	1.986.485,54	1.986.485,54	58.436.851,65	58.436.851,65	0,00	0,00
452.002	Decontari cu investitorii Cumparari unitati de fond	11.777.855,37	11.777.855,37	225.001,06	225.001,06	12.002.856,43	12.002.856,43	0,00	0,00
46	**DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI**	**80.032.643,83**	**79.971.382,41**	**2.384.293,13**	**2.429.603,69**	**82.416.936,96**	**82.501.184,71**	**0,00**	**84.247,75**
461	Debitori diversi	11.777.855,37	11.777.855,37	225.001,06	225.001,06	12.002.856,43	12.002.856,43	0,00	0,00
461.1000	Debitori diversi Sediul Central	6.667.184,53	6.667.184,53	64.435,90	64.435,90	6.731.620,43	6.731.620,43	0,00	0,00
461.1001	Debitori diversi Alba	140.213,28	140.213,28	5.050,00	5.050,00	145.263,28	145.263,28	0,00	0,00
461.1002	Debitori diversi Arad	121.367,07	121.367,07	2.746,00	2.746,00	124.113,07	124.113,07	0,00	0,00
461.1003	Debitori diversi Pitesti	71.205,84	71.205,84	0,00	0,00	71.205,84	71.205,84	0,00	0,00
461.1004	Debitori diversi Bacau	147.536,54	147.536,54	3.030,00	3.030,00	150.566,54	150.566,54	0,00	0,00
461.1005	Debitori diversi Oradea	95.819,41	95.819,41	25,00	25,00	95.844,41	95.844,41	0,00	0,00
461.1006	Debitori diversi Bistrita	78.925,00	78.925,00	0,00	0,00	78.925,00	78.925,00	0,00	0,00
461.1007	Debitori diversi Botosani	29.843,00	29.843,00	14.312,00	14.312,00	44.155,00	44.155,00	0,00	0,00
461.1008	Debitori diversi Brasov	978.598,00	978.598,00	1.525,00	1.525,00	980.123,00	980.123,00	0,00	0,00
461.1009	Debitori diversi Braila	5.450,00	5.450,00	2.497,00	2.497,00	7.947,00	7.947,00	0,00	0,00
461.1010	Debitori diversi Buzau	20.025,00	20.025,00	0,00	0,00	20.025,00	20.025,00	0,00	0,00
461.1011	Debitori diversi Resita	8.175,00	8.175,00	50,00	50,00	8.225,00	8.225,00	0,00	0,00
461.1013	Debitori diversi Cluj Napoca	534.576,75	534.576,75	26.209,22	26.209,22	560.785,97	560.785,97	0,00	0,00
461.1014	Debitori diversi Constanta	143.135,00	143.135,00	125,00	125,00	143.260,00	143.260,00	0,00	0,00
461.1015	Debitori diversi Sf.Gheorghe	20.025,00	20.025,00	0,00	0,00	20.025,00	20.025,00	0,00	0,00
461.1016	Debitori diversi Targoviste	8.500,00	8.500,00	33,00	33,00	8.533,00	8.533,00	0,00	0,00
461.1017	Debitori diversi Craiova	58.205,00	58.205,00	25,00	25,00	58.230,00	58.230,00	0,00	0,00
461.1018	Debitori diversi Galati	95.126,32	95.126,32	550,00	550,00	95.676,32	95.676,32	0,00	0,00
461.1020	Debitori diversi Tg.Jiu	9.692,00	9.692,00	4.525,00	4.525,00	14.217,00	14.217,00	0,00	0,00
461.1022	Debitori diversi Deva	148.904,00	148.904,00	75,00	75,00	148.979,00	148.979,00	0,00	0,00
461.1024	Debitori diversi Iasi	25.665,00	25.665,00	2.850,00	2.850,00	28.515,00	28.515,00	0,00	0,00
461.1025	Debitori diversi Baia Mare	111.275,20	111.275,20	650,00	650,00	111.925,20	111.925,20	0,00	0,00
461.1026	Debitori diversi Drobeta	157.395,00	157.395,00	0,00	0,00	157.395,00	157.395,00	0,00	0,00
461.1027	Debitori diversi Tirgu Mures	207.033,75	207.033,75	4.145,05	4.145,05	211.178,80	211.178,80	0,00	0,00
461.1028	Debitori diversi Neamt	96.622,72	96.622,72	2.550,00	2.550,00	99.172,72	99.172,72	0,00	0,00
461.1029	Debitori diversi Slatina	26.555,00	26.555,00	1.000,00	1.000,00	27.555,00	27.555,00	0,00	0,00
461.1030	Debitori diversi Ploiesti	81.627,14	81.627,14	155,00	155,00	81.782,14	81.782,14	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
461.1031	Debitori diversi Satu Mare	38.371,00	38.371,00	325,00	325,00	38.696,00	38.696,00	0,00	0,00
461.1032	Debitori diversi Zalau	81.464,71	81.464,71	1.054,00	1.054,00	82.518,71	82.518,71	0,00	0,00
461.1033	Debitori diversi Sibiu	35.897,00	35.897,00	150,00	150,00	36.047,00	36.047,00	0,00	0,00
461.1034	Debitori diversi Suceava	31.815,00	31.815,00	125,00	125,00	31.940,00	31.940,00	0,00	0,00
461.1036	Debitori diversi Timis	165.208,00	165.208,00	8.000,00	8.000,00	173.208,00	173.208,00	0,00	0,00
461.1037	Debitori diversi Tulcea	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00
461.1038	Debitori diversi Vaslui	37.632,00	37.632,00	0,00	0,00	37.632,00	37.632,00	0,00	0,00
461.1039	Debitori diversi Rm Valcea	21.635,37	21.635,37	0,00	0,00	21.635,37	21.635,37	0,00	0,00
461.1040	Debitori diversi Focsani	95.720,00	95.720,00	50,00	50,00	95.770,00	95.770,00	0,00	0,00
461.1043	Debitori diversi Buc.Unirii	168.040,19	168.040,19	15.152,55	15.152,55	183.192,74	183.192,74	0,00	0,00
461.1045	Debitori diversi Buc.Victoria	364.884,46	364.884,46	2.178,59	2.178,59	367.063,05	367.063,05	0,00	0,00
461.1046	Debitori diversi Buc.Militari	155.820,20	155.820,20	41.630,00	41.630,00	197.450,20	197.450,20	0,00	0,00
461.1051	Debitori diversi Turda	350.673,48	350.673,48	19.672,75	19.672,75	370.346,23	370.346,23	0,00	0,00
461.1052	Debitori diversi Dej	75.548,41	75.548,41	0,00	0,00	75.548,41	75.548,41	0,00	0,00
461.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	64.965,00	64.965,00	100,00	100,00	65.065,00	65.065,00	0,00	0,00
462	Creditori diversi	68.254.788,46	68.193.527,04	2.159.292,07	2.204.602,63	70.414.080,53	70.498.328,28	0,00	84.247,75
462.004	Creditori diversi Sume UF Nealocate	11.777.855,37	11.747.712,37	225.001,06	218.174,06	12.002.856,43	12.015.601,43	0,00	12.745,00
462.1	Creditori diversi Rascumparari Unitati de Fond	56.476.933,09	56.445.814,67	1.934.291,01	1.986.428,57	58.411.224,10	58.482.726,85	0,00	71.502,75
462.1000	Creditori diversi Sediul Central	24.483.330,76	24.482.816,72	443.343,34	433.233,00	24.926.674,10	24.930.866,72	0,00	4.192,62
462.1001	Creditori diversi Alba	620.537,11	620.537,11	26.312,82	46.429,05	646.849,93	666.966,16	0,00	20.116,23
462.1002	Creditori diversi Arad	992.575,65	992.575,65	40.442,60	49.840,58	1.033.018,25	1.042.416,23	0,00	9.397,98
462.1003	Creditori diversi Pitesti	1.375.581,57	1.375.581,57	1.000,00	1.000,00	1.376.581,57	1.376.581,57	0,00	0,00
462.1004	Creditori diversi Bacau	1.205.757,69	1.205.257,69	89.864,78	89.864,78	1.295.622,47	1.295.622,47	0,00	0,00
462.1005	Creditori diversi Oradea	681.183,85	681.183,85	16.798,45	16.798,45	697.982,30	697.982,30	0,00	0,00
462.1006	Creditori diversi Bistrita	478.778,38	478.778,38	57.103,59	57.103,59	535.881,97	535.881,97	0,00	0,00
462.1007	Creditori diversi Botosani	695.539,30	695.539,30	923,00	923,00	696.462,30	696.462,30	0,00	0,00
462.1008	Creditori diversi Brasov	1.780.531,35	1.780.531,35	0,00	0,00	1.780.531,35	1.780.531,35	0,00	0,00
462.1009	Creditori diversi Braila	36.687,00	36.687,00	75,11	75,11	36.762,11	36.762,11	0,00	0,00
462.1010	Creditori diversi Buzau	98.324,85	98.324,85	0,00	14,82	98.324,85	98.339,67	0,00	14,82
462.1011	Creditori diversi Resita	192.376,68	192.376,68	20.178,54	22.178,54	212.555,22	214.555,22	0,00	2.000,00
462.1013	Creditori diversi Cluj Napoca	5.563.943,73	5.563.943,73	161.741,56	161.741,56	5.725.685,29	5.725.685,29	0,00	0,00
462.1014	Creditori diversi Constanta	971.560,36	971.560,36	0,00	0,00	971.560,36	971.560,36	0,00	0,00
462.1015	Creditori diversi Sf.Gheorghe	48.814,49	48.814,49	0,00	0,00	48.814,49	48.814,49	0,00	0,00
462.1016	Creditori diversi Tirgoviste	310.095,51	310.095,51	16.537,53	16.537,53	326.633,04	326.633,04	0,00	0,00
462.1017	Creditori diversi Craiova	758.175,11	758.175,11	22.151,81	22.151,81	780.326,92	780.326,92	0,00	0,00
462.1018	Creditori diversi Galati	928.146,66	909.360,71	24.021,44	24.021,44	952.168,10	952.168,10	0,00	0,00
462.1020	Creditori diversi TgJiu	51.273,10	51.393,23	4.035,61	3.915,48	55.308,71	55.308,71	0,00	0,00
462.1021	Creditori diversi Miercurea Ciuc	98.124,24	98.124,24	2.578,55	2.578,55	100.702,79	100.702,79	0,00	0,00
462.1022	Creditori diversi Deva	730.875,47	730.955,46	60.233,27	60.153,28	791.108,74	791.108,74	0,00	0,00
462.1024	Creditori diversi Iasi	351.613,97	351.613,97	0,00	0,00	351.613,97	351.613,97	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
462.1025	Creditori diversi Baia Mare	1.360.077,06	1.360.077,06	128.414,03	131.817,10	1.488.491,09	1.491.894,16	0,00	3.403,07
462.1026	Creditori diversi Drobeta	76.278,40	76.278,40	0,00	54,75	76.278,40	76.333,15	0,00	54,75
462.1027	Creditori diversi Tirgu Mures	1.661.723,05	1.661.723,05	215.648,29	217.551,12	1.877.371,34	1.879.274,17	0,00	1.902,83
462.1028	Creditori diversi Neamt	1.122.992,34	1.127.854,45	123.807,86	118.945,75	1.246.800,20	1.246.800,20	0,00	0,00
462.1029	Creditori diversi Slatina	78.257,61	78.257,61	7.000,00	7.000,00	85.257,61	85.257,61	0,00	0,00
462.1030	Creditori diversi Ploiesti	284.642,62	284.642,62	18.915,11	18.915,11	303.557,73	303.557,73	0,00	0,00
462.1031	Creditori diversi Satu Mare	209.029,96	209.029,96	34.737,37	34.737,37	243.767,33	243.767,33	0,00	0,00
462.1032	Creditori diversi Zalau	878.249,52	878.249,52	24.605,49	24.605,49	902.855,01	902.855,01	0,00	0,00
462.1033	Creditori diversi Sibiu	223.044,39	223.044,39	21.792,43	21.792,43	244.836,82	244.836,82	0,00	0,00
462.1034	Creditori diversi Suceava	168.930,65	168.930,65	2.132,83	2.132,83	171.063,48	171.063,48	0,00	0,00
462.1036	Creditori diversi Timis	901.660,55	901.660,55	44.848,19	44.848,19	946.508,74	946.508,74	0,00	0,00
462.1037	Creditori diversi Tulcea	48.769,94	48.769,94	0,00	0,00	48.769,94	48.769,94	0,00	0,00
462.1038	Creditori diversi Vaslui	127.108,93	127.108,93	10.162,86	10.162,86	137.271,79	137.271,79	0,00	0,00
462.1039	Creditori diversi Rm.Valcea	836.136,37	836.136,37	12.712,15	12.712,15	848.848,52	848.848,52	0,00	0,00
462.1040	Creditori diversi Focsani	774.417,31	774.417,31	0,00	9.862,87	774.417,31	784.280,18	0,00	9.862,87
462.1043	Creditori diversi Buc.Unirii	972.319,56	972.319,56	51.036,28	51.961,46	1.023.355,84	1.024.281,02	0,00	925,18
462.1045	Creditori diversi Buc.Victoria	1.231.571,97	1.229.561,25	155.850,88	155.850,88	1.387.422,85	1.387.422,85	0,00	0,00
462.1046	Creditori diversi Buc.Militari	709.727,29	709.727,29	16.276,01	35.908,41	726.003,30	745.635,70	0,00	19.632,40
462.1051	Creditori diversi Turda	1.264.796,98	1.264.796,98	57.008,16	57.008,16	1.321.805,14	1.321.805,14	0,00	0,00
462.1052	Creditori diversi Dej	836.770,99	836.770,99	19.840,04	19.840,04	856.611,03	856.611,03	0,00	0,00
462.1064	Creditori diversi MARRIOTT	29.398,16	15.028,22	0,00	0,00	29.398,16	29.398,16	0,00	0,00
462.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	227.202,61	227.202,61	2.161,03	2.161,03	229.363,64	229.363,64	0,00	0,00
47	**CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE**	**7.093.604,20**	**7.093.604,26**	**264.515,43**	**264.515,42**	**7.358.119,70**	**7.358.119,68**	**0,02**	**0,00**
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	7.093.604,20	7.093.604,26	264.515,43	264.515,42	7.358.119,70	7.358.119,68	0,02	0,00
48	**DECONTARI IN CADRUL UNITATII**	**1.000,03**	**1.000,03**	**0,00**	**0,00**	**1.000,03**	**1.000,03**	**0,00**	**0,00**
481	Decontari piata de capital	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00
481.3001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Capital Partners:EUR	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00
TOTAL CLASA	**4 - CONTURI DE TERTI**	**156.409.793,95**	**156.328.203,01**	**4.935.361,24**	**4.980.006,32**	**161.345.155,26**	**161.466.814,94**	**0,02**	**121.659,70**
50	**INVESTITII PE TERMEN SCURT**	**45.122.316,10**	**78.836.352,15**	**2.300.000,00**	**4.605.424,66**	**158.024.176,27**	**83.441.776,81**	**74.582.399,46**	**0,00**
506	Obligatiuni	5.330.746,39	39.044.782,44	0,00	2.305.424,66	115.932.606,56	41.350.207,10	74.582.399,46	0,00
5061	Obligatiuni cotate	4.330.746,39	38.044.782,44	0,00	2.305.424,66	114.932.606,56	40.350.207,10	74.582.399,46	0,00
5062	Obligatiuni necotate	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00
509	Varsaminte de efectuat pentru investitiile pe termen scurt	39.791.569,71	39.791.569,71	2.300.000,00	2.300.000,00	42.091.569,71	42.091.569,71	0,00	0,00
5098	Alte investitii pe termen scurt:Varsaminte de efectuat Alte invest.pe termen scurt:Varsaminte de efectuat	39.791.569,71	39.791.569,71	2.300.000,00	2.300.000,00	42.091.569,71	42.091.569,71	0,00	0,00
51	**CONTURI LA BANCI**	**183.640.373,59**	**194.069.473,11**	**11.707.548,81**	**11.952.726,95**	**200.515.356,69**	**206.022.200,06**	**1.406.679,69**	**6.913.523,06**
512	Conturi curente la banci	191.983.617,57	194.069.473,11	11.977.776,22	11.952.726,95	207.428.879,75	206.022.200,06	1.406.679,69	0,00
5121	Conturi curente la banci -RON	528.014,95	528.032,23	37.599,31	37.601,24	565.746,90	565.633,47	113,43	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.001	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania:RON	528.014,42	528.021,09	37.599,78	37.600,23	565.655,94	565.621,32	34,62	0,00
5121.002	Conturi curente la Banci-RO BRD-Groupe Societe Generale:RON	0,53	11,14	-0,47	1,01	90,96	12,15	78,81	0,00
5124	Conturi la banci in valuta	148.510.194,40	150.596.032,66	8.945.734,56	8.920.565,29	160.923.164,21	159.516.597,95	1.406.566,26	0,00
51242.301	Conturi curente la Banci-valuta Banca Transilvania:EUR	69.458.509,66	70.051.566,36	5.948.433,40	5.973.942,02	77.376.823,30	76.025.508,38	1.351.314,92	0,00
51242.302	Conturi curente la Banci-EUR Banca Transilvania:EUR	11.793.324,37	11.843.039,37	220.229,06	218.619,06	12.063.268,43	12.061.658,43	1.610,00	0,00
51242.303	Conturi curente la Banci-valuta BRD-Groupe Societe Generale:EUR	39.021.797,54	40.464.864,10	2.777.072,10	2.728.004,21	43.246.509,65	43.192.868,31	53.641,34	0,00
51242.304	Conturi curente la Banci-valuta Banca Romaneasca:EUR	9.059.309,57	9.059.309,57	0,00	0,00	9.059.309,57	9.059.309,57	0,00	0,00
51242.313	Conturi curente la Banci-valuta Credit Europe Bank:EUR	5.001.989,04	5.001.989,04	0,00	0,00	5.001.989,04	5.001.989,04	0,00	0,00
51242.314	Conturi curente la Banci-valuta Idea Bank:EUR	9.139.577,71	9.139.577,71	0,00	0,00	9.139.577,71	9.139.577,71	0,00	0,00
51242.315	Conturi curente la Banci-valuta Patria Bank:EUR	2.001.790,14	2.001.790,14	0,00	0,00	2.001.790,14	2.001.790,14	0,00	0,00
51242.318	Conturi curente la Banci-valuta ProCredit Bank:EUR	2.029.507,33	2.029.507,33	0,00	0,00	2.029.507,33	2.029.507,33	0,00	0,00
51242.319	51242.319	1.004.389,04	1.004.389,04	0,00	0,00	1.004.389,04	1.004.389,04	0,00	0,00
5125	Sume in curs de decontare	42.945.408,22	42.945.408,22	2.994.442,35	2.994.560,42	45.939.968,64	45.939.968,64	0,00	0,00
5125.30	Sume in curs de decontare-ValutaEURO TRANZIT:EUR	39.147.980,21	39.147.862,14	2.729.936,93	2.730.055,00	41.877.917,14	41.877.917,14	0,00	0,00
5125.3101	Sume de incasat Cupon sau principal de incasat:EUR	3.797.428,01	3.797.546,08	264.505,42	264.505,42	4.062.051,50	4.062.051,50	0,00	0,00
518	Dobanzi	-8.343.243,98	0,00	-270.227,41	0,00	-6.913.523,06	0,00	0,00	6.913.523,06
5187	Dobanzi de incasat	-8.343.243,98	0,00	-270.227,41	0,00	-6.913.523,06	0,00	-6.913.523,06	0,00
5187.001	Dobanzi de incasat Depozite	-19.708,51	0,00	10.571,37	0,00	26.780,07	0,00	26.780,07	0,00
5187.004	Dobanzi de incasat Obligatiuni cotate/necotate	-2.454.511,47	0,00	-450.658,78	0,00	-1.995.587,13	0,00	-1.995.587,13	0,00
5187.1	Ajustari IFRS- if venit fix	-5.869.024,00	0,00	169.860,00	0,00	-4.944.716,00	0,00	0,00	4.944.716,00
58	**VIRAMENTE INTERNE**	**528.371,29**	**528.371,29**	**37.600,00**	**37.600,00**	**565.971,29**	**565.971,29**	**0,00**	**0,00**
581	Schimb valutar Schimb valutar	528.371,29	528.371,29	37.600,00	37.600,00	565.971,29	565.971,29	0,00	0,00
59	**AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE**	**86,61**	**0,00**	**31,19**	**0,00**	**117,80**	**126,43**	**0,00**	**8,63**
598	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor investitii pe termen scurt si creante asimilate	86,61	0,00	31,19	0,00	117,80	126,43	0,00	8,63
598.3	Prov - ajustare val disponib cont curent	86,61	0,00	31,19	0,00	117,80	126,43	0,00	8,63
TOTAL CLASA	**5 - CONTURI DE TREZORERIE**	**229.291.147,59**	**273.434.196,55**	**14.045.180,00**	**16.595.751,61**	**359.105.622,05**	**290.030.074,59**	**75.989.079,15**	**6.913.531,69**
62	**CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI**	**507.884,42**	**507.884,42**	**36.880,59**	**36.880,59**	**544.765,01**	**544.765,01**	**0,00**	**0,00**
622	Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile	507.537,71	507.537,71	36.867,56	36.867,56	544.405,27	544.405,27	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind com.Depozitarul (depoz.,custodie,proc.VM)	111.358,10	111.358,10	7.834,16	7.834,16	119.192,26	119.192,26	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6225	Cheltuieli privind comisionul SSIF	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00	1.000,03	1.000,03	0,00	0,00
6228	Cheltuieli privind comis.SAI(previzionare)	302.168,59	302.168,59	22.147,54	22.147,54	324.316,13	324.316,13	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisionul CNVM	93.010,99	93.010,99	6.885,86	6.885,86	99.896,85	99.896,85	0,00	0,00
627	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	346,71	346,71	13,03	13,03	359,74	359,74	0,00	0,00
66	**CHELTUIELI FINANCIARE**	**2.662.362,39**	**2.662.362,39**	**66,50**	**66,50**	**2.662.428,89**	**2.662.428,89**	**0,00**	**0,00**
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00
6642	Pierderi investitii financiare pe termen scurt	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00
6642.002	Pierderi investitii financiare pe termen scurt Obligatiuni cotate/necotate	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00	2.661.157,50	2.661.157,50	0,00	0,00
665	Diferenta nefavorabila schimb valutar Diferenta nefavorabila schimb valutar	1.204,89	1.204,89	66,50	66,50	1.271,39	1.271,39	0,00	0,00
68	**CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE**	**0,00**	**0,00**	**52.719,00**	**52.719,00**	**52.719,00**	**52.719,00**	**0,00**	**0,00**
686	Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	0,00	0,00	52.719,00	52.719,00	52.719,00	52.719,00	0,00	0,00
686.13	Ajustare depozite bancare	0,00	0,00	52.719,00	52.719,00	52.719,00	52.719,00	0,00	0,00
TOTAL CLASA	**6 - CONTURI DE CHELTUIELI**	**3.170.246,81**	**3.170.246,81**	**89.666,09**	**89.666,09**	**3.259.912,90**	**3.259.912,90**	**0,00**	**0,00**
70	**CIFRA DE AFACERI NETA**	**4.551,44**	**4.551,44**	**56,97**	**56,97**	**4.608,41**	**4.608,41**	**0,00**	**0,00**
704	Venituri din servicii prestate	4.551,44	4.551,44	56,97	56,97	4.608,41	4.608,41	0,00	0,00
7047	Venituri din comisioane specifice UF(proprii)	4.551,44	4.551,44	56,97	56,97	4.608,41	4.608,41	0,00	0,00
70472	Venituri din comis. aferente rascumpararii de UF(proprii)	4.551,44	4.551,44	56,97	56,97	4.608,41	4.608,41	0,00	0,00
75	**ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE**	**-0,09**	**-0,07**	**0,03**	**0,01**	**-0,06**	**-0,06**	**0,00**	**0,00**
758	Alte venituri(neprevizionate) din exploatare	-0,09	-0,07	0,03	0,01	-0,06	-0,06	0,00	0,00
7588	Alte venituri(neprevizionate)din exploatare Alte venituri din exploatare	-0,09	-0,07	0,03	0,01	-0,06	-0,06	0,00	0,00
76	**VENITURI FINANCIARE**	**-6.638.762,73**	**-6.638.762,73**	**203.126,71**	**203.126,71**	**-6.435.636,02**	**-6.435.636,02**	**0,00**	**0,00**
762	Venituri investitii pe termen scurt	1.502.876,06	1.502.876,06	471.499,38	471.499,38	1.974.375,44	1.974.375,44	0,00	0,00
762.002	Venituri investitii pe termen scurt Certificate de depozit necotate	0,00	0,00	-118,07	-118,07	-118,07	-118,07	0,00	0,00
762.003	Venituri investitii pe termen scurt Cupon Obligatiuni cotate/necotate	1.502.876,06	1.502.876,06	471.617,45	471.617,45	1.974.493,51	1.974.493,51	0,00	0,00
763	Venituri din creante imobilizate	66.019,31	66.019,31	1.805,55	1.805,55	67.824,86	67.824,86	0,00	0,00
763.001	Venituri din creante imobilizate Depozite	66.019,31	66.019,31	1.805,55	1.805,55	67.824,86	67.824,86	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00
7642	Castiginvestitii financiare pe termen scurt	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00
7642.002	Castiginvestitii financiare pe termen scurt Obligatiuni cotate/necotate	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00	135.308,77	135.308,77	0,00	0,00
765	Diferenta favorabila schimb valutar Diferenta favorabila schimb valutar	136,45	136,45	6,10	6,10	142,55	142,55	0,00	0,00
766	Venituri din dobanzi	139,71	139,71	43,78	43,78	183,49	183,49	0,00	0,00
766.001	Venituri din dobanzi Cont curent	198,60	198,60	13,79	13,79	212,39	212,39	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare	-8.343.243,03	-8.343.243,03	-270.228,10	-270.228,10	-8.613.471,13	-8.613.471,13	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
768.001	Alte venituri financiare Depozite	-19.708,51	-19.708,51	10.571,37	10.571,37	-9.137,14	-9.137,14	0,00	0,00
768.004	Alte venituri financiare Obligatiuni cotate/necotate	-2.454.511,47	-2.454.511,47	-450.658,78	-450.658,78	-2.905.170,25	-2.905.170,25	0,00	0,00
768.0091	Alte venituri financiare Ajustare conturi valuta RON	0,95	0,95	-0,69	-0,69	0,26	0,26	0,00	0,00
768.8	Alte venituri financiare	-5.869.024,00	-5.869.024,00	169.860,00	169.860,00	-5.699.164,00	-5.699.164,00	0,00	0,00
78	**VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE**	**11.303,00**	**11.303,00**	**31,19**	**31,19**	**11.334,19**	**11.334,19**	**0,00**	**0,00**
786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere de valoare	11.303,00	11.303,00	31,19	31,19	11.334,19	11.334,19	0,00	0,00
7863	Venituri financiare din ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	11.303,00	11.303,00	31,19	31,19	11.334,19	11.334,19	0,00	0,00
78631	Venituri din eliberarea provizioanelor din disponibil in conturi curente	86,61	86,61	31,19	31,19	117,80	117,80	0,00	0,00
78633	Venituri din eliberarea provizioanelor din depozite bancare	11.216,39	11.216,39	0,00	0,00	11.216,39	11.216,39	0,00	0,00
TOTAL CLASA	**7 - CONTURI DE VENITURI**	**-6.622.908,38**	**-6.622.908,36**	**203.214,90**	**203.214,88**	**-6.419.693,48**	**-6.419.693,48**	**0,00**	**0,00**
TOTAL BALANTA		**449.255.090,69**	**449.255.090,69**	**25.463.122,67**	**25.463.122,67**	**614.051.868,96**	**614.051.868,96**	**99.405.232,76**	**99.405.232,76**

Intocmit,
TOPAN OLGA SIMONA

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,
ADRIAN VUSCAN

Director,
CALIN CONDOR