



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

Raportul auditorului independent

**Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Obligatiuni
administrat de BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”)**

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Obligatiuni (“Fondul”) care cuprind situația pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, și note, cuprinzând politice contabile semnificative și alte note explicative.
2. Situațiile financiare la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 1.016.317.516 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 3.298.098 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 noastră, 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”).

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru în 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 în baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitatile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față 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 situațiilor 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 adecate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare și nu furnizam o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

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

La 31 decembrie 2022, situațiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 559.895.348 lei (31 decembrie 2021: 1.021.970.865 lei).

Pierderea netă privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, recunoscută în 2022, este în suma de 10.806.864 lei (2021: castig net în suma 808.843 lei).

A se vedea urmatoarele note din situațiile financiare:

2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active și datorii financiare;
4. Active financiare detinute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
8. Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
11. Managementul riscului finanțiar, punctul 11.11. Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 4 la situațiile financiare, Fondul detine investitii in obligatiuni tranzactionate pe piata reglementate sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania si alte state membre ale Uniunii Europene.</p> <p>Acestea sunt sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (“active financiare FVTPL”).</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata.</p> <p>Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata</p>	<p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri în evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea proiectarii și implementarii controalelor interne selectate de Administratorul Fondurilor asupra masurării activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere; • Evaluarea gradului de adevarare a metodelor și modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste în raport cu cerintele standardelor de raportare relevante și cu practicile din piata. Ca parte a procedurii, am evaluat, de asemenea, relevanta surselor de date aplicante; • Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode și depozitar și validarea cantitatilor

activa, sunt necesare din partea conducerii Administratorului Fondului rationamente semnificative si ipoteze complexe in vederea determinarii 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 noastră 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 la 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 cunoștințelor și inteligenței noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, obținute în cursul auditului, nu se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidela în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru controlul intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii și pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să opreasca operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilității reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate de frauda sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influenta decizii economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm rationamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzată fie de frauda, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false și eludarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimarilor contabile și al prezentarilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activitatii și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentarilor de informații aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfasoare activitatea în baza principiului continuității activitatii.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și continutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzactiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Obligatiuni pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 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 IRINA

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



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

Bucuresti, 26 aprilie 2023

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

Auditator finanic: RUBELI IRINA

Registrul Public Electronic: AF4092

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

Auditator finanic: KPMG AUDIT S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA9

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII
BT 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

SITUATII FINANCIARE

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5-26

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)
Numerar si depozite bancare	3	458,005,717	526.200.395
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	559,895,348	1.021.970.865
Alte active financiare		0	0
Total active		1,017,901,065	1.548.171.260
Datorii financiare		1,500,803	2.113.954
Alte datorii nefinanciare		82,746	121.217
Total datorii	5	1,583,549	2.235.171
Capital social	6	523.432.577	792.781.520
Prime de capital		490,179,494	750.449.124
Rezultat reportat		2,705,445	2.705.445
Total capitaluri proprii		1,016,317,516	1.545.936.089
Total datorii si capitaluri proprii		1,017,901,065	1.548.171.260

Situațiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	24.043.561	14.692.874
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-10.806.864	808.843
Alte venituri financiare		0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		146.928	-3.226
Total venituri/ cheltuieli financiare		13.383.625	15.498.491
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-8.903.457	-11.030.626
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-1.180.131	-1.509.636
Alte cheltuieli generale		-1.939	-1.904
Total cheltuieli		-10.085.527	-12.542.166
Profit/pierdere neta a exercitiului		3.298.098	2.956.325
Rezultatul global total al exercitiului		-3.298.098	2.956.325

Situăriile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

In moneda functională RON

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2021	766,757,339	723,416,905	2,705,445	1,492,879,689
Profit/pierdere neta a exercitiului	0	0	2,956,325	2,956,325
Repartizare profit in prime de capital	0	2,956,325	-2,956,325	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-223,333,912	-211,990,186	0	-435,324,098
Subscriere unitati de fond	249,358,093	236,066,081	0	485,424,174
Sold la 31 Decembrie 2021	792,781,520	750,449,124	2,705,445	1,545,936,089
Sold la 1 Ianuarie 2022	792,781,520	750,449,124	2,705,445	1,545,936,089
Profit/pierdere neta a exercitiului	0	0	3,298,098	3,298,098
Repartizare profit in prime de capital	0	3,298,098	-3,298,098	0
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-355,596,843	-347,917,206	0	-703,514,049
Subscriere unitati de fond	86,247,900	84,349,478	0	170,597,378
Sold la 31 Decembrie 2022	523,432,577	490,179,494	2,705,445	1,016,317,516

Situatiile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Diretor Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	31 decembrie 2022 [RON]	31 decembrie 2021 [RON]
Flux de numerar din activitatea de Exploatare			
Dobanzi primite		55.509.486	52.976.627
Incasari din vanzari de investitii		4.415.435.353	3.636.266.208
Achizitii de investitii		-3.927.234.667	-3.727.155.056
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		26.315.707	2.100.136
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-10.411.006	-12.497.474
Flux de numerar net din activitati de exploatare		559.614.873	-48.309.559
Flux de numerar din activitati de Finantare			
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		170.607.299	484.820.665
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-703.850.112	-434.794.140
Flux de numerar net din activitati de finantare		-533.242.813	50.026.525
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		0	0
Crestere / descrestere neta a numerarului		26.372.060	1.716.966
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	15.430.554	13.713.588
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	41.802.614	15.430.554

Situăriile financiare au fost aprobată de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni („Fondul), autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul) societate de administrare a investițiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului fiind continuă.

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

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

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

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

Datorită gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil conservator, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond și care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor financiare detinute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2. Rationament profesional, estimari și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede că Administratorul să aplique rationamentul profesional, estimari și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuitatea activității

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-și continua activitatea și consideră că Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat că aceste situații financiare continua să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

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 (descrierea detaliata a modelului financiar utilizat se regaseste la nota 11.11).

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 investitorii sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculata in baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpararilor nefind substantial diferita de valoarea determinata conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse in Nota 2.9 a acestor situatii financiare.

2.3. Conversia in moneda straina

(a)Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este MONEDA („RON”), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”). 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 evidențiate in situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele si datorile 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 diferențele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferențele 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.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs de schimb 31.12.2022	Curs de schimb 31.12.2021	Majorare/ (diminuare) %
EUR	4.9474	4.9481	-0.01%
GBP	5.5878	5.8994	-5.28%
USD	4.6346	4.3707	6.04%

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 6 din 26

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 in datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si 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 aprobatate pentru utilizare in UE la data publicarii acestor situatii financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situatilor 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 anticipaaza ca adoptarea acestor noi standarde si a modificarilor standardelelor 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 celealte 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 diferența intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiată 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 celealte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

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

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cedării unui instrument financiar. Un cost incremental este cel care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele și comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care acționează ca agenti de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agentilor de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt detinute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare).

Acestea se evaluatează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fi păstrate până la scadenta, fie sunt posibile să vândă cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale și destinate vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare detinute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evaluatează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub formă de titluri de stat, obligațiunilor.

alte modele de afaceri, inclusiv: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzactionării și care se evaluatează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzactionate, unități de fond etc.).

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afacere includ scopul și compozitia unui portofoliu, experiența trecuta cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de rezerve pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

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 finanziar 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, altfel 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 modificarile modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificado 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 evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare.

Masurarea ECL reflecta: (i) o suma imparitala 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 deprecieri in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument finanziar 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 determinata pe durata de viata care rezulta din evenimentele implice 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 finanziar 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 terță 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 datorile 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 finanziar 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 prezентate 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 datorilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

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

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

2.10. Venituri din dobanzi

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

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

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

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

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

2.11. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu 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 procentului inclus in contractul de custodie.

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

Numerar si depozite bancare	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Conturi curente la banchi	886,059	829,706
Depozite pe termen scurt	40,916,555	14,600,848
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	41,802,614	15,430,554
Depozite pe termen lung	416,508,271	511,221,937
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-305,168	-452,096
Numerar si depozite bancare	458,005,717	526,200,395

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banchi 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 RON cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banchi 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 banchii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	31 decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)	Rating Fitch/Moody's 2022	Rating Fitch/Moody's 2021
Intesa Sanpaolo Bank	143.001.946	167.543.902	BBB/Baa1	BBB/Baa1
First Bank	82.088.013	18.305.633		
Patria Bank	71.294.584	129.465.442		
Banca Transilvania	63.274.319	15.421.207	BB+/	BB+/-
Alpha Bank	50.357.767	95.360.080	B+/Ba2	-/Ba2
CEC Bank	20.193.205	0	BB/-	
ProCredit Bank	18.400.207	27.028.017	BBB-	BBB-
Vista Bank	9.695.940	68.255.130		
BRD-Groupe Societe Generale	4.904	9.346	BBB/Baa1	BBB+/Baa1
Garanti Bank	0	5.263.734		BB
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	-305.168	-452.096		
Total	458.005.717	526.200.395		

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	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	259,230,811	574,655,068
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	293,491,803	388,414,076
Obligatiuni instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata	7,172,734	58,901,721
Total	559,895,348	1,021,970,865

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	597.173	876.968
Alte datorii financiare	903.630	1.236.986
Total datorii financiare	1.500.803	2.113.954
Alte datorii nefinanciare	82.746	121.217
Total datorii	1.583.549	2.235.171

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

La 31 decembrie 2022, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 878.884 RON (31 decembrie 2021: 1.205.026 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2022 este de 523.432.577 RON, divizat in 52.343.258 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 19,42 RON. Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este

de 792.781.520 RON, divizat in 79.278.152 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 19,50 RON.

Capitalul 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 datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

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

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

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

Descriere	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Total activ net conform IFRS	1.016.317.516	1.545.936.089
Total activ net conform Prospect	1.061.013.219	1.555.385.222
Diferenta IFRS - ASF	44.695.703	9.449.133
Numar de unitati de fond	52.343.258	79.278.152
Valoarea unitara a activului net - IFRS	19,42	19,50
Valoarea unitara a activului net - Prospect	20,27	19,62
Diferenta valoare unitara a activului net	0,85	0,12

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	79.278.152	76.675.734
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-35.559.684	-22.333.391
Subscriere unitati de fond	8.624.790	24.935.809
Sold unitati de fond la 31 decembrie	52.343.258	79.278.152

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, atele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi din care:	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Dobanzi conturi curente	13.234	1.287
Dobanzi depozite	24.030.327	14.691.587
Total	24.043.561	14.692.874

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

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

Castig/Pierdere	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	23.992.717	38.231.919
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-34.799.581	-37.423.076
Total castig net	-10.806.864	808.843

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

Comisioane	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Comision Depozitar + Custode	-1.260.975	-1.651.610
Comision de administrare	-7.642.482	-9.379.016
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-8.903.457	-11.030.626

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 a fost in suma de 700 EUR plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2022: 4.108 lei; 31 decembrie 2021: 4.099 lei;).

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

Administratorul urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitorii. Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

11.2 Politica de investitii

Fondul este un fond de risc mediu, denumită în lege, destinat investitorilor cu profil conservator, care se expun mai puțin riscurilor pieței de capital. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, astfel că, în anumite circumstanțe, riscul general al fondului poate fi mai redus decât riscul mediu. Obiectivul fondului este realizarea unor creșteri moderate în condiții de lichiditate ridicată. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturități, certificate de trezorerie, titluri de stat. În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare. Fondul nu investește în acțiuni. Pentru anul 2022 am urmarit creșterea detinătorilor în obligațiuni (corporative și de stat) în detrimentul depozitelor bancare.

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piată în scadere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piată în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate; și
- c) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și a volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

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

Distributie pe Sector Obligatiuni	Sector	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de obligatiuni 31 decembrie 2021 [%]
Banci si Financiar		271,189,819	356,910,981	48%	35%
Guvern si Municipal		232,632,463	574,147,313	42%	56%
Supra-national		56,073,066	90,912,571	10%	9%
Total obligatiuni		559,895,348	1,021,970,865	100%	100%

Concentrarile riscului expunerei 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):

Tara	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2022	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2021
Romania	299,590,311	649,554,060	53%	65%
SUA	58,070,269	14,777,189	10%	1%
Supra-national	56,073,066	90,912,571	10%	9%
Italia	43,062,283	57,166,326	8%	6%
Olanda	34,466,728	53,756,064	6%	5%
Austria	25,710,021	56,118,491	5%	5%
Spania	17,491,946	20,456,925	3%	2%
Franta	15,462,099	30,707,532	3%	3%

Germania	9,968,625	23,329,545	2%	2%
UK	0	25,192,162	0%	2%
Total per Balanta	559,895,348	1,021,970,865	100%	100%
	559,895,348	1,021,970,865	100%	100%

11.6 Riscul de credit

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

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

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

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmarest 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, urmarest in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in 18fferen, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derive de credit pentru a reduce riscul de credit 18fferen expunerii fata de vreun debitor.

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

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

Rating	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2022	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2021
BBB	418,442,707	770,230,226	74%	76%
A	125,990,542	207,457,338	23%	20%
AA	15,462,099	42,773,173	3%	4%
BB	0	1,510,128	0%	0%
Total	559,895,348	1,021,970,865	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/deprecierie a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 27,994,767 RON, iar la 31 decembrie 2021: +/-51,098,543 RON.

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

Expunerea la Risc	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar si depozite bancare	458,005,717	526,200,395

Obligatiuni	559,895,348	1,021,970,865
Total	1,017,901,065	1,548,171,260

Atat in 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

11.7 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

11.8 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobanzii de piata.

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

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea activelor si datorilor 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 diferența ar putea fi semnificativa.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere / (Reducere) RON	-3,544,799	3,544,799

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

31 decembrie 2022	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptat	Fara doband	Total
Numerar si depozite bancare	218,080,955	111,206,127	128,137,744	0	0	-305,168	886,059	458,005,717

Active financiare detinute in vederea tranzactorii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	98,894,189	25,870,802	109,009,600	287,834,670	38,286,087	0	0	559,895,348
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sezitive la dobanzi	316,975,144	137,076,929	237,147,344	287,834,670	38,286,087	-305,168	886,059	1,017,901,065
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	1,500,803	1,500,803
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	1,500,803	1,500,803
Impact net	316,975,144	137,076,929	237,147,344	287,834,670	38,286,087	-305,168	-614,744	1,016,400,262

31 decembrie 2021	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptat	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	155,361,066	113,090,628	257,371,092	0	0	-452,097	829,706	526,200,395
Active financiare detinute in vederea tranzactorii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	144,499,883	46,466,701	115,339,800	643,571,510	72,092,971	0	0	1,021,970,865
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare sezitive la dobanzi	299,860,949	159,557,329	372,710,892	643,571,510	72,092,971	-452,097	829,706	1,548,171,260
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	2,113,954	2,113,954
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	2,113,954	2,113,954
Impact net	299,860,949	159,557,329	372,710,892	643,571,510	72,092,971	-452,097	-1,284,248	1,546,057,306

11.9 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

31 decembrie 2022(RON)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	218.967.014	111.206.127	128.137.744	0	0	-305.168	458.005.717
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	56.734.090	25.870.802	109.009.600	329.447.023	38.833.834	0	559.895.348
Total active financiare	275.701.105	137.076.929	237.147.344	329.447.023	38.833.834	-305.168	1.017.901.067
Datorii financiare	1.500.803	0	0	0	0	0	1.500.803
Total datorii financiare	1.500.803	0	0	0	0	0	1.500.803
Excedent / (deficit) de lichiditate	274.200.302	137.076.929	237.147.344	329.447.023	38.833.834	-305.168	1.016.400.264

31 decembrie 2021(RON)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	156.190.772	113.090.628	257.371.092	0	0	-452.097	526.200.395
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	70.764.798	67.998.930	125.355.503	685.202.634	72.649.000	0	1.021.970.865
Total active financiare	226.955.570	181.089.558	382.726.595	685.202.634	72.649.000	-452.097	1.548.171.260
Datorii financiare	2.113.954	0	0	0	0	0	2.113.954
Total datorii financiare	2.113.954	0	0	0	0	0	2.113.954
Excedent / (deficit) de lichiditate	224.841.616	181.089.558	382.726.595	685.202.634	72.649.000	-452.097	1.546.057.306

11.10 Managementul riscului de capital

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

sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

11.11 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datorilor 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 rare 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 tehniciilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

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

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

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

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

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobată presupunand determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la nivelul nominal al yield-urilor in EUR, pe maturitatile si rating-urile

echivalente respective si obtinerea pretului clean. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in spuma emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancoreate 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 potențiale 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 diseminate 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 diferențialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferențial 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 evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2022 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	0	0	0
Obligatiuni tranzactionate	46.592.529	513.302.819	559.895.348
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	46.592.529	513.302.819	559.895.348

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

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 estimateaza 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.

31 decembrie 2022 (RON)

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	458.005.717	0	458.005.717
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	458.005.717	0	458.005.717
Datorii financiare	0	1.500.803	1.500.803
Total datorii financiare	0	1.500.803	1.500.803

31 decembrie 2021 (RON)

	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	526.200.395	0	526.200.395
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	526.200.395	0	526.200.395
Datorii financiare	0	2.113.954	2.113.954
Total datorii financiare	0	2.113.954	2.113.954

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financial 2022, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerării acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,525,750	7,608,810	98,297	43
Remunerări fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerări 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
Remunerări variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerării 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
Remunerări fixe	164,160	164,160		3
Remunerări 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
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297
- numerar	0	198,906	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297
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. Functii cu atributii de control (cu indicarea expresă a tuturor functiilor 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 functii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor functiilor 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 functii 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
- ✓ Analyst investitii
- ✓ Manager fond

- ✓ Manager de zona

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 1.260.975 RON (2021: 1.651.610 RON).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 63,506 RON (2021: 101,508 RON).

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0,05%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2022 si in 2021 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 533,667 RON (31 decembrie 2021: 775,461 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 aprobat de Consiliul de Administratie in data de 26.04.2023 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Obligațiuni

Raport anual

2022



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni („Fondul” sau „BT Obligațiuni”) la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în decursul anului 2022. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni este operațional începând cu data de 15 iulie 2008. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR1oDEPR/400007.

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

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

Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

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

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Obligațiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

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

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

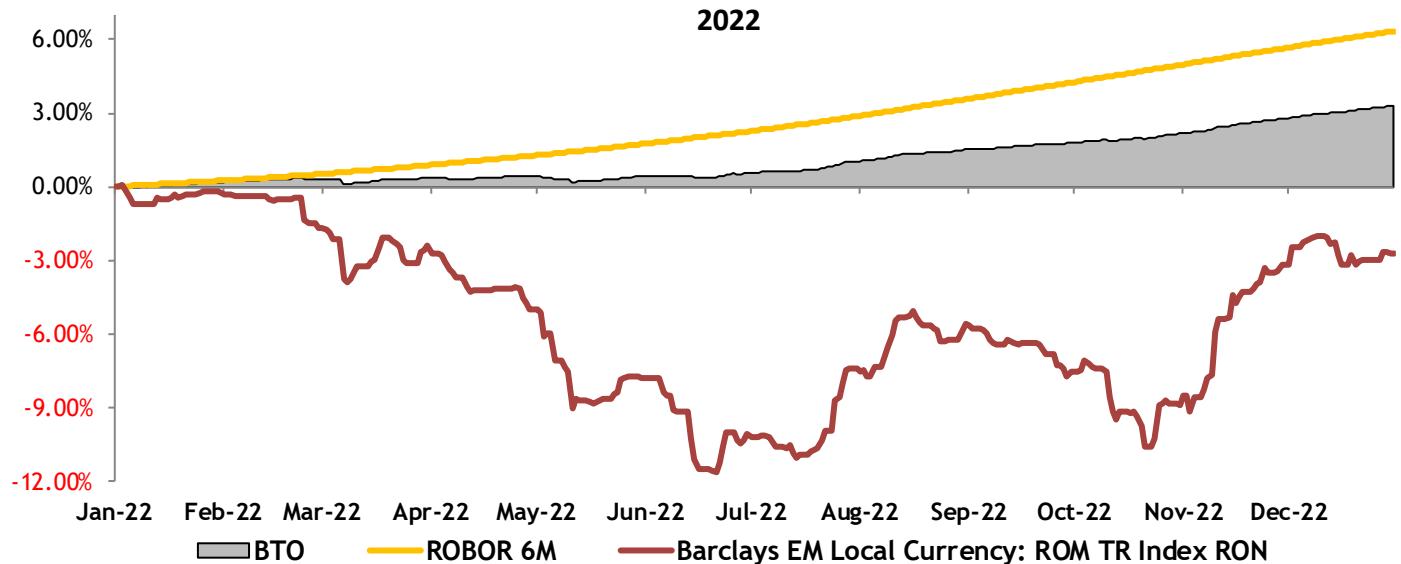
Rândamentele trecute ale BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizati: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor titlurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni care, în decursul anului 2022, au înregistrat un avans de 3.32%; prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 6.35%, iar descreșterea pe componenta de titluri suverane în lei (total return) a fost de -2.69%.

Performanța BT Obligatiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON, în 2022



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 2022, Banca Națională a României a majorat dobânda de politică monetară de 8 ori consecutiv de la 1.75% la 7.00%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au majorat de la 3.0%/an la 7.65%/an.

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

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Obligațiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;

- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de Fond sunt ușual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT Obligațiuni; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Obligațiuni sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2022), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

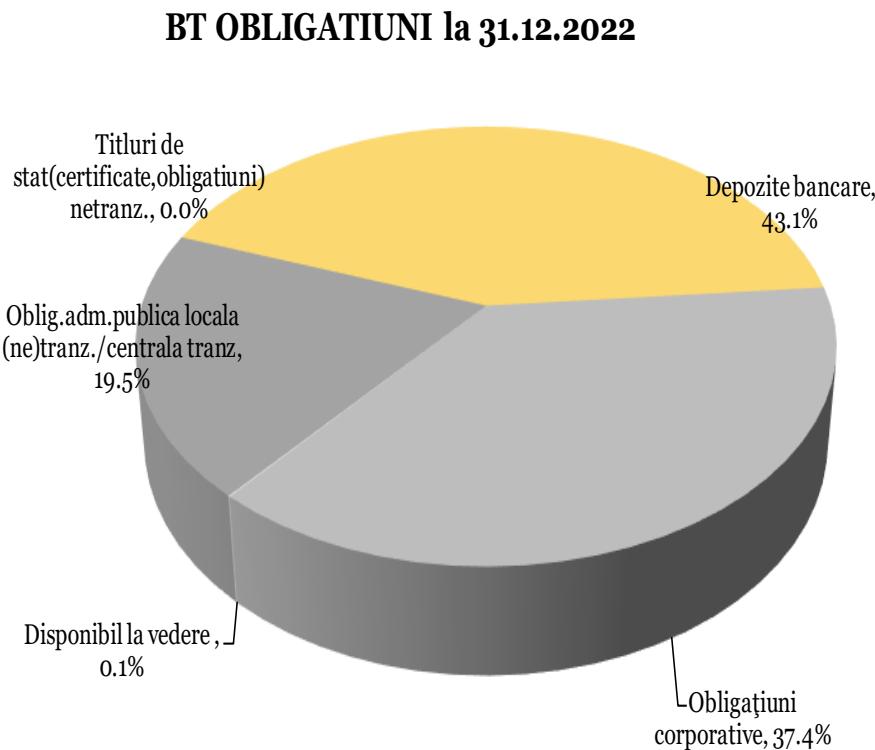
Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2022

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	449,794	45,570,718	4.29%
Ministerul Finantelor Publice	ROo1NZFW1VW3	395,255	40,766,282	3.84%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	35,723,772	3.36%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,070,356	3.02%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	31,044,706	2.92%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	299,179	30,717,084	2.89%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410380682	50	26,158,904	2.46%
Raiffeisen Bank International AG	AToooBo14949	50	25,837,884	2.43%
International Investment Bank	XS2240977608	50	25,197,538	2.37%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	21,226,384	2.00%
314,313,626				29.59%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2022

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	149	8,272,910	140,639,463	143,001,947	13.46%
First Bank	147	8,777,778	79,000,000	82,088,013	7.73%
Patria Bank	149	7,771,651	69,944,856	71,294,584	6.71%
Banca Transilvania	64	6,700,000	60,300,000	62,393,164	5.87%
Alpha Bank	93	12,359,921	49,439,682	50,357,767	4.74%
CEC Bank	166	10,000,000	20,000,000	20,193,205	1.90%
ProCredit Bank	50	8,831,640	17,663,281	18,400,207	1.73%
Vista Bank	5	9,285,075	9,285,075	9,695,940	0.91%
446,272,357				457,424,827	43.06%

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



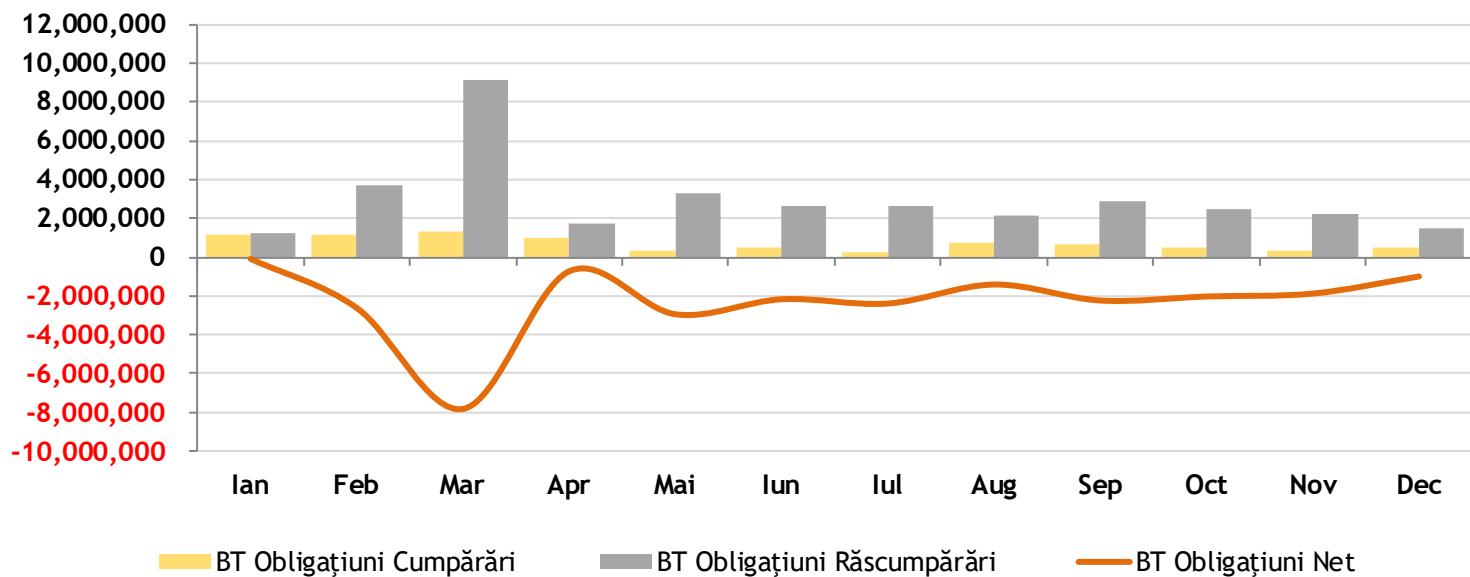
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2022

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2022 a fost de 1,061,013,219.48 RON, față de 1,555,385,222.04 RON la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un declin de -32%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2022 a fost de 52,343,258.19 unități de fond, în descreștere cu -34% de la 79,278,152.77 la 31 decembrie 2021.

În 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 8,624,789.54 unități în valoare totală de 170,597,377.22 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 35,559,684.12 unități în valoare totală de 703,514,048.07 RON, rezultând un volum al iesirilor nete nete de -26,934,894.58 unități de fond în valoare de - 532,916,670.85 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

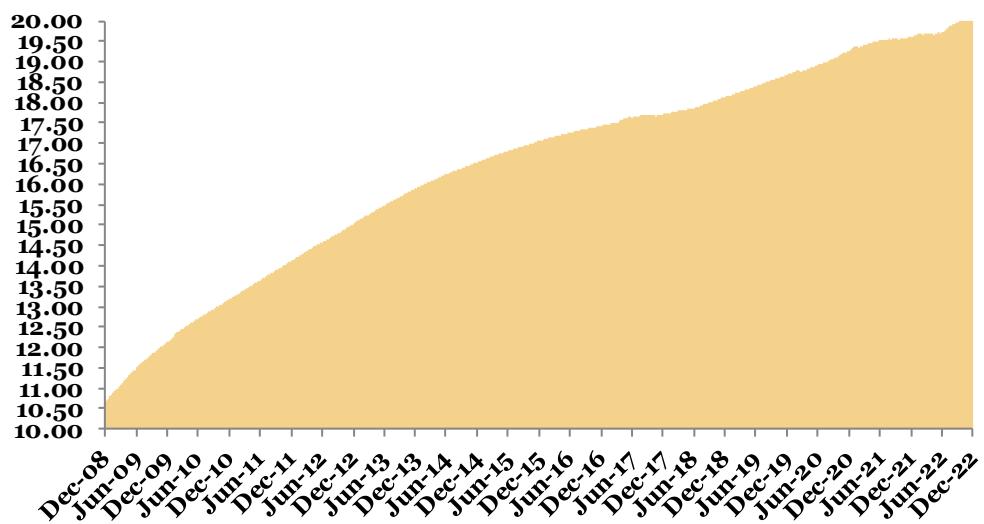
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



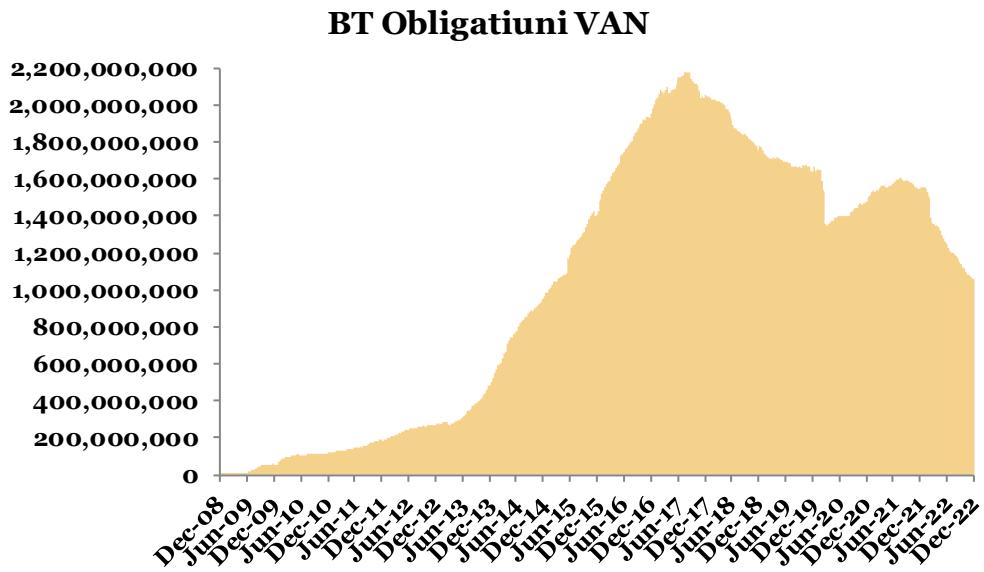
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Obligatiuni VUAN



Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în

graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 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 20.270 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 19.416 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 25.531.883.34 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 3.298.098.35 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 7.642.481.79 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 1.260.975.15 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 523.432.577.29 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 490.179.493.84 RON.

Remunerări

BT Asset Management SAI - Remunerări platite în anul finanțier 2022

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politice solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt

aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plătește comisioane de performanță către BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în 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:				
- numerar	254,373	1,337,433		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	172,604	738,029		37
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	81,769	599,404	98,297	19
	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	98,297	3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,502,738	1,818,778	98,297	4
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:				
- numerar	81,769	397,809	98,297	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	0	198,906		3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	81,769	198,903	98,297	3
	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	976,340	1,138,186	936,004	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 (unități 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 în 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 (unități 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 funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate in sectiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicării
- ✓ Analist investiții
- ✓ 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 angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrative, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrative și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespond cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale

BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

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

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

Criteriile² în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componența fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajatilor⁴
- (ii) componența variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componenta variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și 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 și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

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

În decursul anului 2022, BT Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interes

În decursul anului 2022, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clientilor/din partea clientilor; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al detinătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interes.

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

Diverse

În cursul anului 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

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

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

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022

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

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



BT Obligatiuni – Raport anual 2022

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2022

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		12/31/2021 [1]	Sfarsitul perioadei de raportare		12/31/2022 [2]	Diferente lei [2]-[1]
		% din activul net	% din activul total		Valuta	lei		
I.	TOTAL ACTIVE	100.12%	100.00%		1,557,289,814.89	100.12%	100.00%	
1	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare din care:	62.50%	62.42%		972,066,180.37	56.28%	56.21%	
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:							374,953,030.64
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	37.26%	37.22%		579,594,630.63	26.26%	26.23%	
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:							
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	37.26%	37.22%		579,594,630.63	26.26%	26.23%	
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	25.20%	25.17%		391,981,549.44	15.41%	15.39%	
	- Obligatiuni Corporative	4.67%	4.66%		72,573,920.80	3.43%	3.43%	
1.1.6	- alte titluri de creanta	7.40%	7.39%		115,039,160.44	7.42%	7.41%	
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare din care:							
	- Titluri de stat	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
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:							
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%	
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.2.5	- obligatiuni							
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%	
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	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
1.2.6	- alte titluri de creanta	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%	
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare							
	- Titluri de stat	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
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobată de ASF, din care:							
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/allocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

1.3.4.	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	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
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pielei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	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
2.2	- obligatiuni	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
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pielei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:	33.81%	33.77%	525,822,785.30	43.11%	43.06%		457,424,827.14	-68,397,958.16
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.81%	33.77%	525,822,785.30	43.11%	43.06%		457,424,827.14	-68,397,958.16
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.05%	0.05%	829,705.98	0.08%	0.08%		886,058.55	56,352.57
8	Instrumente ale pielei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	3.79%	3.78%	58,901,721.13	0.68%	0.68%		7,172,733.75	-51,728,987.39
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pielei monetare	3.79%	3.78%	58,901,721.13	0.68%	0.68%		7,172,733.75	-51,728,987.39
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	-0.03%	-0.03%			-340,499.54	-9,921.65
12.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	-0.03%	-0.03%			-340,499.54	-9,921.65
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.12%	0.12%		1,904,592.89	0.12%	0.12%			1,243,050.15	-661,622.68
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		775,460.52	0.05%	0.05%			533,667.02	-241,793.50
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		131,075.29	0.01%	0.01%			84,236.73	-46,838.56
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	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
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		121,216.62	0.01%	0.01%			82,747.06	-38,469.56
8.	Cheltuieli cu auditul finantier	0.00%	0.00%		2,392.52	0.00%	0.00%			4,015.00	1,622.48
9.	Alte cheltuieli aprobatе (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%			0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.06%	0.06%		874,447.94	0.05%	0.05%			538,384.34	-336,063.60
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.88%		1,555,385,222.00	100.00%	99.88%			1,061,013,219.48	494,372,002.52

Director General Adjunct, Calin Condor

BT 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

Emisent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Creste Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Primaria Cumulata	Valoare Totala	Pondere InTot ObligE misiune	Pondere elnAct TotalO PCVM	
				Detinute				Cupon				%	lei	lei	lei
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	10	3/19/2009	11/15/2020	2/14/2022	8.670%	351.43	85	4.00	0.04	355.47	1.630%	0.0000%	
				9	22	3									
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	16,290	9/25/2009	11/15/2020	2/14/2022	8.670%	575,362	0.00	6,512.6	0.00	581,875.	43	1.630%	0.055%
				8	22	3									
CJ Alba	ALB26	ROALBUDBL065	5,100	11/15/2009	2/14/2020	2/14/2022	8.825%	114,495	0.00	1,319.1	0.00	115,814.	16	1.020%	0.011%
				22		3									

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	3,456	5/4/2015	5/4/2022	5/3/2023	5.100%	34,560,000.00	1.39	1,168,673	0.00	35,728,601.42	6.226%	3.364%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	15	12/9/2021	12/9/2022	12/8/2022	5.980%	7,500,000.00	81.9	28,261.64	0.00	7,528,261.64	1.250%	0.709%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	10	10/14/2021	10/14/2022	10/13/2022	5.000%	5,000,000.00	68.4	54,109.59	0.00	5,054,109.59	1.000%	0.476%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	30	5/21/2021	5/21/2022	5/20/2022	3.900%	15,000,000.00	53.4	360,612.25	0.00	15,360,612.25	1.500%	1.446%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	1,200	7/27/2021	7/15/2022	1/14/2022	8.230%	12,000,000.00	48	459,978.08	0.00	12,459,978.08	9.809%	1.173%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	600	7/31/2021	7/15/2022	1/14/2022	8.230%	6,000,000.00	2.25	229,984.04	0.00	6,229,984.04	9.809%	0.587%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	64	12/16/2020	12/16/2020	12/15/2020	5.350%	32,000,000.00	73.2	75,046.74	0.00	32,075,046.74	5.333%	3.020%
Total											115,134,647.86	10.839%	%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar	Data	Data	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/	Valoare Totala	Ponderel nTot	Ponderel nAct	
			Obligatiuni	Achizitie				Prima Cumulata	Valoare	ObligEmisiune		TotalOPCVM		
			Detinute					%	RON	%				
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	30,000	8/21/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	3,078,000.00	0.0123	52,520.55	46,359.50	-	3,084,161.04	5.966%	0.290%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,451	8/24/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	661,227.50	0.0123	11,293.67	9,571.88	-	662,949.29	5.966%	0.062%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	200	8/28/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	20,400.00	0.0123	350.14	-236.96	-	20,513.18	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	600	9/1/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	61,200.00	0.0123	1,050.41	-709.51	-	61,540.90	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	475	9/3/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	48,450.00	0.0123	831.58	-561.15	-	48,720.42	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5	9/4/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	510.00	0.0123	8.75	-5.90	-	512.85	5.966%	0.0000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,495	9/7/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	255,855.99	0.0123	4,367.96	3,747.16	-	256,476.79	5.966%	0.024%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	719	9/8/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	73,913.20	0.0123	1,258.74	1,186.30	-	73,985.64	5.966%	0.007%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,240	9/9/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	230,720.00	0.0123	3,921.53	3,957.91	230,683.63	5.966%	0.022%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	9/10/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,031.60	0.0123	17.51	-18.60	1,030.50	5.966%	0.0001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,940	9/18/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	615,384.00	0.0123	10,399.07	12,539.07	613,244.00	5.966%	0.058%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	518	9/22/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	53,664.80	0.0123	906.85	1,091.30	53,480.35	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,036	9/23/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	107,122.40	0.0123	1,813.71	2,060.32	106,875.79	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,245	9/24/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	230,786.00	0.0123	3,930.29	3,674.96	231,041.33	5.966%	0.022%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	256	9/25/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	26,316.80	0.0123	448.18	-418.85	26,346.13	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	663	9/29/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	68,289.00	0.0123	1,160.70	1,159.90	68,289.81	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	38	9/30/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	3,914.00	0.0123	66.53	-66.45	3,914.08	5.966%	0.0004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	425	11/5/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	43,945.00	0.0123	744.04	-826.46	43,862.58	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45	10/1/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	4,635.00	0.0123	78.78	-78.65	4,635.13	5.966%	0.0004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,058	10/8/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	833,197.20	0.0123	14,107.02	15,903.65	831,400.57	5.966%	0.078%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	9,687	10/14/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	997,761.00	0.0123	16,958.88	16,817.13	997,902.75	5.966%	0.094%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	535	10/19/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	55,105.00	0.0123	936.62	-926.36	55,115.26	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	80	10/20/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	8,240.00	0.0123	140.05	-138.45	8,241.61	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,206	10/22/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,054,585.98	0.0123	17,867.49	19,584.73	1,052,868.74	5.966%	0.099%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,000	10/23/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	103,000.00	0.0123	1,750.68	1,727.86	103,022.82	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	24,100	10/28/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	2,490,253.00	0.0123	42,191.51	46,099.09	2,486,345.42	5.966%	0.234%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,000	10/29/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,239,960.00	0.0123	21,008.22	22,941.61	1,238,026.61	5.966%	0.117%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,500	11/3/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	154,995.00	0.0123	2,626.03	2,859.98	154,761.05	5.966%	0.015%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	85	12/21/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	8,806.00	0.0123	148.81	-170.49	8,784.32	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,156	11/19/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,553,490.00	0.0123	26,533.38	21,504.38	1,558,519.00	5.966%	0.147%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	55,700	11/20/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	5,717,605.00	0.0123	97,513.15	83,725.98	5,731,392.17	5.966%	0.540%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	11/23/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	4,104,000.00	0.0123	70,027.40	58,892.49	4,115,134.91	5.966%	0.387%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,915	11/26/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,325,079.00	0.0123	22,610.10	18,982.67	1,328,706.43	5.966%	0.125%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	246	11/27/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	25,239.60	0.0123	430.67	-361.37	25,308.90	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	154	12/2/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	15,805.02	0.0123	269.61	-228.18	15,846.45	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	890	12/3/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	91,937.00	0.0123	1,558.11	1,653.70	91,841.41	5.966%	0.009%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	100	12/15/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	10,300.00	0.0123	175.07	-167.74	10,307.33	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	589	11/9/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	60,908.49	0.0123	1,031.15	1,146.24	60,793.40	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	11/10/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,034,100.00	0.0123	17,506.85	19,450.18	1,032,156.67	5.966%	0.097%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	32,740	11/12/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	3,342,754.00	0.0123	57,317.42	39,173.21	3,360,898.22	5.966%	0.316%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	20,000	11/13/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	2,037,000.00	0.0123	35,013.70	21,069.44	2,050,944.25	5.966%	0.193%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,075	11/18/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	109,757.50	0.0123	1,881.99	1,281.96	110,357.53	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	3/15/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	4,188,000.00	0.0123	70,027.40	99,130.02	4,158,897.38	5.966%	0.392%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	800	3/17/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	83,760.00	0.0123	1,400.55	1,979.74	83,180.81	5.966%	0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	500	3/18/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	52,350.00	0.0123	875.34	1,236.44	51,988.90	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,149	3/19/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	120,415.20	0.0123	2,011.54	2,899.70	119,527.04	5.966%	0.011%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	16,350	3/22/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	1,716,750.00	0.0123	28,623.70	42,887.41	1,702,486.29	5.966%	0.160%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	22,140	3/25/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	2,324,700.00	0.0123	38,760.16	57,947.33	2,305,512.83	5.966%	0.217%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,969	4/6/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	313,229.50	0.0123	5,197.78	8,471.60	309,955.69	5.966%	0.029%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	170	3/30/2021	8/12/2022	8/11/2023	4.50%	17,899.30	0.0123	297.62	-469.01	17,727.91	5.966%	0.002%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	848	3/8/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	86,665.60	0.0110	260.21	1,237.52	85,688.29	6.729%	0.008%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	4,700	3/9/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	481,280.00	0.0110	1,442.19	7,478.64	475,243.55	6.729%	0.045%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,175	3/10/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,145,437.50	0.0110	3,429.04	18,513.14	1,130,353.40	6.729%	0.106%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,722	3/12/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,099,005.00	0.0110	3,290.04	17,744.53	1,084,550.50	6.729%	0.102%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	700	3/15/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	71,820.00	0.0110	214.79	1,202.96	70,831.84	6.729%	0.007%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,752	12/17/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	380,828.00	0.0110	1,151.30	3,875.10	378,104.20	6.729%	0.036%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,405	12/18/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,489,310.00	0.0110	7,488.66	33,593.56	2,463,205.10	6.729%	0.232%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	2,080	12/21/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	212,576.00	0.0110	638.25	3,145.47	210,068.78	6.729%	0.020%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	37,862	12/22/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	3,871,389.50	0.0110	11,617.93	58,533.18	3,824,474.25	6.729%	0.360%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,678	12/23/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,216,575.50	0.0110	6,651.88	33,499.16	2,189,728.22	6.729%	0.206%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,000	12/28/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,147,670.00	0.0110	6,443.84	32,670.20	2,121,443.64	6.729%	0.200%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	9,122	12/29/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	932,815.72	0.0110	2,799.08	14,122.73	921,492.07	6.729%	0.087%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,126	12/30/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,467,848.54	0.0110	7,403.05	37,831.55	2,437,420.03	6.729%	0.230%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,161	1/5/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	118,770.30	0.0110	356.25	1,823.74	117,302.81	6.729%	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,570	1/6/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,210,925.00	0.0110	6,618.74	36,813.21	2,180,730.53	6.729%	0.205%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,729	1/7/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,204,568.30	0.0110	3,599.04	21,609.66	1,186,557.68	6.729%	0.112%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,788	1/11/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,729,164.00	0.0110	5,151.39	34,306.60	1,700,008.78	6.729%	0.160%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,165	1/12/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,076,995.00	0.0110	6,187.62	41,189.30	2,041,993.31	6.729%	0.192%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,540	1/14/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	571,728.00	0.0110	1,699.95	12,059.75	561,368.20	6.729%	0.053%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,388	1/15/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	866,480.40	0.0110	2,573.85	18,821.62	850,232.63	6.729%	0.080%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,344	1/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	345,535.52	0.0110	1,026.10	7,561.55	339,000.08	6.729%	0.032%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,693	1/20/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	590,193.31	0.0110	1,746.89	14,174.76	577,765.45	6.729%	0.054%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,163	1/21/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,096,952.00	0.0110	6,187.00	54,692.38	2,048,446.62	6.729%	0.193%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,579	1/25/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,140,216.00	0.0110	6,314.65	55,719.17	2,090,811.48	6.729%	0.197%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,800	2/2/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,752,240.00	0.0110	5,155.07	48,718.38	1,708,676.69	6.729%	0.161%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	33,200	2/15/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	3,459,440.00	0.0110	10,187.40	93,460.27	3,376,167.12	6.729%	0.318%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,100	2/17/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	114,620.00	0.0110	337.53	3,093.59	111,863.95	6.729%	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	60,000	2/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	6,270,000.00	0.0110	18,410.96	180,706.58	6,107,704.38	6.729%	0.575%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,000	2/23/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	2,068,000.00	0.0110	6,136.99	45,400.39	2,028,736.59	6.729%	0.191%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,000	3/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	1,027,000.00	0.0110	3,068.49	17,818.37	1,012,250.13	6.729%	0.095%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,404	3/17/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00%	144,050.40	0.0110	430.82	2,410.29	142,070.92	6.729%	0.013%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	626	3/29/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	62,975.60	0.0085	1,504.63	-221.37	64,258.86	9.238%	0.006%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,043	3/30/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,023,942.14	0.0085	48,174.59	11,569.04	2,060,547.69	9.238%	0.194%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,942	4/7/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,105,142.00	0.0085	26,299.77	6,411.49	1,125,030.29	9.238%	0.106%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,828	4/8/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,497,628.00	0.0085	35,640.01	8,682.82	1,524,585.20	9.238%	0.144%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,091	4/9/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,120,191.00	0.0085	26,657.90	6,490.29	1,140,358.61	9.238%	0.107%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,090	4/12/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	817,090.00	0.0085	19,444.81	4,724.80	831,810.01	9.238%	0.078%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,327	4/13/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,053,027.00	0.0085	48,857.20	11,863.71	2,090,020.48	9.238%	0.197%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,177	4/14/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,027,877.00	0.0085	24,461.05	5,935.79	1,046,402.25	9.238%	0.099%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,390	4/16/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,253,000.70	0.0085	29,780.13	8,155.11	1,274,625.71	9.238%	0.120%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	9,492	3/31/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	958,407.24	0.0085	22,814.61	5,419.50	975,802.34	9.238%	0.092%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	1,537	4/5/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	155,237.00	0.0085	3,694.27	-901.78	158,029.49	9.238%	0.015%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	17,065	4/6/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,725,271.50	0.0085	41,016.78	11,006.37	1,755,281.91	9.238%	0.165%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,000	5/11/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,012,200.00	0.0085	48,071.23	6,984.73	2,053,286.50	9.238%	0.193%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	5/12/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	252,000.00	0.0085	6,008.90	1,144.22	256,864.68	9.238%	0.024%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,611	5/13/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,273,080.45	0.0085	30,311.32	6,849.24	1,296,542.52	9.238%	0.122%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,472	5/14/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	1,460,948.40	0.0085	34,784.34	7,854.35	1,487,878.40	9.238%	0.140%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,250	5/19/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,545,200.00	0.0085	60,689.93	11,498.46	2,594,391.47	9.238%	0.244%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	36,000	7/9/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	3,585,600.00	0.0085	86,528.22	7,877.05	3,680,005.27	9.238%	0.346%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	22,178	5/26/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,220,461.36	0.0085	53,306.19	1,507.16	2,272,260.39	9.238%	0.214%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,430	5/28/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	2,549,103.20	0.0085	61,122.57	3,451.18	2,606,774.59	9.238%	0.245%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	4,130	5/6/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10%	417,130.00	0.0085	9,926.71	2,372.89	424,683.82	9.238%	0.040%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	3,861	12/17/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	376,447.50	0.0089	5,844.39	6,379.04	388,670.93	2.163%	0.037%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	52	1/27/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	5,054.409	0.0089	78.71	92.43	5,225.542	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,575	1/28/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	153,090.009	0.0089	2,384.08	2,796.59	158,270.66	2.163%	0.015%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	50	1/31/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	4,860.009	0.0089	75.68	88.49	5,024.182	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,998	2/3/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	194,765.04	0.0089	3,024.37	3,171.93	200,961.34	2.163%	0.019%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,727	2/4/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	168,382.50	0.0089	2,614.16	2,716.91	173,713.56	2.163%	0.016%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	60	2/11/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	5,850.009	0.0089	90.82	93.64	6,034.46	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	7,450	7/28/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	746,490.009	0.0089	11,277.05	1,084.77	756,682.28	2.163%	0.071%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	10	7/29/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25%	1,002.009	0.0089	15.14	-1.46	1,015.68	2.163%	0.0001%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,300	9/10/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	129,350. 00	0.008 9	1,967. 81	461.66	131,779.4 7	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	195	9/15/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	19,402.5 0	0.008 9	295.17 1,937.	69.04	19,766.71 129,750.4	2.163%	0.002%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,280	9/16/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	127,360. 00	0.008 9	53 53	452.89	129,750.4 3	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	5,660	9/20/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	563,453. 00	0.008 9	8,567. 53	1,797.8 8	573,818.4 2	2.163%	0.054%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,200	9/21/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	119,400. 00	0.008 9	1,816. 53	423.26	121,639.7 0	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	25,000	9/22/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	2,493,75 0.00	0.008 9	37,842 .47	4,406.2 0	2,535,998. 67	2.163%	0.239%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,700	9/28/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	268,650. 00	0.008 9	4,086. 99	948.09	273,685.0 8	2.163%	0.026%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	50	9/29/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	4,975.00 985,448.	0.008 0.008	75.68 14,991	17.55 3,464.1	5,068.23 1,003,903.	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	9,904	10/4/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	63,782.7 0	0.008 0	.67 9	1 92	273,685.0 78	2.163%	0.095%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	642	10/11/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	444,526. 3.75	0.010 0.010	971.79 4,226.	290.55 8,788.9	65,045.04 457,541.9	2.163%	0.006%
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	4,729	3/18/2022	10/6/2022	7/14/2 023	3.25 0%	00 00	3 95	5 5	0	124,077.5 43.87	0.283%	0.043%
Total													11.681%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scaden ta Cupon	Rata Cupo n %	Valo re Initial a	Creste re Zilnica	Doba nda Cumula ta	Pret Pia ta	Pre Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune	Pondere InAct TotalOP CVM
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	12/30/2022	4,200	4/22/2022	4/21/20 23	4.850 %	5,000 4	0.664 534	168.7 95	92. 15.73	20,227.5 0.178%	0.178%	1.904%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	12/30/2022	4,100	7/28/2022	7/27/20 23	3.650 %	5,000 0	0.500 00	78.50 05	92. 79.79	19,192.2 0.174%	19,192.2 0.174%	1.807%
Total											39,419.7 95.52		3.711%

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

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

Emisent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitione	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Creste Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima	Valuta	CursoVa lutar BN R Valuta/ lei	Valoare Totala	Pondere InTot	Pondere elnAct	
														ObligEmisiune	TotalOP CVM	
		Detinute			Cupon	%	lei	lei	lei			Cumulata	lei/lei	lei	%	%
Banco Santander SA	XS2401160226	30	10/26/2021	10/26/2022	10/25/2023	4.880%	15,000,000.00	66.85	134,367.12	0.00	RON	1	15,134,367.12	7.772%	1.425%	
Banco Santander SA	XS1952154489	10	2/15/2019	2/15/2020	2/14/2020	4.520%	5,000,000.00	61.92	198,136.99	0.00	RON	1	5,198,136.99	3.906%	0.489%	
Black Sea Trade&Development Bank	XS2337703966	30	5/13/2021	11/13/2022	2/12/2023	9.100%	15,000,000.00	126.39	185,791.67	0.00	RON	1	15,185,791.67	8.108%	1.430%	
BNP Paribas SA	XS1773623282	150	4/8/2018	4/8/2022	4/7/2022	7.000%	17,500,000.00	95.89	899,452.14	0.00	RON	1	18,399,452.14	83.333%	1.467%	
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410432152	35	5/10/2022	5/10/2020	5/9/2022	7.200%	25,000,000.00	98.69	1,163,805	0.00	RON	1	26,163,805.20	83.333%	1.732%	
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410380682	50	7/14/2022	7/14/2020	7/13/2020	2.650%	15,000,000.00	36.83	184,395.62	0.00	RON	1	15,184,395.62	31.847%	2.463%	
Citigroup G.M.H. Inc	XS2307416201	30	10,00/21	1/25/2022	1/25/2020	4.740%	10,000,000.00	1	.83	0.00	RON	1	95.83	7.389%	1.429%	
ING Bank NV	XS2404231115	0	15,00/22	2/22/2022	2/22/2023	5.350%	15,000,000.00	0.13	.00	0.00	RON	1	00.00	4.608%	0.983%	
ING Bank NV	XS2170120401	0	10,00/20	2/16/2020	2/16/2020	6.300%	10,000,000.00	0.15	.50	0.00	RON	1	87.50	100.000%	1.483%	
ING Bank NV	XS2404229721	0	10,00/22	2/22/2020	3/6/2023	3.393%	25,000,000.00	0.18	.00	0.00	RON	1	50.00	83.333%	0.993%	
International Investment Bank	XS2240977608	50	10/7/2020	10/7/2020	10/6/2020	3.390%	25,000,000.00	46.48	199,861.64	0.00	RON	1	61.64	7.353%	2.372%	
International Investment Bank	XS2436688597	16	1/27/2022	1/27/2020	1/26/2020	4.950%	8,000,000.00	67.81	367,791.78	0.00	RON	1	1.78	7.619%	0.788%	
International Investment Bank	XS2400041864	22	10/19/2022	10/19/2020	10/18/2020	3.900%	11,000,000.00	53.42	86,975.34	0.00	RON	1	11,086,975.34	5.500%	1.044%	
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	20	3/12/2021	12/12/2022	3/12/2020	8.810%	10,000,000.00	121.02	48,406.59	0.00	RON	1	10,048,406.59	42.553%	0.946%	
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	12/16/2019	12/16/2022	12/15/2020	5.000%	15,000,000.00	68.46	32,876.17	0.00	RON	1	17.81	36.697%	1.999%	
Mediobanca Spa	XS2423749246	30	1/29/2021	1/28/2022	1/27/2020	3.630%	25,000,000.00	49.79	840,369.71	0.00	RON	1	76.71	75.000%	1.415%	
Raiffeisen Bank International AG	AT000B01494	9	5/14/2020	5/14/2020	5/13/2020	3.086%	30,450,000.00	44.39	597,280.50	0.00	RON	1	31,047,280.50	25,840,369.86	8.333%	
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	21	22	23	%	00.00	9	.50	0.00	RON	1	80.50	7.602%	2.923%	

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	24	6/11/20 21	6/11/20 22	6/10/20 23	3.793 %	12,600,0 00.00	54.5 6 .33	267,110 .33	0.00 RON	1	12,867,1 10.33	1.044%	1.211%
Unicredit Bank AG	XS2008921863	20	6/11/20 19	8/22/20 22	2/21/20 23	4.650 %	10,000,0 00.00	64.5 8 .00	166,625 .00	0.00 RON	1	10,166,6 25.00	31.746%	0.957%
Total												318,481, 162.48	29.982 %	

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

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

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

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLAMENTATA 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 <i>lei</i>	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%

EximBank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	748,469.31	0.071%
Banca Transilvania	132,685.00	0.013%
BRD-Groupe Societe Generale	4,904.24	0.001%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-340,499.54	-0.032%
Total	545,559.01	0.051%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	Pondereln Act TotalOPCV M %
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala <i>lei</i>	Zilnica <i>lei</i>	Cumulata <i>lei</i>	Curenta <i>lei</i>	
Alpha Bank	1/12/2022	1/12/2023	4.30%	8,439,682.31	994.26	351,969.44	8,791,651.75	0.828%
Alpha Bank	10/19/2022	1/26/2023	10.00%	25,000,000.00	6,849.32	506,849.32	25,506,849.32	2.401%
Alpha Bank	12/16/2022	7/27/2023	8.40%	8,000,000.00	1,841.10	29,457.53	8,029,457.53	0.756%
Alpha Bank	12/16/2022	10/5/2023	8.50%	8,000,000.00	1,863.01	29,808.22	8,029,808.22	0.756%
Banca Transilvania	5/11/2022	3/23/2023	7.95%	5,000,000.00	1,104.17	259,479.17	5,259,479.17	0.495%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/12/2023	8.00%	10,000,000.00	2,222.22	522,222.22	10,522,222.22	0.991%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/19/2023	8.00%	10,000,000.00	2,222.22	522,222.22	10,522,222.22	0.991%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/26/2023	8.00%	3,000,000.00	666.67	156,666.67	3,156,666.67	0.297%
Banca Transilvania	5/11/2022	5/3/2023	8.10%	2,000,000.00	450.00	105,750.00	2,105,750.00	0.198%
Banca Transilvania	5/11/2022	3/2/2023	7.90%	10,000,000.00	2,194.44	515,694.44	10,515,694.44	0.990%
Banca Transilvania	12/28/2022	1/4/2023	6.00%	9,300,000.00	1,550.00	6,200.00	9,306,200.00	0.876%
Banca Transilvania	12/29/2022	1/3/2023	5.75%	8,300,000.00	1,325.69	3,977.08	8,303,977.08	0.782%
Banca Transilvania	12/30/2022	1/13/2023	6.35%	2,700,000.00	476.25	952.50	2,700,952.50	0.254%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

CEC Bank	11/21/2022	6/8/2023	8.60%	10,000,000.00	2,356.16	96,602.74	10,096,602.74	0.951%
CEC Bank	11/21/2022	6/22/2023	8.60%	10,000,000.00	2,356.16	96,602.74	10,096,602.74	0.951%
First Bank	8/3/2022	1/9/2023	12.50%	9,000,000.00	3,125.00	471,875.00	9,471,875.00	0.892%
First Bank	8/23/2022	3/30/2023	11.50%	13,500,000.00	4,312.50	564,937.50	14,064,937.50	1.324%
First Bank	8/23/2022	4/6/2023	11.50%	13,500,000.00	4,312.50	564,937.50	14,064,937.50	1.324%
First Bank	8/30/2022	4/26/2023	11.10%	8,000,000.00	2,466.67	305,866.67	8,305,866.67	0.782%
First Bank	8/31/2022	7/6/2023	11.25%	5,000,000.00	1,562.50	192,187.50	5,192,187.50	0.489%
First Bank	9/9/2022	8/10/2023	10.75%	8,500,000.00	2,538.19	289,354.17	8,789,354.17	0.827%
First Bank	9/9/2022	9/7/2023	10.75%	8,500,000.00	2,538.19	289,354.17	8,789,354.17	0.827%
First Bank	9/15/2022	9/14/2023	10.50%	6,500,000.00	1,895.83	204,750.00	6,704,750.00	0.631%
First Bank	9/15/2022	8/17/2023	10.50%	6,500,000.00	1,895.83	204,750.00	6,704,750.00	0.631%
Intesa Sanpaolo Bank	1/27/2022	1/19/2023	4.30%	5,135,659.13	605.02	205,102.75	5,340,761.88	0.503%
Intesa Sanpaolo Bank	2/2/2022	2/2/2023	4.30%	8,277,989.73	975.22	324,746.67	8,602,736.40	0.810%
Intesa Sanpaolo Bank	2/15/2022	2/9/2023	4.60%	8,285,481.30	1,044.20	334,143.25	8,619,624.55	0.811%
Intesa Sanpaolo Bank	5/3/2022	5/3/2023	7.50%	8,168,076.71	1,701.68	413,508.88	8,581,585.59	0.808%
Intesa Sanpaolo Bank	11/1/2022	2/2/2023	9.00%	15,000,000.00	3,750.00	228,750.00	15,228,750.00	1.434%
Intesa Sanpaolo Bank	11/2/2022	2/2/2023	9.00%	8,312,898.63	2,078.22	124,693.48	8,437,592.11	0.794%
Intesa Sanpaolo Bank	11/9/2022	2/9/2023	9.50%	12,000,000.00	3,166.67	167,833.33	12,167,833.33	1.146%
Intesa Sanpaolo Bank	11/15/2022	2/23/2023	9.50%	7,500,000.00	1,979.17	93,020.83	7,593,020.83	0.715%
Intesa Sanpaolo Bank	11/18/2022	5/18/2023	9.50%	8,000,000.00	2,111.11	92,888.89	8,092,888.89	0.762%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2022	11/2/2023	9.75%	7,500,000.00	2,031.25	54,843.75	7,554,843.75	0.711%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2022	11/9/2023	9.75%	7,959,357.09	2,155.66	58,202.80	8,017,559.89	0.755%
Intesa Sanpaolo Bank	12/6/2022	11/16/2023	9.75%	10,000,000.00	2,708.33	70,416.67	10,070,416.67	0.948%
Intesa Sanpaolo Bank	12/8/2022	9/21/2023	9.50%	7,000,000.00	1,847.22	44,333.33	7,044,333.33	0.663%
Intesa Sanpaolo Bank	12/8/2022	11/23/2023	9.75%	5,000,000.00	1,354.17	32,500.00	5,032,500.00	0.474%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	7/20/2023	9.30%	7,500,000.00	1,937.50	38,750.00	7,538,750.00	0.710%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	8/3/2023	9.40%	7,500,000.00	1,958.33	39,166.67	7,539,166.67	0.710%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	9/28/2023	9.50%	7,500,000.00	1,979.17	39,583.33	7,539,583.33	0.710%
Patria Bank	3/10/2022	3/9/2023	5.50%	9,199,171.23	1,386.18	411,694.42	9,610,865.65	0.905%
Patria Bank	3/28/2022	3/16/2023	5.50%	7,000,000.00	1,054.79	294,287.67	7,294,287.67	0.687%
Patria Bank	3/30/2022	3/23/2023	5.50%	5,115,000.00	770.75	213,498.70	5,328,498.70	0.502%
Patria Bank	9/28/2022	3/28/2023	10.50%	7,630,684.93	2,195.13	208,537.21	7,839,222.14	0.738%
Patria Bank	11/23/2022	6/15/2023	9.50%	10,000,000.00	2,602.74	101,506.85	10,101,506.85	0.951%
Patria Bank	12/14/2022	6/29/2023	9.10%	8,000,000.00	1,994.52	35,901.37	8,035,901.37	0.757%
Patria Bank	12/14/2022	10/12/2023	9.35%	8,000,000.00	2,049.32	36,887.67	8,036,887.67	0.757%
Patria Bank	12/19/2022	5/25/2023	8.75%	7,500,000.00	1,797.95	23,373.29	7,523,373.29	0.708%
Patria Bank	12/19/2022	8/31/2023	9.00%	7,500,000.00	1,849.32	24,041.10	7,524,041.10	0.708%
ProCredit Bank	2/18/2022	2/14/2023	4.80%	8,378,845.52	1,101.88	349,294.56	8,728,140.08	0.822%
ProCredit Bank	2/24/2022	2/23/2023	4.90%	9,284,435.19	1,246.40	387,631.53	9,672,066.72	0.911%
Vista Bank	1/12/2022	1/5/2023	4.50%	9,285,075.00	1,160.63	410,864.57	9,695,939.57	0.913%

Total	457,424,827.14	43.062%
-------	----------------	---------

**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 %
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	1,600	6/24/2022	6/23/2023	3.250%	5,000	0.45	85.03	7,172,733.75	0.069%	0.675%
Total									7,172,733.75		0.675%

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 efectuată 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, după caz, în funcție de tipul instrumentului finanțier, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligațiuni) se calculează pe total instrument finanțier (cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,061,013,219.48	1,555,385,222.04	-494,372,002.56
Numar Unitati de Fond in Circulatie	52,343,258.19	79,278,152.77	-26,934,894.58
Valoare Unitara a Activului Net	20.270	19.619	0.65

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Valoare Activ Net	1,477,344,912.44	1,555,385,222.00	1,061,013,219.48
Valoare Unitara a Activului Net	19.267	19.619	20.270

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)
Numerar si depozite bancare	3	458,005,717	526.200.395
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	559,895,348	1.021.970.865
Alte active financiare		0	0
Total active		1,017,901,065	1.548.171.260
Datorii financiare		1,500,803	2.113.954
Alte datorii nefinanciare		82,746	121.217
Total datorii	5	1,583,549	2.235.171
Capital social	6	523,432,577	792.781.520
Prime de capital		490,179,494	750.449.124
Rezultat reportat		2,705,445	2.705.445
Total capitaluri proprii		1,016,317,516	1.545.936.089
Total datorii si capitaluri proprii		1,017,901,065	1.548.171.260

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

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

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	24.043.561	14.692.874
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-10.806.864	808.843
Alte venituri financiare		0	0
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		146.928	-3.226
Total venituri/ cheltuieli financiare		13.383.625	15.498.491
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-8.903.457	-11.030.626
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-1.180.131	-1.509.636
Alte cheltuieli generale		-1.939	-1.904
Total cheltuieli		-10.085.527	-12.542.166
Profit/pierdere neta a exercitiului		3.298.098	2.956.325
Rezultatul global total al exercitiului		-3.298.098	2.956.325

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BALANTA ANALITICA

Perioada de la 01.12.2022 la 31.12.2022

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	674.136.012,55	135.836.158,52	29.378.035,52	38.059.317,05	703.514.048,07	1.717.126.119,20	0,00	1.013.612.071,13
101	Capital	341.066.605,30	81.344.075,37	14.530.236,95	4.903.824,55	355.596.842,25	879.029.419,54	0,00	523.432.577,29
1017	Unitati de Fond la VN	341.066.605,30	81.344.075,37	14.530.236,95	4.903.824,55	355.596.842,25	879.029.419,54	0,00	523.432.577,29
104	Prime de capital	333.069.407,25	54.492.083,15	14.847.798,57	33.155.492,50	347.917.205,82	838.096.699,66	0,00	490.179.493,84
1045	Prime de emisiune:Pret emisiune-VN	333.069.407,25	54.492.083,15	14.847.798,57	33.155.492,50	347.917.205,82	838.096.699,66	0,00	490.179.493,84
11	REZULTATUL REPORTAT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.705.444,88	0,00	2.705.444,88
117	Rezultat reportat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.705.444,88	0,00	2.705.444,88
1177	Rez reportat provenit din trecerea la IFRS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.705.444,88	0,00	2.705.444,88
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	-351.079,99	-351.079,99	28.839.288,50	28.839.288,50	31.444.533,68	31.444.533,68	3.298.098,35	3.298.098,35
121	Profit sau pierdere	24.488.869,02	-3.307.405,16	701.241,14	28.839.288,50	25.190.110,16	28.488.208,51	0,00	3.298.098,35
121.001	Profit si pierdere	24.488.869,02	-3.307.405,16	701.241,14	28.839.288,50	25.190.110,16	28.488.208,51	0,00	3.298.098,35
129	Repartizarea profitului	-24.839.949,01	2.956.325,17	28.138.047,36	0,00	6.254.423,52	2.956.325,17	3.298.098,35	0,00
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	673.784.932,56	135.485.078,53	58.217.324,02	66.898.605,55	734.958.581,75	1.751.276.097,76	3.298.098,35	1.019.615.614,36
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	3.514.916.043,23	3.612.935.983,07	338.809.357,09	313.809.476,02	4.373.017.815,86	3.926.745.459,09	446.272.356,77	0,00
267	Creante imobilizate	3.514.916.043,23	3.612.935.983,07	338.809.357,09	313.809.476,02	4.373.017.815,86	3.926.745.459,09	446.272.356,77	0,00
267.001	Creante imobilizate Depozite	3.514.916.043,23	3.612.935.983,07	338.809.357,09	313.809.476,02	4.373.017.815,86	3.926.745.459,09	446.272.356,77	0,00
29	AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA SAU PIERDEREA DE VALOARE A IMOBILIZARILOR	0,00	33.071,90	180.003,31	0,00	180.003,31	485.126,34	0,00	305.123,03
296	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	0,00	33.071,90	180.003,31	0,00	180.003,31	485.126,34	0,00	305.123,03
296.911	Ajustare pt pierderi din val depozite bancare mai mici 3 luni	0,00	3.465,49	2.542,41	0,00	2.542,41	4.213,95	0,00	1.671,54
296.912	Ajustare pt pierderi din val depozite bancare mai mari 3 luni	0,00	29.606,41	177.460,90	0,00	177.460,90	480.912,39	0,00	303.451,49
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBILIZARI	3.514.916.043,23	3.612.969.054,97	338.989.360,40	313.809.476,02	4.373.197.819,17	3.927.230.585,43	446.272.356,77	305.123,03
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	19.391.017,02	19.077.709,56	1.426.326,73	1.414.155,05	20.817.343,75	21.522.009,56	0,00	704.665,81
401	Furnizori	9.694.700,26	9.694.700,26	713.163,20	713.163,20	10.407.863,46	10.407.863,46	0,00	0,00
401.001	Furnizori Com.administrare cuvenit (plata+prev)	7.341.251,24	7.341.251,24	543.024,05	543.024,05	7.884.275,29	7.884.275,29	0,00	0,00
401.002	Furnizori Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	932.980,44	932.980,44	64.619,87	64.619,87	997.600,31	997.600,31	0,00	0,00
401.003	Furnizori Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	288.529,12	288.529,12	21.684,28	21.684,28	310.213,40	310.213,40	0,00	0,00
401.004	Furnizori Alte cheltuieli previzionate	1.131.939,46	1.131.939,46	83.835,00	83.835,00	1.215.774,46	1.215.774,46	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408	Furnizori-facturi nesosite	9.696.316,76	9.383.009,30	713.163,53	700.991,85	10.409.480,29	11.114.146,10	0,00	704.665,81
408.001	Furnizori-facturi nesosite Com.administrare cuvenit(plata+prev)	7.341.251,24	7.108.814,77	543.024,05	533.667,02	7.884.275,29	8.417.942,31	0,00	533.667,02
408.002	Furnizori-facturi nesosite Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	932.980,44	896.092,52	64.619,87	63.506,41	997.600,31	1.061.106,69	0,00	63.506,38
408.003	Furnizori-facturi nesosite Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	288.529,12	280.645,86	21.684,28	20.730,36	310.213,40	330.943,75	0,00	20.730,35
408.004	Furnizori-facturi nesosite Alte cheltuieli previzionate	1.133.555,96	1.097.456,15	83.835,33	83.088,06	1.217.391,29	1.304.153,35	0,00	86.762,06
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIAȚI	834.812.120,08	834.812.120,08	39.299.305,21	39.299.305,21	874.111.425,29	874.111.425,29	0,00	0,00
452	Decontari cu investitorii	834.812.120,08	834.812.120,08	39.299.305,21	39.299.305,21	874.111.425,29	874.111.425,29	0,00	0,00
452.001	Decontari cu investitorii Rascumparari unitati de fond	674.136.012,55	674.136.012,55	29.378.035,52	29.378.035,52	703.514.048,07	703.514.048,07	0,00	0,00
452.002	Decontari cu investitorii Cumparari unitati de fond	160.676.107,53	160.676.107,53	9.921.269,69	9.921.269,69	170.597.377,22	170.597.377,22	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	994.791.704,68	995.316.418,02	50.253.161,43	49.402.306,14	1.045.044.866,11	1.045.923.749,99	0,00	878.883,88
461	Debitori diversi	160.676.107,53	160.676.107,53	9.921.269,69	9.921.269,69	170.597.377,22	170.597.377,22	0,00	0,00
461.1000	Debitori diversi Sediul Central	117.695.014,22	117.695.014,22	8.914.865,69	8.914.865,69	126.609.879,91	126.609.879,91	0,00	0,00
461.1001	Debitori diversi Alba	1.017.257,00	1.017.257,00	19.200,00	19.200,00	1.036.457,00	1.036.457,00	0,00	0,00
461.1002	Debitori diversi Arad	535.821,00	535.821,00	38.700,00	38.700,00	574.521,00	574.521,00	0,00	0,00
461.1003	Debitori diversi Pitesti	909.514,00	909.514,00	4.000,00	4.000,00	913.514,00	913.514,00	0,00	0,00
461.1004	Debitori diversi Bacau	518.613,00	518.613,00	74.050,00	74.050,00	592.663,00	592.663,00	0,00	0,00
461.1005	Debitori diversi Oradea	998.721,24	998.721,24	28.240,00	28.240,00	1.026.961,24	1.026.961,24	0,00	0,00
461.1006	Debitori diversi Bistrita	476.545,00	476.545,00	64.300,00	64.300,00	540.845,00	540.845,00	0,00	0,00
461.1007	Debitori diversi Botosani	126.811,00	126.811,00	100,00	100,00	126.911,00	126.911,00	0,00	0,00
461.1008	Debitori diversi Brasov	224.166,00	224.166,00	19.584,00	19.584,00	243.750,00	243.750,00	0,00	0,00
461.1009	Debitori diversi Braila	68.955,00	68.955,00	250,00	250,00	69.205,00	69.205,00	0,00	0,00
461.1010	Debitori diversi Buzau	3.347.882,00	3.347.882,00	350,00	350,00	3.348.232,00	3.348.232,00	0,00	0,00
461.1011	Debitori diversi Resita	52.614,00	52.614,00	200,00	200,00	52.814,00	52.814,00	0,00	0,00
461.1013	Debitori diversi Cluj Napoca	3.843.415,49	3.843.415,49	133.110,00	133.110,00	3.976.525,49	3.976.525,49	0,00	0,00
461.1014	Debitori diversi Constanta	760.279,00	760.279,00	13.850,00	13.850,00	774.129,00	774.129,00	0,00	0,00
461.1015	Debitori diversi Sf.Gheorghe	432.739,00	432.739,00	50,00	50,00	432.789,00	432.789,00	0,00	0,00
461.1016	Debitori diversi Targoviste	285.848,00	285.848,00	30.600,00	30.600,00	316.448,00	316.448,00	0,00	0,00
461.1017	Debitori diversi Craiova	660.319,00	660.319,00	3.650,00	3.650,00	663.969,00	663.969,00	0,00	0,00
461.1018	Debitori diversi Galati	791.352,00	791.352,00	36.050,00	36.050,00	827.402,00	827.402,00	0,00	0,00
461.1020	Debitori diversi Tg.Jiu	132.864,00	132.864,00	1.390,00	1.390,00	134.254,00	134.254,00	0,00	0,00
461.1021	Debitori diversi Miercurea Ciuc	11.750,00	11.750,00	1.177,00	1.177,00	12.927,00	12.927,00	0,00	0,00
461.1022	Debitori diversi Deva	604.891,32	604.891,32	71.768,00	71.768,00	676.659,32	676.659,32	0,00	0,00
461.1024	Debitori diversi Iasi	803.373,00	803.373,00	23.450,00	23.450,00	826.823,00	826.823,00	0,00	0,00
461.1025	Debitori diversi Baia Mare	2.080.162,00	2.080.162,00	77.210,00	77.210,00	2.157.372,00	2.157.372,00	0,00	0,00
461.1026	Debitori diversi Drobeta	238.150,00	238.150,00	500,00	500,00	238.650,00	238.650,00	0,00	0,00
461.1027	Debitori diversi Targu Mures	2.688.945,00	2.688.945,00	95.055,00	95.055,00	2.784.000,00	2.784.000,00	0,00	0,00
461.1028	Debitori diversi Neamt	865.538,16	865.538,16	14.053,00	14.053,00	879.591,16	879.591,16	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
461.1029	Debitori diversi Slatina	208.923,00	208.923,00	1.000,00	1.000,00	209.923,00	209.923,00	0,00	0,00
461.1030	Debitori diversi Ploiesti	1.403.257,00	1.403.257,00	2.400,00	2.400,00	1.405.657,00	1.405.657,00	0,00	0,00
461.1031	Debitori diversi Satu Mare	139.337,83	139.337,83	12.500,00	12.500,00	151.837,83	151.837,83	0,00	0,00
461.1032	Debitori diversi Zalau	749.928,00	749.928,00	12.484,00	12.484,00	762.412,00	762.412,00	0,00	0,00
461.1033	Debitori diversi Sibiu	429.923,00	429.923,00	6.250,00	6.250,00	436.173,00	436.173,00	0,00	0,00
461.1034	Debitori diversi Suceava	501.627,00	501.627,00	11.383,00	11.383,00	513.010,00	513.010,00	0,00	0,00
461.1036	Debitori diversi Timis	536.311,00	536.311,00	2.050,00	2.050,00	538.361,00	538.361,00	0,00	0,00
461.1037	Debitori diversi Tulcea	196.180,00	196.180,00	350,00	350,00	196.530,00	196.530,00	0,00	0,00
461.1038	Debitori diversi Vaslui	301.053,90	301.053,90	7.850,00	7.850,00	308.903,90	308.903,90	0,00	0,00
461.1039	Debitori diversi Rm Valcea	593.459,93	593.459,93	11.700,00	11.700,00	605.159,93	605.159,93	0,00	0,00
461.1040	Debitori diversi Focsani	1.042.591,00	1.042.591,00	26.744,00	26.744,00	1.069.335,00	1.069.335,00	0,00	0,00
461.1043	Debitori diversi Buc.Unirii	8.286.730,47	8.286.730,47	16.200,00	16.200,00	8.302.930,47	8.302.930,47	0,00	0,00
461.1045	Debitori diversi Buc.Victoria	1.923.690,10	1.923.690,10	15.684,00	15.684,00	1.939.374,10	1.939.374,10	0,00	0,00
461.1046	Debitori diversi Buc.Militari	1.337.908,41	1.337.908,41	12.192,00	12.192,00	1.350.100,41	1.350.100,41	0,00	0,00
461.1051	Debitori diversi Turda	1.183.697,00	1.183.697,00	67.180,00	67.180,00	1.250.877,00	1.250.877,00	0,00	0,00
461.1052	Debitori diversi Dej	1.287.820,46	1.287.820,46	48.250,00	48.250,00	1.336.070,46	1.336.070,46	0,00	0,00
461.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	382.130,00	382.130,00	1.300,00	1.300,00	383.430,00	383.430,00	0,00	0,00
462	Creditori diversi	834.115.597,15	834.640.310,49	40.331.891,74	39.481.036,45	874.447.488,89	875.326.372,77	0,00	878.883,88
462.004	Creditori diversi Sume UF Nealocate	160.676.107,53	160.504.297,94	9.921.269,69	10.103.000,93	170.597.377,22	170.937.876,76	0,00	340.499,54
462.1	Creditori diversi Rascumparari Unitati de Fond	673.439.489,62	674.136.012,55	30.410.622,05	29.378.035,52	703.850.111,67	704.388.496,01	0,00	538.384,34
462.1000	Creditori diversi Sediul Central	367.465.031,39	367.086.600,34	15.988.130,94	15.670.326,81	383.453.162,33	383.564.286,23	0,00	111.123,90
462.1001	Creditori diversi Alba	7.099.806,99	7.110.625,09	312.963,87	307.349,16	7.412.770,86	7.417.974,25	0,00	5.203,39
462.1002	Creditori diversi Arad	6.094.459,91	6.094.459,91	14.353,37	156.447,19	6.108.813,28	6.250.907,10	0,00	142.093,82
462.1003	Creditori diversi Pitesti	7.235.967,22	7.235.967,22	183.987,98	183.987,98	7.419.955,20	7.419.955,20	0,00	0,00
462.1004	Creditori diversi Bacau	15.728.009,25	15.728.416,39	604.074,11	699.891,77	16.332.083,36	16.428.308,16	0,00	96.224,80
462.1005	Creditori diversi Oradea	9.638.046,31	9.638.046,31	971.215,95	971.215,95	10.609.262,26	10.609.262,26	0,00	0,00
462.1006	Creditori diversi Bistrita	3.415.834,64	3.415.834,64	224.616,90	224.616,90	3.640.451,54	3.640.451,54	0,00	0,00
462.1007	Creditori diversi Botosani	1.728.513,81	1.728.513,81	102.153,40	102.153,40	1.830.667,21	1.830.667,21	0,00	0,00
462.1008	Creditori diversi Brasov	7.808.563,91	7.908.563,91	360.917,63	260.917,63	8.169.481,54	8.169.481,54	0,00	0,00
462.1009	Creditori diversi Braila	1.443.312,32	1.444.062,32	33.891,80	33.141,80	1.477.204,12	1.477.204,12	0,00	0,00
462.1010	Creditori diversi Buzau	6.744.917,63	6.744.917,63	69.097,86	69.149,64	6.814.015,49	6.814.067,27	0,00	51,78
462.1011	Creditori diversi Resita	1.034.506,58	1.034.506,58	132.874,73	132.874,73	1.167.381,31	1.167.381,31	0,00	0,00
462.1013	Creditori diversi Cluj Napoca	48.970.369,78	48.998.012,82	1.137.140,07	1.081.997,03	50.107.509,85	50.107.509,85	0,00	0,00
462.1014	Creditori diversi Constanta	8.391.079,12	8.391.079,12	237.111,40	241.944,15	8.628.190,52	8.633.023,27	0,00	4.832,75
462.1015	Creditori diversi Sf.Gheorghe	2.686.911,42	2.686.911,42	76.646,97	76.646,97	2.763.558,39	2.763.558,39	0,00	0,00
462.1016	Creditori diversi Targoviste	7.902.544,46	7.902.544,46	143.312,93	143.312,93	8.045.857,39	8.045.857,39	0,00	0,00
462.1017	Creditori diversi Craiova	6.350.036,81	6.350.036,81	368.748,12	373.748,12	6.718.784,93	6.723.784,93	0,00	5.000,00
462.1018	Creditori diversi Galati	8.471.505,22	8.488.951,77	70.367,89	47.921,34	8.541.873,11	8.541.873,11	0,00	0,00
462.1020	Creditori diversi TgJiu	1.031.930,40	1.031.930,40	458,78	914,08	1.032.389,18	1.032.844,48	0,00	455,30
462.1021	Creditori diversi Miercurea Ciuc	2.783.140,24	2.783.140,24	176.168,88	176.168,88	2.959.309,12	2.959.309,12	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
462.1022	Creditori diversi Deva	9.705.191,50	9.705.191,50	447.913,23	447.913,23	10.153.104,73	10.153.104,73	0,00	0,00
462.1024	Creditori diversi Iasi	1.852.684,28	1.852.684,28	83.015,69	83.015,69	1.935.699,97	1.935.699,97	0,00	0,00
462.1025	Creditori diversi Baia Mare	11.319.705,48	11.299.643,10	594.895,86	714.013,57	11.914.601,34	12.033.719,05	0,00	119.117,71
462.1026	Creditori diversi Drobeta	905.302,30	905.302,30	769.228,02	769.228,02	1.674.530,32	1.674.530,32	0,00	0,00
462.1027	Creditori diversi Targu Mures	21.794.863,82	21.821.509,67	618.547,95	591.902,10	22.413.411,77	22.413.411,77	0,00	0,00
462.1028	Creditori diversi Neamt	4.402.743,50	4.539.193,98	1.093.377,79	951.927,31	5.496.121,29	5.496.121,29	0,00	0,00
462.1029	Creditori diversi Slatina	1.367.354,34	1.367.711,81	557,47	200,00	1.367.911,81	1.367.911,81	0,00	0,00
462.1030	Creditori diversi Ploiesti	3.985.730,66	3.989.099,49	203.940,52	201.495,94	4.189.671,18	4.190.595,43	0,00	924,25
462.1031	Creditori diversi Satu Mare	3.679.280,64	3.679.280,64	26.119,85	26.119,85	3.705.400,49	3.705.400,49	0,00	0,00
462.1032	Creditori diversi Zalau	5.647.563,87	5.648.063,87	110.909,95	129.203,41	5.758.473,82	5.777.267,28	0,00	18.793,46
462.1033	Creditori diversi Sibiu	1.783.276,74	1.783.276,74	44.507,44	44.507,44	1.827.784,18	1.827.784,18	0,00	0,00
462.1034	Creditori diversi Suceava	4.073.898,29	4.278.675,74	407.553,83	203.029,63	4.481.452,12	4.481.705,37	0,00	253,25
462.1036	Creditori diversi Timis	4.456.601,83	4.457.837,78	35.965,44	35.291,16	4.492.567,27	4.493.128,94	0,00	561,67
462.1037	Creditori diversi Tulcea	2.678.389,98	2.678.389,98	99.502,14	99.502,14	2.777.892,12	2.777.892,12	0,00	0,00
462.1038	Creditori diversi Vaslui	2.461.362,88	2.455.236,40	37.378,19	37.378,19	2.498.741,07	2.498.741,07	0,00	0,00
462.1039	Creditori diversi Rm.Valcea	2.915.770,60	2.915.770,60	22.837,19	22.837,19	2.938.607,79	2.938.607,79	0,00	0,00
462.1040	Creditori diversi Focsani	5.976.440,29	6.447.863,36	849.451,52	378.028,45	6.825.891,81	6.825.891,81	0,00	0,00
462.1043	Creditori diversi Buc.Unirii	27.253.810,18	27.253.810,18	1.485.916,00	1.485.916,00	28.739.726,18	28.739.726,18	0,00	0,00
462.1045	Creditori diversi Buc.Victoria	9.386.575,15	9.463.592,81	479.141,34	402.123,68	9.865.716,49	9.865.716,49	0,00	0,00
462.1046	Creditori diversi Buc.Militari	6.771.058,70	6.781.462,14	1.295.189,25	1.288.982,66	8.066.247,95	8.070.444,80	0,00	4.196,85
462.1051	Creditori diversi Turda	7.746.334,92	7.747.934,92	253.579,66	248.579,66	7.999.914,58	7.999.914,58	0,00	0,00
462.1052	Creditori diversi Dej	8.604.570,77	8.604.570,77	146.071,09	174.622,50	8.750.641,86	8.779.193,27	0,00	28.551,41
462.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	2.646.491,49	2.656.789,30	96.789,05	87.491,24	2.743.280,54	2.744.280,54	0,00	1.000,00
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	32.640.831,97	32.640.831,94	1.799.176,00	1.799.176,00	34.440.007,97	34.440.007,98	0,00	0,01
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	32.640.831,97	32.640.831,94	1.799.176,00	1.799.176,00	34.440.007,97	34.440.007,98	0,00	0,01
48	DECONTARI IN CADRUL UNITATII	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00
481	Decontari piata de capital	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00
481.0001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Securities	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	1.881.636.877,48	1.881.848.283,33	92.777.969,37	91.914.942,40	1.974.414.846,85	1.975.998.396,55	0,00	1.583.549,70
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	638.193.105,74	1.028.469.040,91	37.000.000,00	74.000.000,00	1.698.569.091,26	1.102.469.040,91	596.100.050,35	0,00
506	Obligatiuni	129.084.912,15	519.360.847,32	0,00	37.000.000,00	1.152.460.897,67	556.360.847,32	596.100.050,35	0,00
5061	Obligatiuni cotate	58.584.912,15	448.860.847,32	0,00	37.000.000,00	1.081.960.897,67	485.860.847,32	596.100.050,35	0,00
5062	Obligatiuni necotate	70.500.000,00	70.500.000,00	0,00	0,00	70.500.000,00	70.500.000,00	0,00	0,00
509	Varsaminte de efectuat pentru investitiile pe termen scurt	509.108.193,59	509.108.193,59	37.000.000,00	37.000.000,00	546.108.193,59	546.108.193,59	0,00	0,00
5098	Alte investitii pe termen scurt: Varsaminte de efectuat	509.108.193,59	509.108.193,59	37.000.000,00	37.000.000,00	546.108.193,59	546.108.193,59	0,00	0,00
51	CONTURI LA BANCI	5.519.306.970,88	5.569.066.504,40	521.133.000,36	501.494.594,54	6.046.394.926,00	6.070.561.098,94	886.058,55	25.052.231,49
512	Conturi curente la banchi	5.569.058.217,55	5.569.066.504,40	501.159.233,96	501.494.594,54	6.071.447.157,49	6.070.561.098,94	886.058,55	0,00
5121	Conturi curente la banchi -RON	5.549.618.294,11	5.549.626.580,96	499.739.040,68	499.674.401,26	6.050.187.040,77	6.049.300.982,22	886.058,55	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.0001	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania	3.716.437.136,78	3.716.151.211,01	261.962.795,33	261.990.033,70	3.978.890.014,02	3.978.141.244,71	748.769,31	0,00
5121.0002	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania	158.108.030,84	158.395.208,73	9.767.217,93	9.677.932,93	168.205.526,66	168.073.141,66	132.385,00	0,00
5121.0003	Conturi curente la Banci-RO BRD-Groupe Societe Generale	682.809.221,56	682.816.256,29	86.411.856,56	86.409.263,77	769.230.424,30	769.225.520,06	4.904,24	0,00
5121.0006	Conturi curente la Banci-RO Piraeus Bank	156.384.605,28	156.384.605,28	24.643.500,00	24.643.500,00	181.028.105,28	181.028.105,28	0,00	0,00
5121.0014	Conturi curente la Banci-RO Alpha Bank	135.382.163,39	135.382.163,39	25.994.313,77	25.994.313,77	161.376.477,16	161.376.477,16	0,00	0,00
5121.0018	Conturi curente la Banci-RO GE Garanti Bank	10.551.247,89	10.551.247,89	0,00	0,00	10.551.247,89	10.551.247,89	0,00	0,00
5121.0023	Conturi curente la Banci-RO ProCredit Bank:RON	27.414.840,80	27.414.840,80	0,00	0,00	27.414.840,80	27.414.840,80	0,00	0,00
5121.0030	Conturi curente la Banci-RO Patria Bank:RON	232.476.681,33	232.476.681,33	31.000.000,00	31.000.000,00	263.476.681,33	263.476.681,33	0,00	0,00
5121.0032	Conturi curente la Banci-RO Intesa Sanpaolo Bank:RON	277.362.863,24	277.362.863,24	59.959.357,09	59.959.357,09	337.322.220,33	337.322.220,33	0,00	0,00
5121.0035	Conturi curente la Banci-RO Vista Bank:RON	108.428.900,26	108.428.900,26	0,00	0,00	108.428.900,26	108.428.900,26	0,00	0,00
5121.0036	Conturi curente la Banci-RO CEC Bank:RON	44.262.602,74	44.262.602,74	0,00	0,00	44.262.602,74	44.262.602,74	0,00	0,00
5125	Sume in curs de decontare	19.439.923,44	19.439.923,44	1.820.193,28	1.820.193,28	21.260.116,72	21.260.116,72	0,00	0,00
5125.0001	Sume in curs de decontare TRANZIT	99.013,50	99.013,50	21.017,28	21.017,28	120.030,78	120.030,78	0,00	0,00
5125.1001	Sume de incasat Cupon sau principal de incasat:RON	19.340.909,94	19.340.909,94	1.799.176,00	1.799.176,00	21.140.085,94	21.140.085,94	0,00	0,00
518	Dobanzi	-49.751.246,67	0,00	19.573.766,40	0,00	-25.052.231,49	0,00	0,00	25.052.231,49
5187	Dobanzi de incasat	-49.751.246,67	0,00	19.573.766,40	0,00	-25.052.231,49	0,00	-25.052.231,49	0,00
5187.001	Dobanzi de incasat Depozite	3.790.151,24	0,00	831.949,37	0,00	11.152.470,37	0,00	11.152.470,37	0,00
5187.004	Dobanzi de incasat Obligatiuni cotate/necotate	4.309.985,09	0,00	-3.716.067,97	0,00	8.185.833,14	0,00	8.185.833,14	0,00
5187.1	Ajustari IFRS - if venit fix	-57.851.383,00	0,00	22.457.885,00	0,00	-35.393.498,00	8.997.037,00	0,00	44.390.535,00
59	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE	32,25	0,00	0,00	35,64	32,25	77,69	0,00	45,44
598	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor investitii pe termen scurt si creante asimilate	32,25	0,00	0,00	35,64	32,25	77,69	0,00	45,44
598.3	Prov - ajustare val disponib cont curent	32,25	0,00	0,00	35,64	32,25	77,69	0,00	45,44
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	6.157.500.108,87	6.597.535.545,31	558.133.000,36	575.494.630,18	7.744.964.049,51	7.173.030.217,54	596.986.108,90	25.052.276,93
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	9.384.321,78	9.384.321,78	701.205,50	701.205,50	10.085.527,28	10.085.527,28	0,00	0,00
622	Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile	9.382.596,53	9.382.596,53	700.991,52	700.991,52	10.083.588,05	10.083.588,05	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind com.Depozitarul (depoz.,custodie,proc.VM)	1.176.738,38	1.176.738,38	84.236,77	84.236,77	1.260.975,15	1.260.975,15	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisionul SSIF	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00	1.203,73	1.203,73	0,00	0,00
6228	Cheltuieli privind comis.SAI(previzionare)	7.108.814,77	7.108.814,77	533.667,02	533.667,02	7.642.481,79	7.642.481,79	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisionul CNVM	1.095.839,65	1.095.839,65	83.087,73	83.087,73	1.178.927,38	1.178.927,38	0,00	0,00
627	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	1.725,25	1.725,25	213,98	213,98	1.939,23	1.939,23	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6642	Pierderi investitii financiare pe termen scurt	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00
6642.002	Pierderi investitii financiare pe termen scurt Obligatiuni cotate/necotate	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00	12.115.150,17	12.115.150,17	0,00	0,00
68	CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	33.071,90	33.071,90	35,64	35,64	33.107,54	33.107,54	0,00	0,00
686	Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	33.071,90	33.071,90	35,64	35,64	33.107,54	33.107,54	0,00	0,00
686.11	Ajustare disponib cont curent	0,00	0,00	35,64	35,64	35,64	35,64	0,00	0,00
686.13	Ajustare depozite bancare	33.071,90	33.071,90	0,00	0,00	33.071,90	33.071,90	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	21.532.543,85	21.532.543,85	701.241,14	701.241,14	22.233.784,99	22.233.784,99	0,00	0,00
75	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00
758	Alte venituri(neprevizionate) din exploatare	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00
7588	Alte venituri(neprevizionate)din exploatare	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	-3.307.437,44	-3.307.437,44	28.659.285,19	28.659.285,19	25.351.847,75	25.351.847,75	0,00	0,00
762	Venituri investitii pe termen scurt	29.394.598,85	29.394.598,85	6.693.426,00	6.693.426,00	36.088.024,85	36.088.024,85	0,00	0,00
762.003	Venituri investitii pe termen scurt Cupon Obligatiuni cotate/necotate	29.394.598,85	29.394.598,85	6.693.426,00	6.693.426,00	36.088.024,85	36.088.024,85	0,00	0,00
763	Venituri din creante imobilizate	17.017.820,19	17.017.820,19	2.390.406,02	2.390.406,02	19.408.226,21	19.408.226,21	0,00	0,00
763.001	Venituri din creante imobilizate Depozite	17.017.820,19	17.017.820,19	2.390.406,02	2.390.406,02	19.408.226,21	19.408.226,21	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00
7642	Castig investitii financiare pe termen scurt	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00
7642.002	Castig investitii financiare pe termen scurt Obligatiuni cotate/necotate	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00	19.842,34	19.842,34	0,00	0,00
766	Venituri din dobanzi	11.547,85	11.547,85	1.686,77	1.686,77	13.234,62	13.234,62	0,00	0,00
766.001	Venituri din dobanzi Cont curent	11.547,85	11.547,85	1.686,77	1.686,77	13.234,62	13.234,62	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare	-49.751.246,67	-49.751.246,67	19.573.766,40	19.573.766,40	-30.177.480,27	-30.177.480,27	0,00	0,00
768.001	Alte venituri financiare Depozite	3.790.151,24	3.790.151,24	831.949,37	831.949,37	4.622.100,61	4.622.100,61	0,00	0,00
768.004	Alte venituri financiare Obligatiuni cotate/necotate	4.309.985,09	4.309.985,09	-3.716.067,97	-3.716.067,97	593.917,12	593.917,12	0,00	0,00
768.8	Alte venituri financiare	-57.851.383,00	-57.851.383,00	22.457.885,00	22.457.885,00	-35.393.498,00	-35.393.498,00	0,00	0,00
78	VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	32,25	32,25	180.003,31	180.003,31	180.035,56	180.035,56	0,00	0,00
786	Venituri financiare din ajustari pentru pierdere de valoare	32,25	32,25	180.003,31	180.003,31	180.035,56	180.035,56	0,00	0,00
7863	Venituri financiare din ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	32,25	32,25	180.003,31	180.003,31	180.035,56	180.035,56	0,00	0,00
7863.1	Venit din ajustare cont curent	32,25	32,25	0,00	0,00	32,25	32,25	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
7863.3	Venit din ajustare depozite	0,00	0,00	180.003,31	180.003,31	180.003,31	180.003,31	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	-3.307.405,16	-3.307.405,16	28.839.288,50	28.839.288,50	25.531.883,34	25.531.883,34	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	12.246.063.100,83	12.246.063.100,83	1.077.658.183,79	1.077.658.183,79	14.875.300.965,61	14.875.300.965,61	1.046.556.564,02	1.046.556.564,02

Intocmit,

TREZNAI SIMONA CRISTINA

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

ADRIAN VUSCAN

Director,

CONDOR CALIN