

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2017**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE
UNIUNEA EUROPEANĂ**

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5 - 31



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Fix („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 31, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.



Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 29.489.420 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 171.828 lei.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj 1 + mansardă, Județul Cluj și codul unic de identificare 17269861.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Din toate informațiile pe care le avem, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Am stabilit că nu există aspecte cheie ale auditului ce necesită prezentare în raportul nostru.



Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Anual.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Conducerea este responsabilă cu pregătirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 „privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulament ASF 9/2014”) ce conține informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În ceea ce privește Raportul Anual, l-am citit și apreciem dacă acesta conține, în toate aspectele semnificative informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Anual include în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual și în alte informații obținute înainte de data raportului de audit. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le



consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă 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 o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări 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 desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiile financiare



aferele anilor 2016 - 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

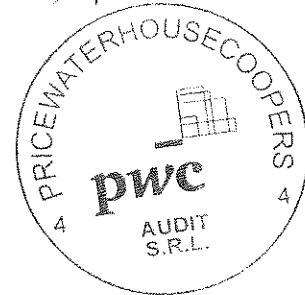
În numele *PricewaterhouseCoopers Audit SRL*

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



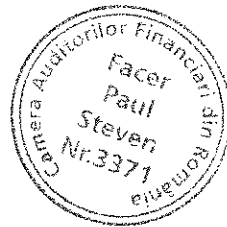
Paul Facer

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17.02.2010

București, 18 aprilie 2018



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017****(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar si depozite bancare	3	<u>29.573.694</u>	<u>11.242.950</u>
Total active		<u>29.573.694</u>	<u>11.242.950</u>
Datorii financiare	4	81.974	2.388
Alte datorii	4	<u>2.300</u>	<u>877</u>
Total datorii		<u>84.274</u>	<u>3.265</u>
Capital social	5	29.182.051	11.225.270
Prime de capital		<u>307.369</u>	<u>14.415</u>
Total capitaluri proprii		<u>29.489.420</u>	<u>11.239.685</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>29.573.694</u>	<u>11.242.950</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 31 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 din 31

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

		Exercitiul financiar incheiat la	Exercitiul financiar incheiat la
	Note	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi	6	<u>237.901</u>	<u>21.156</u>
Total venituri nete		<u>237.901</u>	<u>21.156</u>
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	7	(46.113)	(3.635)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare		(19.205)	(3.185)
Alte cheltuieli generale		<u>(755)</u>	<u>(127)</u>
Total cheltuieli		<u>(66.073)</u>	<u>(6.947)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>171.828</u>	<u>14.209</u>
Rezultatul global total al exercitiului		<u>171.828</u>	<u>14.209</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

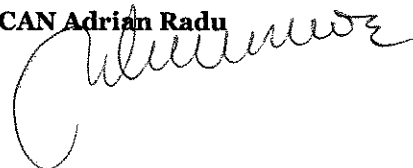
	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2016		-	-	-	-
Profitul exercitiului		-	-	14.209	14.209
Rezultat global total		-	-	14.209	14.209
Repartizare profit in prime de capital		-	14.209	(14.209)	-
Subscrieri unitati de fond		11.225.270	206	-	11.225.476
Sold la 31 decembrie 2016	5	11.225.270	14.415	-	11.239.685
Profitul exercitiului		-	-	171.828	171.828
Rezultat global total		-	-	171.828	171.828
Repartizare profit in prime de capital		-	171.828	(171.828)	-
Subscriere unitati de fond		20.453.183	141.975	-	20.595.158
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(2.496.402)	(20.849)	-	(2.517.251)
Sold la 31 decembrie 2017	5	29.182.051	307.369	-	29.489.420

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 31 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 3 din 31

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		148.250	7
Incasari din investitii		50.653.208	-
Achizitii de investitii		(69.099.775)	(10.990.000)
Depozite bancare		8.156.839	-
Alte plati pentru cheltuieli operationale		<u>(60.694)</u>	<u>(3.683)</u>
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u>(10.202.171)</u>	<u>(10.993.676)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		20.620.789	11.225.476
Rascumparari		<u>(2.467.251)</u>	<u>-</u>
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u>18.153.539</u>	<u>11.225.476</u>
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		7.951.367	231.800
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	3	<u>231.800</u>	<u>-</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u>8.183.167</u>	<u>231.800</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Fix („Fondul”), autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 62/06.05.2016, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120100 din 6 mai 2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), societate de administrare a investițiilor autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Sediul social al Administratorului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I + mansarda, Romania.

Fondul este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

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

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

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

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în lei („RON”). La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Fondul oferă posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor, fără reținerea vreunui comision de rascumpărare, indiferent de perioada investiției.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond), prețul de cumpărare, respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeași zi.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

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

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric.

2.2 Rationament profesional, estimari și ipoteze contabile semnificative

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

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit rationamente profesionale semnificative și nici estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Prezentarea situațiilor financiare

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

2.4 Standardele noi/revizuite și interpretările – bazate pe data intrării în vigoare la nivelul Uniunii Europene

Următoarele standarde și interpretări au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017, însă acestea nu au avut un impact material asupra Fondului:

Recunoasterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis în data de 19 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, **aplicabile pentru UE**). Modificarea a clarificat cerințele de recunoaștere a activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate ale titlurilor de creanță. Fondul va trebui să recunoască creanțele privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate, care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de îndatorare la ratele dobânzii de pe piață, chiar dacă se așteaptă să dețină instrumentul până la scadență și nu va fi plătit nici un impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în creanțele privind impozitul amânat rezultă din capacitatea detinătorului instrumentului de datorie pentru a obține câștiguri viitoare (eliminarea efectelor reducerii) fără a plăti impozite pe aceste câștiguri.

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE începând cu 1 ianuarie 2017**). IAS 7 modificat va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive rezultate din activitățile de finanțare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 12 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **care nu au fost încă aprobate de UE**). Modificările fac ca domeniul de aplicare al cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 12 să fie cât mai clare, precizând că cerințele de prezentare a informațiilor din IFRS 12, altele decât cele referitoare la informațiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități în alte entități care sunt clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sau operațiuni întrerupte în conformitate cu IFRS 5.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Anumite standarde si interpretări noi au fost emise care sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior si pe care Fondul nu le-a adoptat timpuriu.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 si în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) si cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).

Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare si dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului si a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerinta SPPI detinute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul să nu fie detinut pentru tranzactionare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esentială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoasterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare „în trei etape”

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoasterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoasterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea durată de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operationale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.

- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Pe baza unei analize a activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2017 și pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată, conducerea nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare de la adoptarea noului standard de la 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9. Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate în prezent în activul Fondului se pastrează. Astfel, conform modelului de afaceri definit de entitate, depozitele bancare sunt constituite pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale. Trecerea la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu produce impact în contul de profit și pierdere.

RON	Incastrare in categoria		Valoarea contabila	Valoarea contabila
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39 Balanta la 31 decembrie 2017	IFRS 9 Balanta la 1 ianuarie 2018
Numerar și depozite bancare	L&R	AC	29.573.694	29.573.694
Total active financiare			<u>29.573.694</u>	<u>29.573.694</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții” (emise în 28 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Noul standard introduce principiul conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la pretul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri ale pretului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. În cazul în care contravaloarea variază din orice motiv, sume minime trebuie să fie recunoscute dacă nu există un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care beneficiile contractului sunt consumate. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Amendamentele nu modifică principiile fundamentale ale standardului, ci clarifică modul în care trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; modul de determinare a faptului dacă o societate este principal (furnizor de bun sau serviciu) sau agent (responsabil pentru organizarea bunului sau serviciului care urmează să fie furnizat); și cum să se determine dacă veniturile din acordarea unei licențe trebuie recunoscute la un moment dat sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea unei companii atunci când aplică pentru prima dată noul standard. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, pentru amendamente la IFRS 12, la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28, **neaprobat încă de UE**). IFRS 1 a fost modificat, iar unele dintre scutirile pe termen scurt din IFRS-uri în ceea ce privește prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții au fost eliminate, după ce aceste scutiri pe termen scurt și-au atins scopul propus. Modificările la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție după investiție pentru măsurarea participanților la valoarea justă, în conformitate cu IAS 28, de către o organizație cu capital de risc sau un fond comun, unitate de fond sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare legate de investiții. În plus, o entitate care nu este o entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asocieră în participativă care este o entitate de investiții.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 28 permite unei astfel de entități să păstreze valoarea de evaluare la valoarea justă utilizată de respectiva entitate asociată de investiții sau de asocierea în participatiune atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Modificările clarifică faptul că această alegere este, de asemenea, disponibilă pentru investiție cu investiție. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestatie” (emisă la 8 decembrie 2016 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Interpretarea se referă la modalitatea de determinare a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activelor, a cheltuielilor sau a veniturilor (sau a unei părți din acestea) legate de derecunoașterea unui activ nemonetar sau datoriei nemonetare care decurge dintr-un avans în valută străină. În conformitate cu IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activului nemonetar sau a pasivului nemonetar care decurge din plata anticipată. În cazul în care există mai multe plăți sau chitanțe în avans, entitatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau primire de plată în avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ nemonetar sau un pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu oferă îndrumări privind aplicarea definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans de primire a unei compensații generează, în general, recunoașterea unui activ nemonetar sau a unui pasiv nemonetar, însă poate genera și un activ sau o datorie monetară.

O entitate poate avea nevoie să aplice judecata pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 23 „Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe venit” (emisă la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care să reflecte efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare din IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate ar trebui să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, bazându-se pe abordarea care anticipează mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunostință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea estimată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să anticipeze mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările impuse de interpretare. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2015-2017 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, pentru amendamentele IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23, **neaprobate încă de UE**). Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că achizitorul ar trebui să își reevalueze dobânda anterioară detinută într-o asociație în participatie atunci când obține controlul asupra afacerii. Dimpotrivă, IFRS 11 explică în mod explicit că investitorul nu trebuie să-si

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

reevalueze dobânzile detinute anterior atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerintelor existente atunci când un asociat devine un joint-venture și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiri ale profiturilor și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul unor rate diferite de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent o explicație explicită că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Cu excepția situațiilor descrise mai sus, nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare ale Fondului.

2.5 Conversia valutara

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională a Fondului este lei românești („RON”), aceasta fiind moneda de denominare a emisiunii de unități de fond ale Fondului, respectiv a mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului, precum și lichiditatea sa sunt evaluate în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

(b) *Tranzacții și solduri*

Tranzacțiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit sau pierdere la data tranzacțiilor, folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și pasivele monetare exprimate în monedă străină sunt prezentate în RON la data bilanțului contabil.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Câștigurile sau pierderile rezultate din conversia numerarului și echivalentelor de numerar sunt incluse în Situația rezultatului global ca parte a Câștig/(pierdere) net(ă) din cursul de schimb.

Fondul nu a avut tranzacții în moneda străină pe parcursul exercițiului financiar 2017.

2.6 Numerar și depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni, precum și depozitele cu maturitate contractuală mai mare de 3 luni. Numerarul și depozitele bancare sunt înregistrate la cost amortizat în bilanț.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și depozitele bancare cuprind conturile la bănci și depozitele cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni.

2.7 Datorii financiare și nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de formă taxelor față de ASF. Fondul recunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

2.8 Capitalul și unitățile de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.9 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune a Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului incluz in contractul de custodie. Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE**

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Conturi curente la banci	26.328	231.800
Depozite pe termen scurt	<u>8.156.839</u>	-
Numerar si echivalente de numerar	<u>8.183.167</u>	<u>231.800</u>
Depozite pe termen lung	<u>21.390.527</u>	<u>11.011.150</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>29.573.694</u>	<u>11.242.950</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci.

Depozitele bancare sunt reprezentate de depozite pe termen lung cu scadenta contractuala mai mare de 3 luni, constituite la constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

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

Banca	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Rating 2017</u>	<u>Rating 2016</u>
Alpha Bank	1.810.083	550.802	Ba3	BB
Banca Romaneasca	1.876.834	1.101.764	CCC+	CCC
Banca Transilvania	4.521.111	1.882.031	BB	BB
Credit Europe Bank	2.306.345	1.101.032	Ba2	BB-
Garanti Bank	3.609.330	1.101.027	BBB-	BBB-
Idea Bank	1.019.193	551.532	BB+	BB+
Libra Internet Bank	151.381	550.963	BB+	BB+
Piraeus Bank	2.519.284	1.101.885	CCC+	CCC+
Unicredit Bank	4.714.265	2.200.638	BBB-	BBB
EximBank	4.828.299	-	BBB-	-
Patria Bank	2.217.569	-	BB+	-
Veneto Banca S.c.p.a.	-	<u>1.101.276</u>	-	<u>B</u>
Total	<u>29.573.694</u>	<u>11.242.950</u>		

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii privind onorariile Depozitarului si Administratorului	6.180	2.064
Alte datorii financiare	<u>75.794</u>	<u>324</u>
Total datorii financiare	<u>81.974</u>	<u>2.388</u>
Alte datorii nefinanciare	<u>2.300</u>	<u>877</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>84.274</u>	<u>3.265</u>

Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta mai mica de 3 luni.

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 29.182.051 RON (31 decembrie 2016: 11.225.270 RON) divizat in 2.918.205 unitati de fond (31 decembrie 2016: 1.122.526) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net a Fondului nu sunt diferite de cerintele IFRS UE privind evaluarea.

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.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2017, respectiv la 31 decembrie 2016:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Total activ net	29.489.420	11.239.685
Numar de unitati de fond	2.918.205	1.122.527
Valoarea unitara a activului net	<u>10,11</u>	<u>10,01</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

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.

	2017	2016
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	1.122.527	-
Subscriere unitati de fond	2.045.318	1.122.527
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(249.640)</u>	<u>-</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>2.918.205</u>	<u>1.122.527</u>

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi, din care:		
Dobanzi conturi curente	516	7
Dobanzi depozite	<u>237.385</u>	<u>21.149</u>
Total venituri din dobanzi	<u>237.901</u>	<u>21.156</u>

7. 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.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Comision de administrare	(32.536)	(2.932)
Comision Depozitar	<u>(13.577)</u>	<u>(703)</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	<u>(46.113)</u>	<u>(3.635)</u>

8. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

9.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.

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

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

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

9.2 Politica de investitii

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

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal în depozite bancare si certificate de depozit (care pot atinge 100% din investitii).

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

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

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

9.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

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

9.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

9.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

9.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Fondul stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

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

9.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Activele financiare detinute de fond (depozitele bancare) sunt inregistrate la cost amortizat si dobanda fixa, riscul de pret neinfluentand astfel in mod direct la 31 decembrie 2017.

9.6.2 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2017 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****9.6.3 Riscul ratei dobanzii**

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea teoretica a activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2017 si 2016 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp (costul de oportunitate in cazul modificarii dobanzilor).

		<u>31 decembrie 2017</u>
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) RON	38.165	(38.165)
		<u>31 decembrie 2016</u>
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) RON	41.751	(41.751)

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>17.149.413</u>	<u>9.885.006</u>	<u>2.512.947</u>	<u>26.328</u>	<u>29.573.694</u>
Total active financiare sensitive la dobanzi	<u>17.149.413</u>	<u>9.885.006</u>	<u>2.512.947</u>	<u>26.328</u>	<u>29.573.694</u>
Datorii financiare	-	-	-	<u>81.974</u>	<u>81.974</u>
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81.974</u>	<u>81.974</u>
Sensitivity gap dobanzi	<u>17.149.413</u>	<u>9.885.006</u>	<u>2.512.947</u>	<u>(55.646)</u>	<u>29.491.720</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

31 decembrie 2016	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	-	1.652.809	9.358.341	231.800	11.242.950
Total active financiare senzitive la dobanzi	-	1.652.809	9.358.341	231.800	11.242.950
Datorii financiare	-	-	-	2.388	2.388
Total datorii	-	-	-	2.388	2.388
Sensitivity gap dobanzi	-	1.652.809	9.358.341	229.412	11.240.562

9.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora.

O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de Fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicat a valorii unitatii de fond. Pentru depozitele bancare, riscul de credit se refera la posibilitatea de default a unei banci, respectiv a incapacitatii acesteia de a returna economiile clientilor in cazul unui *bank run*.

Riscul de credit

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar si depozite bancare	29.573.694	11.242.950
Total expunere la risc credit	29.573.694	11.242.950

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de active al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit. Datoriile financiare sunt in legatura cu societati fara rating financiar.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Credit rating	31 decembrie 2017	% 2017	31 decembrie 2016	% 2016
BBB/Baa	13.151.894	44%	3.301.664	30%
BB/Ba	12.025.682	41%	4.085.560	36%
B/B	-	-%	1.101.276	10%
CCC/Caa	<u>4.396.118</u>	<u>15%</u>	<u>2.754.450</u>	<u>24%</u>
Total	<u>29.573.694</u>	<u>100%</u>	<u>11.242.950</u>	<u>100%</u>

In ceea ce priveste concentrarea riscului de credit toate depozitele bancare sunt deschise pe teritoriul Romaniei.

In 2017 niciuna dintre activele si datoriile financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

9.8 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.

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 DESCHIS DE INVESTITII BT FIX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

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

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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.

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	17.175.741	9.885.006	2.512.947	29.573.694
Total active financiare neactualizate	<u>17.175.741</u>	<u>9.885.006</u>	<u>2.512.947</u>	<u>29.573.694</u>
Datorii financiare	81.974	-	-	81.974
Total datorii financiare neactualizate	<u>81.974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81.974</u>
Excedent de lichiditate	<u>17.093.767</u>	<u>9.885.006</u>	<u>2.512.947</u>	<u>29.491.720</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.333.077	551.532	9.358.341	11.242.950
Total active financiare neactualizate	<u>1.333.077</u>	<u>551.532</u>	<u>9.358.341</u>	<u>11.242.950</u>
Datorii financiare	2.388	-	-	2.388
Total datorii financiare neactualizate	<u>2.388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.388</u>
Excedent de lichiditate	<u>1.330.689</u>	<u>551.532</u>	<u>9.358.341</u>	<u>11.240.562</u>

9.9 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 5. Fluxul de trezorerie total preconizat din

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimba zilnic datorită noilor subscrieri și rascumparari de unitati de fond precum și ca urmare a performanțelor înregistrate de Fond. Obiectivele Fondului în ceea ce privește managementul capitalului presupun asigurarea continuității activității astfel încât randamentele obținute de investitori să fie menținute sau îmbunătățite. Fondul monitorizează cu regularitate volumul rascumparărilor efectuate de către investitori astfel încât să dispună de lichidități.

9.10 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari de la data închiderii. O piață activă este o piață pe care au loc tranzacții cu o frecvență suficientă astfel încât informațiile privind prețurile să fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparentă a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare pot include rate de dobândă fără risc și rata de referință, ecarteri de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutare, indici și volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

9. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de plata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Taboul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datorii financiare ca valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă. Fondul nu are active sau datorii financiare de nivel 1.

31 decembrie 2017	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	<u>29.573.694</u>	— -	<u>29.573.694</u>
Total active financiare	<u>29.573.694</u>	— -	<u>29.573.694</u>
Datorii financiare	— -	<u>81.974</u>	<u>81.974</u>
Total datorii financiare	— -	<u>81.974</u>	<u>81.974</u>
31 decembrie 2016	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	<u>11.242.950</u>	— -	<u>11.242.950</u>
Total active financiare	<u>11.242.950</u>	— -	<u>11.242.950</u>
Datorii financiare	— -	<u>2.388</u>	<u>2.388</u>
Total datorii financiare	— -	<u>2.388</u>	<u>2.388</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

10. 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) Administratorul 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 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. In anul 2017, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,015% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisionelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 s-a ridicat la suma de 32.536 (la 31 decembrie 2016: 2.932 RON. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 4.187 (la 31 decembrie 2016: 1.665 RON).

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte si Administratorul Fondului precum si persoane din structura de conducere a Administratorului ce detin unitati de fond in Fond. Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Tranzactiile cu unitati de fond respectiv investitiile partilor afiliate in unitati de fond ale Fondului sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Grupul
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2016	-
Procent detinere in Fond la 1 ianuarie 2016	-
Subscrieri in cursul anului	1.000.000
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	1.000.000
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	89,08%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2017	1.000.000
Procent de detinere la 31 decembrie 2017	34,27%

Fondul nu are investitii in actiuni Banca Transilvania.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI.

Quantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017 defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata în cele ce urmeaza:

Remuneratie platita in anul financiar 2017

	Suma in RON	
Remuneratie bruta totala	2.897.000	
din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.327.000	
din care, Remuneratie variabila (bruta)	569.000	
Numar beneficiari	32	
	Personal identificat, din care	Persoane in functii de conducere
	RON	RON
Remuneratie bruta totala	1.961.000	1.019.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.551.000	780.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	410.000	239.000
Numar beneficiari	15	7

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. În afara de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT FIX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL (CONTINUARE)

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar. La inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de 13.577 RON (31 decembrie 2016: 703 RON). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 1.993 RON (31 decembrie 2016: 399 RON).

13. EVENIMENTE ULTERIOARE

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat IFRS 9, efectele tranzitiei la acest standard fiind prezentate in nota 2.4.

BT Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA”) prin autorizatia 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia



Sef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu