

BT Dolar Fix

Raport anual 2024



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

Prezentare BT Dolar Fix

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice, în condițiile documentelor constitutive ale acestora. 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 Dolar Fix („Fondul” sau „BT Dolar Fix”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Dolar Fix, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 3 decembrie 2018 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Dolar Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-

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

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

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

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

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

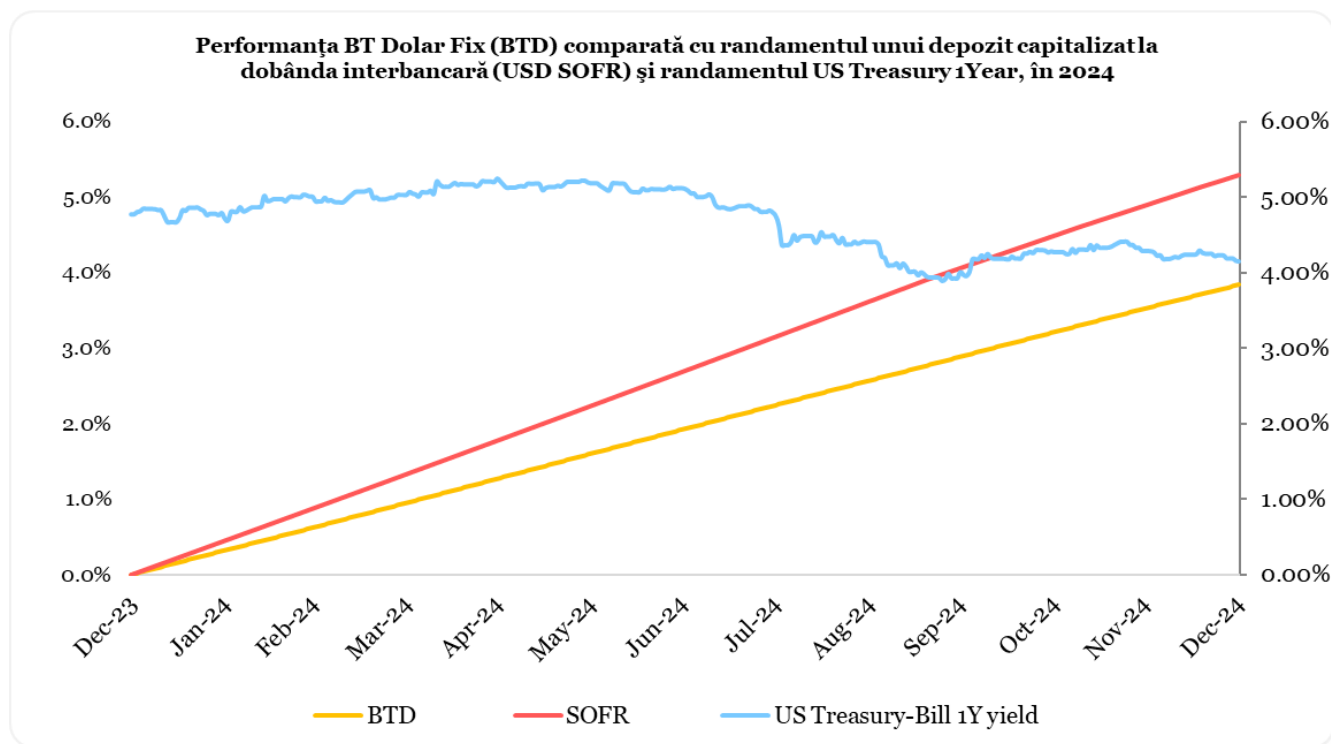
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea 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 orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

Obiectivele BT Dolar Fix

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit, în condiții de lichiditate ridicată. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară pe dolar (USD LIBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat americane pe maturitatea de 1 an. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Dolar Fix care, în decursul anului 2024, au înregistrat un avans de 3.85%, comparativ cu o creștere de 5.29% rezultată în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe titlurile americane (US Treasuries) pe 1 An au scăzut pe parcursul perioadei de la 4.77%/an la 4.15%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI SA pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Dolar Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare în USD. În decursul anului 2024, Federal Reserve (FED) a încheiat ciclul de majorare de dobanzi și a decis micșorarea acesteia cu 100 de puncte de bază. Astfel, după o creștere până la nivelul de 5.25% - 5.50 în 2023, dobânda de referință a ajuns în intervalul 4.25% - 4.50% la final de 2024.

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

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

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Dolar Fix sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2024), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

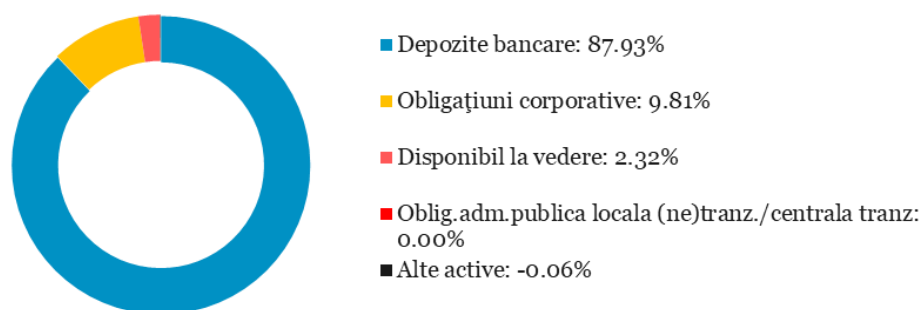
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	14	1,771,132	4.05%
Unicredit Bank AG	DE000HVB5R41	10	1,518,900	3.47%
ING Bank NV	XS2200694276	1,000	1,003,617	2.29%
			4,293,649	9.81%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2024

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (USD)	Suma totala plasata (USD)	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
Banca Transilvania	104	1,000,000	7,000,000	7,021,660	16.05%
BRD-Groupe Societe Generale	80	713,444	6,421,000	6,522,520	14.91%
Credit Europe Bank	184	430,091	5,161,098	5,250,153	12.00%
Intesa Sanpaolo Bank	223	415,214	4,567,351	4,629,095	10.58%
Exim Banca Romaneasca	124	569,157	4,553,258	4,595,223	10.50%
Patria Bank	163	444,671	3,557,370	3,643,900	8.33%
Vista Bank	96	511,334	3,068,001	3,172,039	7.25%
Garanti Bank	139	495,220	2,476,098	2,537,936	5.80%
OTP Bank	40	541,552	1,083,104	1,104,265	2.52%

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos.

BT DOLAR FIX la 31.12.2024



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,7% în 2024, dar a pierdut din turație de-a lungul anului. Rata șomajului a scăzut la 6,3%, minimul ultimelor trei decenii cel puțin. Inflația anuală a scăzut la 2,4% (2023: 2,9%) și rămâne ușor peste ținta BCE. Ritmul dezinflaționist s-a temperat. BCE a redus dobânda de referință la 2,9% (ianuarie 2025) de la 4,5% (final de 2023). Pericolele vin de la introducerea de tarife reciproce pe relația cu SUA și de la evoluția prețului la energie (gaze naturale).

Așteptările pieței sunt ca economia zonei euro să accelereze marginal în 2025 (+1%) și 2026 (+1,2%). În continuare, zona euro crește mai puțin decât SUA și China, principalii competitori globali, lucru care indică probleme structurale. Inflația de bază ar urma să se reducă la 2,2% (2025), respectiv 2% (2026), lucru care ar permite reducerea dobânzii de referință până la 2,15% (final de 2025). Pentru piața muncii nu se așteaptă modificări semnificative (rata șomajului ar urca marginal la 6,4%).

Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,8% în 2024 (2023 +2,9%). Creșterea din 2024 a venit în principal din consum (+2,8% anual, comparativ cu ritmul de +2,5% în 2023). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2023). Privind lucrurile în ansamblu, e important de menționat că economia a crescut peste media decadei în fiecare din ultimii 4 ani. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2024 (deficit bugetar mediu USD ~2,2 trilioane/an, respectiv 8,8% din PIB) au contribuit major la excepționalismul SUA (creștere economică peste cea a altor economii mari). Potrivit FMI, economia SUA e singura economie din G20 care și-a depășit trendul de dinainte de pandemie, alt factor pe lângă dobânzile relativ ridicate care determină migrația capitalului către SUA.

Efervescența de pe piața muncii s-a mai temperat, dar, pe ansamblu, piața arată bine. Rata șomajului a crescut ușor (de la 3,8% la 4,1%), numărul mediu de locuri de muncă nou create a fost de 168 mii lunar (2023: 216 mii), iar câștigul salarial a crescut, în medie, cu 4,1%. Inflația la consumator s-a redus la 2,6% de la 2,7% pe final de 2023, iar pe componenta de bază la 2,8% de la 3%. Ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar nivelul inflației este mult peste ținta de 2% a FED. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele 2 decade și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație. FED și-a redus bilanțul în 2024 cu ~830 mld, dar încă mai are de retras aproximativ 2,7 trilioane comparativ cu nivelul pre-pandemie.

Așteptările pieței sunt ca economia să încetinească în următorii doi ani (2025 +2,2%, 2026 +2%), inflația de bază să se tempereze (2025 +2,5%, 2026 +2,3%), rata șomajului să crească cu puțin peste 4%, iar deficitele bugetare să rămână la niveluri istoric ridicate (2025 -6,5%, 2026 -6,6% din PIB). Dobânda de referință ar urma să scadă la 4% pe final de 2025, respectiv la ~3,5% pe final de 2026.

Macro România:

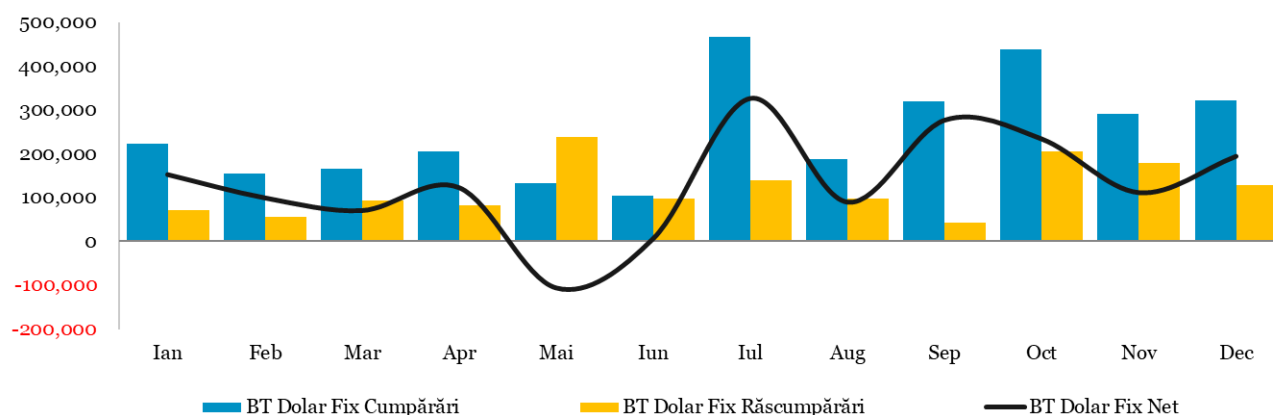
Economia a crescut cu 0,9%, relativ puțin în contextul deficitului bugetar ridicat. Acesta a fost de 8,6%, departe de ținta de 5% stabilită la începutul anului. Măsurile fiscale anunțate la finalul lui 2024 au ca scop reducerea deficitului la 7% în 2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe de ținta BNR. Aceasta a redus dobânda de referință la 6,5%.

Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a scăzut cu 1,5% în 2024, corelat cu evoluția slabă a industriei din Europa, și e la un nivel comparabil cu 2014. România a încheiat anul cu o datorie externă totală de EUR 154 mld (+13%), creșterea venind aproape exclusiv pe seama datoriei publice.

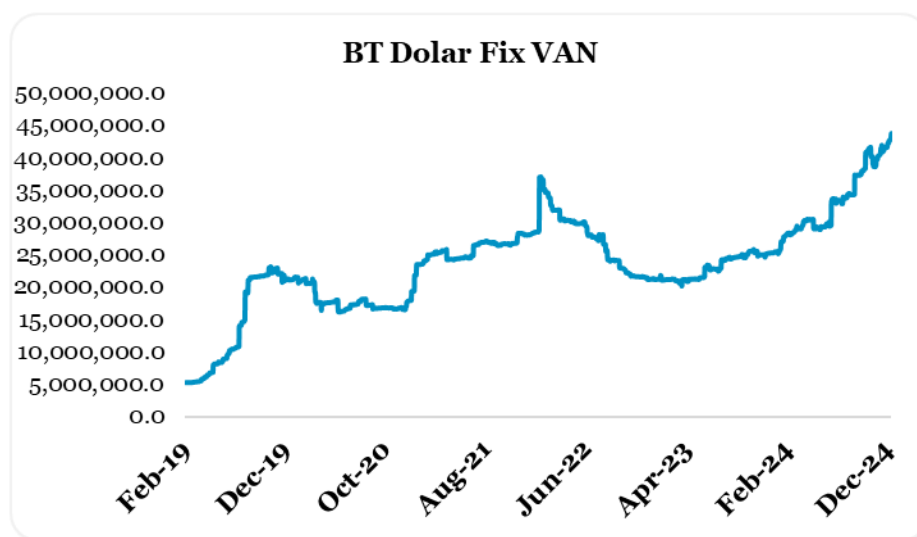
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2024

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 43,737,047.68 USD, față de 25,255,773.63 USD la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 73.18%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 3,940,446.66 unități de fond, în creștere cu 66.8% de la 2,362,737.98 la 31 decembrie 2023.

În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Dolar Fix a fost de 3,011,250.27 unități în valoare totală de 32,890,073.83 USD, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,433,541.58 unități în valoare totală de 15,650,001.69 USD, rezultând un volum al ieșirilor nete de 1,577,708.69 unități de fond în valoare de 17,240,072.14 USD. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:

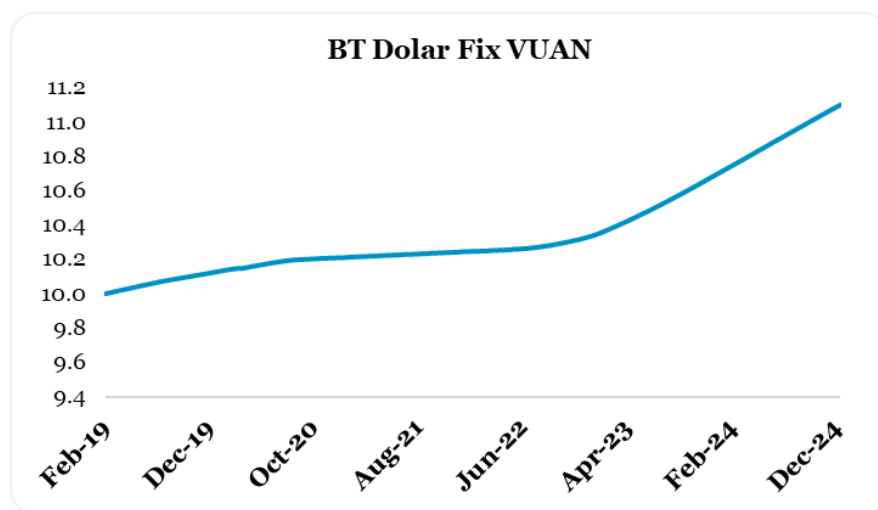


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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



La data de 31 decembrie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.100 USD.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 11.023 USD.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,556,319.71 USD. Castigul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,405,584.27 USD. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 79,199.39 USD, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 25,062.92 USD.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 39,404,467.03 USD, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 4,032,741.40 USD.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2024

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația

variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<u>Indicatori/sume brute</u>	<u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u>	<u>Număr beneficiari</u>
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	863.019	2.067.544		42
numerar	746.885	1.481.903		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	585.641	93.225	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-		-
- numerar	-	-		-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-		-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1.212.333	1.451.640		5
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723		5

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.610	325.917	4
- numerar	86.610	166.413	4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-
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)****	4.247.697	4.840.642	16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806	16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	379.891	972.836	16
- numerar	379.891	691.997	16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-

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

- ✓ Director economic
- ✓ Director departament strategie si dezvoltare
- ✓ Sef compartiment conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

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

- ✓ Director Direcție Marketing și Vânzări
- ✓ Director Direcție Analiza si Management Active²
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală³
- ✓ Manager Departament Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona
- ✓ Specialist gestiune furnizori si echipamente

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

² Direcția Analiză și Management Active și-a modificat denumirea în Direcția Investiții începând cu data de 02.12.2024

³ Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

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

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

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

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

Criteriile⁴ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁵ facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajaților⁶
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

⁴ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁵ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁶ Începând cu luna decembrie 2020

Pe parcursul anului 2024, 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 Grupul Financiar BT, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual al unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2024, BT Dolar Fix nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2024, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.107/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

a) Extinderii metodelor de aderare la Fond. Suplimentar modalităților curente de aderare la Fond – prin intermediul BT

Asset Management SAI S.A. și prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, aderarea la Fond se poate realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay". Ulterior aderării la Fond, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se poate face prin intermediul: • BT Asset Management SAI SA; • Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) rețeaua teritorială de unități a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicația Bancii Transilvania "BT Pay", (iii) alte aplicații de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

b) Modificării prevederilor din documentele fondului referitoare la distribuția prin Serviciul ElectronicBT în sensul înlocuirii cu formularea generică „aplicațiile de Internet Banking”.

Suplimentar, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a: corecțiilor de erori materiale, actualizării a unor date și informații privind documentele fondului, a actualizării cadrului legal, reformulări pentru a aduce mai multă claritate.

De asemenea, prin aceeași Notă de informare, investitorii au fost informați referitor la faptul că metoda de distribuție prin aplicația "BT Pay" va deveni aplicabilă începând cu data de la care aplicațiile IT sunt adaptate și pot fi utilizate în acest sens și referitor la faptul că BT Asset Management SAI SA va publica o notă de informare cu privire la data efectivă de lansare a metodei de distribuție prin aplicația "BT Pay", metoda de distribuție fiind aplicabilă începând cu data publicării notei. În data de 24.09.2024, BT Asset Management SAI SA a informat investitorii Fondului cu privire la faptul că distribuția fondurilor deschise de investiții de mai sus este disponibilă prin aplicația "BT Pay" începând cu data de 24.09.2024.

De asemenea, în data de 02.12.2024, investitorii Fondului au fost informați cu privire la faptul că Regulile Fondului au fost actualizate, ca urmare a reorganizării și redenumirii Direcției de Analiză și Management Active, noua denumire a structurii fiind Direcția Investiții. În consecință, se actualizează cuprinsul secțiunii "Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție".

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2024, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2024

Fără evenimente ulterioare notabile după data de 31.12.2024 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Dolar Fix – Raport anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		12/31/2023				12/31/2024				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei	lei
					[1]				[2]	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.16 %	100.00 %	25,295,007.6 0	113,721,295.1 7	100.05 %	100.00 %	43,759,003.4 0	209,028,007. 44	95,306,712. 27
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	17.04%	17.02%	4,304,461.76	19,351,999.18	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	1,157,901.69
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	17.04%	17.02%	4,304,461.76	19,351,999.18	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	1,157,901.69
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	17.04%	17.02%	4,304,461.76	19,351,999.18	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	1,157,901.69
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.04%	0.04%	10,214.72	45,923.34	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-45,923.34
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	17.00%	16.98%	4,294,247.04	19,306,075.84	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	1,203,825.03
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2024

1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.										
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.										
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.				0.00				0.00		
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.				0.00				0.00		
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	82.58%	82.45%	20,855,558.34	93,762,419.18	87.97%	87.93%	38,476,790.13	183,795,931.09	90,033,511.91
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	82.58%	82.45%	20,855,558.34	93,762,419.18	87.97%	87.93%	38,476,790.13	183,795,931.09	90,033,511.91
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.54%	0.53%	135,187.50	607,775.96	2.32%	2.32%	1,014,345.46	4,845,325.41	4,237,549.45
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2024

8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	0.00%	0.00%	-200.00	-899.16	-0.06%	-0.06%	-25,780.85	-123,149.96	-122,250.80
12.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	-200.00	-899.16	-0.06%	-0.06%	-25,780.85	-123,149.96	-122,250.80
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.16%	0.16%	39,233.98	176,388.13	0.05%	0.05%	21,955.72	104,878.08	-71,510.05
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	5,014.85	22,545.76	0.02%	0.02%	8,384.07	40,049.03	17,503.27
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,617.43	7,271.64	0.01%	0.01%	2,619.51	12,512.88	5,241.24
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,969.76	8,855.65	0.01%	0.01%	3,385.83	16,173.43	7,317.78
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	255.50	1,148.68	0.00%	0.00%	815.49	3,895.43	2,746.75
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	237.78	1,069.01	0.00%	0.00%	723.50	3,456.01	2,387.00
10.	Rascumparari de platit	0.12%	0.12%	30,138.66	135,497.39	0.01%	0.01%	6,027.32	28,791.30	-106,706.09
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.84%	25,255,773.63	113,544,907.09	100.00%	99.95%	43,737,047.68	208,923,129.36	95,378,222.27

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

4.4958

4.7768

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Dolar Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2024

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

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Cresterile Zilnice	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	10	1/27/2021	3/5/2024	3/4/2025	1.420 %	1,250,000.00	4.93	14,594.44	0.00	USD	4.7768	6,040,714.74	100.000%	2.890%

BT Dolar Fix – Raport anual 2024

BNP Paribas	XS212376		7/27/202		3/4/202	1.420	502,750.				-				
Issuance B.V.	4263	4	1	3/5/2024	5	%	00	4.93	5,837.78	4	USD	4.7768	8.52	100.000%	1.158%
	XS220069			10/29/20	10/28/2	2.100	1,000,00						4,794,07		
ING Bank NV	4276	1,000	7/9/2020	24	025	%	0.00	0.06	3,616.67	0.00	USD	4.7768	6.09	100.000%	2.294%
Unicredit Bank	DE000HV			4/19/202	4/18/20	1.800	1,500,00		18,900.0				7,255,48		
AG	B5R41	10	8/5/2021	4	25	%	0.00	7.50	0	0.00	USD	4.7768	1.52	100.000%	3.471%
													20,509,9		
Total													00.87		9.812%

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	5,155.34	0.003%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	194.60	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	5,349.94	0.003%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	995,936.61	USD	4.7768	4,757,390.00	2.276%
Banca Transilvania	16,281.00	USD	4.7768	77,771.08	0.037%
BRD-Groupe Societe Generale	1,007.87	USD	4.7768	4,814.39	0.002%
Credit Europe Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
First Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-25,780.85	USD	4.7768	-123,149.96	-0.059%
TRANZIT	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Total				4,716,825.51	2.257%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	9/30/2024	8/5/2025	4.20%	500,000.00	58.33	5,425.00	USD	4.7768	2,414,314.14	1.155%
Banca Transilvania	10/2/2024	8/26/2025	4.20%	500,000.00	58.33	5,308.33	USD	4.7768	2,413,756.83	1.155%
Banca Transilvania	10/2/2024	9/23/2025	4.25%	500,000.00	59.03	5,371.53	USD	4.7768	2,414,058.72	1.155%
Banca Transilvania	10/18/2024	9/9/2025	4.00%	500,000.00	55.56	4,166.67	USD	4.7768	2,408,303.35	1.152%
Banca Transilvania	12/20/2024	12/19/2025	4.00%	500,000.00	55.56	666.67	USD	4.7768	2,391,584.55	1.144%
Banca Transilvania	12/30/2024	1/3/2025	3.00%	4,000,000.00	333.33	666.67	USD	4.7768	19,110,384.55	9.143%
Banca Transilvania	12/31/2024	12/29/2025	4.00%	500,000.00	55.56	55.56	USD	4.7768	2,388,665.40	1.143%
BRD-Groupe Societe Generale	3/28/2024	3/25/2025	4.50%	145,000.00	18.12	5,056.88	USD	4.7768	716,791.70	0.343%
BRD-Groupe Societe Generale	4/9/2024	4/1/2025	4.70%	500,000.00	65.28	17,429.17	USD	4.7768	2,471,655.66	1.183%
BRD-Groupe Societe Generale	4/10/2024	4/8/2025	4.70%	500,000.00	65.28	17,363.89	USD	4.7768	2,471,343.83	1.182%

BT Dolar Fix – Raport anual 2024

BRD-Groupe Societe Generale	4/17/2024	4/15/2025	4.70%	500,000.00	65.28	16,906.94	USD	4.7768	2,469,161.07	1.181%
BRD-Groupe Societe Generale	6/19/2024	5/20/2025	4.50%	479,000.00	59.88	11,735.50	USD	4.7768	2,344,145.34	1.122%
BRD-Groupe Societe Generale	7/3/2024	6/17/2025	4.50%	500,000.00	62.50	11,375.00	USD	4.7768	2,442,736.10	1.169%
BRD-Groupe Societe Generale	7/17/2024	6/24/2025	4.50%	500,000.00	62.50	10,500.00	USD	4.7768	2,438,556.40	1.167%
BRD-Groupe Societe Generale	7/17/2024	7/1/2025	4.50%	500,000.00	62.50	10,500.00	USD	4.7768	2,438,556.40	1.167%
BRD-Groupe Societe Generale	12/30/2024	1/8/2025	4.20%	2,797,000.00	326.32	652.63	USD	4.7768	13,363,827.08	6.393%
Credit Europe Bank	2/5/2024	2/5/2025	4.75%	531,176.89	69.13	22,880.63	USD	4.7768	2,646,621.96	1.266%
Credit Europe Bank	2/20/2024	2/19/2025	4.75%	500,000.00	65.07	20,561.64	USD	4.7768	2,486,618.84	1.190%
Credit Europe Bank	4/3/2024	3/25/2025	4.75%	410,794.52	53.46	14,594.46	USD	4.7768	2,031,998.08	0.972%
Credit Europe Bank	5/21/2024	4/29/2025	4.75%	308,835.62	40.19	9,042.96	USD	4.7768	1,518,442.40	0.726%
Credit Europe Bank	8/28/2024	3/11/2025	4.50%	481,386.35	59.35	7,477.97	USD	4.7768	2,335,207.09	1.117%
Credit Europe Bank	10/16/2024	9/16/2025	4.10%	314,917.81	35.37	2,723.82	USD	4.7768	1,517,310.54	0.726%
Credit Europe Bank	10/25/2024	8/12/2025	4.05%	500,000.00	55.48	3,772.60	USD	4.7768	2,406,420.96	1.151%
Credit Europe Bank	11/6/2024	4/29/2025	4.05%	273,219.09	30.32	1,697.70	USD	4.7768	1,313,222.52	0.628%
Credit Europe Bank	11/13/2024	9/16/2025	4.00%	273,660.29	29.99	1,469.52	USD	4.7768	1,314,240.08	0.629%
Credit Europe Bank	12/3/2024	11/11/2025	4.05%	500,000.00	55.48	1,608.90	USD	4.7768	2,396,085.39	1.146%
Credit Europe Bank	12/3/2024	11/18/2025	4.05%	500,000.00	55.48	1,608.90	USD	4.7768	2,396,085.39	1.146%
Credit Europe Bank	12/6/2024	12/2/2025	4.00%	567,107.06	62.15	1,615.87	USD	4.7768	2,716,675.69	1.300%
Exim Banca Romaneasca	9/13/2024	1/14/2025	4.50%	500,000.00	62.50	6,875.00	USD	4.7768	2,421,240.50	1.158%
Exim Banca Romaneasca	9/13/2024	2/17/2025	4.50%	500,000.00	62.50	6,875.00	USD	4.7768	2,421,240.50	1.158%
Exim Banca Romaneasca	9/13/2024	3/24/2025	4.50%	500,000.00	62.50	6,875.00	USD	4.7768	2,421,240.50	1.158%
Exim Banca Romaneasca	9/13/2024	4/7/2025	4.50%	500,000.00	62.50	6,875.00	USD	4.7768	2,421,240.50	1.158%
Exim Banca Romaneasca	10/16/2024	10/7/2025	4.10%	500,000.00	56.94	4,384.72	USD	4.7768	2,409,344.93	1.153%
Exim Banca Romaneasca	10/16/2024	10/14/2025	4.10%	500,000.00	56.94	4,384.72	USD	4.7768	2,409,344.93	1.153%
Exim Banca Romaneasca	10/21/2024	10/21/2025	4.05%	500,000.00	56.25	4,050.00	USD	4.7768	2,407,746.04	1.152%
Exim Banca Romaneasca	12/17/2024	1/14/2025	3.75%	1,053,258.01	109.71	1,645.72	USD	4.7768	5,039,064.14	2.411%
Garanti Bank	1/10/2024	1/9/2025	4.60%	500,000.00	62.84	22,434.43	USD	4.7768	2,495,564.79	1.194%
Garanti Bank	4/26/2024	4/22/2025	4.70%	537,648.12	69.04	17,260.56	USD	4.7768	2,650,687.78	1.268%
Garanti Bank	6/19/2024	5/27/2025	4.80%	421,851.46	55.32	10,843.66	USD	4.7768	2,066,898.05	0.989%
Garanti Bank	8/22/2024	7/22/2025	4.45%	500,000.00	60.79	8,024.59	USD	4.7768	2,426,731.86	1.161%
Garanti Bank	11/4/2024	8/19/2025	4.00%	516,598.36	56.46	3,274.61	USD	4.7768	2,483,329.20	1.188%
Intesa Sanpaolo Bank	2/16/2024	2/12/2025	4.50%	400,000.00	50.00	16,000.00	USD	4.7768	1,987,148.80	0.951%
Intesa Sanpaolo Bank	3/20/2024	3/18/2025	4.85%	400,000.00	53.89	15,466.11	USD	4.7768	1,984,598.51	0.949%
Intesa Sanpaolo Bank	6/26/2024	6/3/2025	5.00%	549,225.50	76.28	14,417.18	USD	4.7768	2,692,408.35	1.288%
Intesa Sanpaolo Bank	9/4/2024	1/21/2025	4.90%	309,880.75	42.18	5,019.21	USD	4.7768	1,504,214.13	0.720%
Intesa Sanpaolo Bank	10/30/2024	10/28/2025	4.00%	320,075.00	35.56	2,240.52	USD	4.7768	1,539,636.78	0.737%
Intesa Sanpaolo Bank	11/14/2024	9/2/2025	4.00%	603,251.97	67.03	3,217.34	USD	4.7768	2,896,982.60	1.386%
Intesa Sanpaolo Bank	11/20/2024	11/4/2025	4.00%	272,963.89	30.33	1,273.83	USD	4.7768	1,309,978.74	0.627%
Intesa Sanpaolo Bank	11/27/2024	11/4/2025	4.00%	281,475.75	31.28	1,094.63	USD	4.7768	1,349,782.19	0.646%
Intesa Sanpaolo Bank	12/4/2024	11/25/2025	4.00%	507,434.72	56.38	1,578.69	USD	4.7768	2,431,455.26	1.163%

BT Dolar Fix – Raport anual 2024

Intesa Sanpaolo Bank	12/18/2024	10/28/2025	4.00%	423,043.69	47.00	658.07	USD	4.7768	2,023,938.57	0.968%
Intesa Sanpaolo Bank	12/18/2024	12/16/2025	4.00%	500,000.00	55.56	777.78	USD	4.7768	2,392,115.30	1.144%
OTP Bank	3/19/2024	3/11/2025	5.00%	533,546.13	73.09	21,049.49	USD	4.7768	2,649,192.36	1.267%
OTP Bank	12/30/2024	1/9/2025	3.70%	549,557.84	55.71	111.42	USD	4.7768	2,625,660.12	1.256%
Patria Bank	2/9/2024	2/7/2025	4.80%	400,000.00	52.60	17,201.10	USD	4.7768	1,992,886.21	0.953%
Patria Bank	3/4/2024	3/4/2025	4.80%	414,646.58	54.53	16,522.25	USD	4.7768	2,059,607.27	0.985%
Patria Bank	5/29/2024	5/6/2025	4.95%	420,844.38	57.07	12,384.93	USD	4.7768	2,069,449.77	0.990%
Patria Bank	6/12/2024	5/13/2025	4.90%	421,879.45	56.64	11,497.08	USD	4.7768	2,070,153.01	0.990%
Patria Bank	7/3/2024	6/10/2025	4.95%	500,000.00	67.81	12,341.10	USD	4.7768	2,447,350.97	1.171%
Patria Bank	7/25/2024	7/8/2025	4.90%	400,000.00	53.70	8,591.78	USD	4.7768	1,951,761.22	0.934%
Patria Bank	9/12/2024	7/29/2025	4.65%	500,000.00	63.70	7,070.55	USD	4.7768	2,422,174.60	1.159%
Patria Bank	12/16/2024	12/9/2025	4.20%	500,000.00	57.53	920.55	USD	4.7768	2,392,797.28	1.145%
Vista Bank	1/18/2024	1/16/2025	4.75%	541,848.07	71.49	24,951.35	USD	4.7768	2,707,487.46	1.295%
Vista Bank	2/1/2024	1/23/2025	4.75%	500,000.00	65.97	22,100.69	USD	4.7768	2,493,970.58	1.193%
Vista Bank	2/1/2024	1/30/2025	4.75%	500,000.00	65.97	22,100.69	USD	4.7768	2,493,970.58	1.193%
Vista Bank	2/27/2024	2/26/2025	4.75%	526,153.04	69.42	21,451.70	USD	4.7768	2,615,798.32	1.251%
Vista Bank	8/22/2024	7/15/2025	4.60%	500,000.00	63.89	8,433.33	USD	4.7768	2,428,684.33	1.162%
Vista Bank	10/3/2024	9/30/2025	4.00%	500,000.00	55.56	5,000.00	USD	4.7768	2,412,284.00	1.154%
Total									183,795,931.09	87.929%

**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**

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

BT Asset Management SAI
SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU**Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2024	31.12.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	43,737,047.68	25,255,773.63	18,481,274.05
Numar Unitati de Fond in Circulatie	3,940,446.66	2,362,737.98	1,577,708.68
Valoare Unitara a Activului Net	11.100	10.689	0.41

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

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	21,193,202.10	25,255,773.63	43,737,047.68
Valoare Unitara a Activului Net	10.332	10.689	11.100

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

Director General Adjunct, Calin Condor