

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
către investitorii Fondului deschis de investiții BT Index Austria - ATX

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului deschis de investiții **BT Index Austria - ATX** ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investițiilor BT Asset Managment SA (Societatea) care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor activului net distribuibil către investitori pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net distribuibil către investitori: 17,403,240 lei
- Creșterea activului net distribuibil către investitori: 918,928 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma 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 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma 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.

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 018/2001

Dan Apostol
Auditor financiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania

26.04.2016

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX

Numar in registrul public al Autoritatii de Supravegere Financiara CSC06FDIR/120070

administrat de

BT Asset Management SAI S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

**intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de
Uniunea Europeană**

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

	Note	EUR <i>Moneda functionala</i>	EUR <i>Moneda functionala</i>	RON <i>Moneda de prezentare</i>	RON <i>Moneda de prezentare</i>
Active		31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
Numerar si echivalente de numerar	6	253,360	448,714	1,135,585	2,030,206
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	2,559,482	3,404,232	11,471,854	15,402,448
Total Active		2,812,842	3,852,946	12,607,439	17,432,654
Datorii					
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		4,606	6,071	20,645	27,468
Alte datorii si cheltuieli		6,583	430	29,506	1,946
Total datorii	7	11,189	6,501	50,150	29,414
				0	0
Capital social	8	3,427,408	4,287,263	15,361,985	19,397,721
Prime de capital	8	-625,755	-440,818	-2,804,696	-1,994,481
Total activ net distribuibil catre investitori	9	2,801,653	3,846,445	12,557,289	17,403,240

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

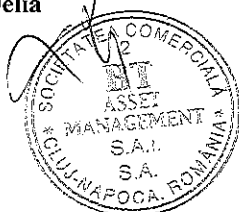


Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Note	EUR	EUR	RON	RON
		<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
		31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
Venituri		-396,582	290,872	-1,762,648	1,292,926
Venituri din dobanzi	10	3670	1,777	16,312	7,899
Venituri din dividende	10	56,407	49,594	250,707	220,445
Castig/(pierdere) net(a) priviind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	-461,551	237,709	-2,051,410	1,056,617
Castig/(Pierdere) net(a) din cursul de schimb		-780	-773	-3,467	-3,436
Alte venituri din exploatare		5,672	2,565	25,210	11,401
Cheltuieli		71,457	84,138	317,598	373,993
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	13	64,147	73,577	285,108	327,050
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	7,016	10,332	31,183	45,926
Alte cheltuieli generale	13	294	230	1,307	1,022
Crestere a activului net distribuibil catre investitori		-468,039	206,733	-2,080,246	918,928

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia modificarilor activului net distribuibil catre investitori pentru exercitiul incheiat la 31 dec. 2015

a.moneda functionala

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie EUR	Capital social EUR	Prime de capital EUR	Rezultat reportat EUR	Total activ net distribuibil actionarilor EUR
La 01 ianuarie 2014		300,413	3,004,133	-142,526		2,861,607
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>						0
Profitul exercitiului					-468,039	-468,039
Repartizare rezultat prime de capital				-468,039	468,039	0
Total rezultat global al exercitiului		0	0	-468,039	0	-468,039
Subscriere unitati de fond		84,247	842,472	408		842,880
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		41,920	419,197	15,598		434,795
La 31.12.2014	8	342,741	3,427,408	-625,755	0	2,801,652
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Profitul exercitiului					206,734	206,734
Repartizare rezultat prime de capital				206,734	-206,734	0
Total rezultat global al exercitiului		0	0	206,734	0	206,734
Subscriere unitati de fond		219,955	2,199,547	-21,796		2,177,750
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		133,969	1,339,691	0		1,339,691
La 31.12.2015	8	428,726	4,287,263	-440,818	0	3,846,445

b.moneda de prezentare

	Note	EUR	RON	RON	RON	RON
La 01 ianuarie 2014		300,413	13,464,825	-638,817		12,826,008
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>						0
Profitul exercitiului					-2,080,245	-2,080,245
Diferenta conversie				-17,551		-17,551
Repartizare rezultat prime de capital				-2,080,245	2,080,245	0
Total rezultat global al exercitiului		0	0	-2,097,796	0	-2,097,796
Subscriere unitati de fond		84,247	3,776,042	1,829		3,777,871
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		41,920	1,878,882	69,913		1,948,795
La 31.12.2014	8	342,741	15,361,985	-2,804,698	0	12,557,287
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Profitul exercitiului					918,931	918,931
Diferenta conversie			145,322	-10,097		135,225
Repartizare rezultat prime de capital				918,931	-918,931	0
Ajustari IFRS				0		0
Total rezultat global al exercitiului		0	145,322	908,834	0	1,054,156
Subscriere unitati de fond		219,955	9,951,849	-98,617		9,853,231
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond		133,969	6,061,434	0		6,061,434
La 31.12.2015	8	428,726	19,397,721	-1,994,481	0	17,403,240

Presedintele Consiliului de Administratie,

RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,

ONETIU Jenica

Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 Decembrie 2015

	Note	EUR	EUR	RON	RON
		<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>		31-dec-14	31-dec-15	31-dec-14	31-dec-15
Dobanzi primite	10	3,754	1,824	16,826	8,253
Dividende primite	10	56,407	49,594	252,822	224,388
Incasari din vanzari de investitii		4,477,308	4,871,148	20,067,742	22,039,509
Achizitii de investitii		-5,116,956	-5,478,235	-22,934,708	-
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-71,493	-82,618	-320,439	-373,805
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-650,825	-638,288	-2,917,063	-2,887,934
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>				0	0
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		789,802	2,062,776	3,539,972	9,333,030
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-386,865	-1,228,361	-1,733,968	-5,557,719
Flux de numerar net din activitati de finantare		402,937	834,415	1,806,004	3,775,311
Crestere /descrestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		-248,043	196,127	-1,111,754	887,377
Numerar si echivalente de numerar		502,190	253,360	2,250,866	1,146,327
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-788	-773	-3,532	-3,497
				0	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2015	6	253,360	448,714	1,135,585	2,030,206

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar- contabil,
ONETIU Jenica

NOTE explicative la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

1. Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX autorizat de către Comisia Natională a Valorilor mobiliare ("CNVM") – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") prin decizia nr.1158 din data de 09.09.2010 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120070 din 09.09.2010 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX pentru încadrarea acestuia la dispozițiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015 („OUG32”), a dispozițiilor Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare („Regulament”), este autorizată de către ASF prin autorizația numărul 176 din data de 10.09.2015.

Sediul social al societății de administrare a Fondului este în Cluj-Napoca, str.Emil Racovița, nr.22, etaj I+mansarda, Romania.

Fondul este operațional începând cu data de 02.11.2010.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX 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 index, care urmărește reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index („ATX”) obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Indicele Austrian Traded Index este lansat începând din 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena și reprezintă un reper consistent, transparent al pieței de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piața de capital austriacă și care servește ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, opțiuni tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele ATX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția acțiunilor cu cea mai mare lichiditate și capitalizare tranzacționate în cadrul Bursei de Valori din Viena la secțiunea Prime Market și face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena. Calculat și diseminat în timp real, indicele ATX este denominat în EURO.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrarea 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 și fiind denominat în Euro, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului fiind continuă.

Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în EURO.

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. La răscumpărarea unităților de fond, investitorii plătesc un comision de răscumpărare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune ale Fondului.

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. (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.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (denumită în continuare UE).

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2. Principii, politici și metode contabile

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

(a) Tranzacții în moneda străină

Emisiunea de unități de fond a Fondului este denominată în EUR, ca urmare evaluarea activelor nete ale Fondului de face în EUR, iar moneda funcțională a Fondului fiind EUR. Operațiunile exprimate în altă monedă decât moneda funcțională sunt înregistrate moneda funcțională a Fondului, folosind cursuri de referință comunicate de Banca Națională a României (BNR) în data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs 31 decembrie 2015	Curs 31 decembrie 2014
EURO	4.5245	4.4821

Moneda	Curs mediu 31 decembrie 2015	Curs mediu 31 decembrie 2014
EURO	4.4450	4.4446

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in conturi curente la banci.

2.2.1. Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

a) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

Activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt.

Din punctul de vedere al portofoliului si politicii de investitii a Fondului, aceasta categorie include (i)actiuni, (ii) instrumente derivate achizitionate pentru acoperirea riscului. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

b) Active financiare disponibile in vederea vânzării.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare si care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență.

Din punctul de vedere al portofoliului si politicii de investitii a Fondului, aceasta categorie include (i)investitii in unitati de fond, (ii)actiuni, (iii)alte titluri de valoare. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate in principal atat pentru a genera profit din dobanzile cat si din fluctuatiile preturilor acestora.

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data tranzactiei.

Activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoare justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

(iii)Evaluare

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este definita ca fiind pretul care urmeaza a fi primit in cazul vanzarii unui activ sau platit in cazul transferului unei datorii, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective, la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod

regular preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparariilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se poate ajusta in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluate nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de care participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Managementul poate considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere(directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, pana la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare.

(iv) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Pentru fiecare perioada de raportare, Fondul evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Daca exista orice dovada de acest fel, Fondul aplica prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricarei pierderi din depreciere pentru activele financiare contabilizate la costul amortizat.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Daca exista dovezi obiective ca a fost suportata o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor deținute pana la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curenta a dobanzii efective a activului financiar.

Atunci cand apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta in profit sau pierdere

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descresterea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment ce a aparut dupa ce a fost recunoscuta deprecierea, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata folosind un cont de ajustare pentru depreciere,

Reluarea nu poate sa aiba drept rezultat o valoare contabila a activului financiar mai mare decat valoarea ce ar fi constituit costul amortizat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta, la data la care pierderea din depreciere este reluata.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut intr-una din situatiile:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat,
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active,
- Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului;
- Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

La vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplica metoda FIFO.

2.2.2. Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este EUR, care este moneda de demoninare a emisiunii de unitari de fond ale Fondului respectiv a mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON, iar informativ am prezentat si in moneda functionala EURO.

2.2.3. Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt efectuate in moneda functionala a fondului EUR.

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de Titluri denumite in alte moneda decat moneda functionala, sunt convertite in moneda functionala a Fondului, utilizand cursul de schimb comunicat de BNR in ziua in care s-a efectuat tranzactia

La sfarsitul anului elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de raportate (Ron) utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual.

Diferenta de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare IFRS in moneda de prezentare RON la cursul mediu anual, influenteaza pozitiv rezultatul exercitiului 2015 cu suma de 16,516 RON, iar in anul 2014 influenta pozitiva este de 17,364 RON.

2.2.4.Capital/Unitati fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia,
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente,
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului,
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice,
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond.

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

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

2.2.5.Castig sau pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

2.2.6.Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Acest element include obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor sunt inregistrate la Venituri din creante imobilizate.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare.

2.2.7.Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.2.8.Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.3. Standarde si interpretari emise si intrate in vigoare pentru perioade incepand la 01 ianuarie 2015

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de catre UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de

Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 *imobilizari corporale*, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul că venitul generat de respectivele immobilizări este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 *Situațiile financiare individuale* (revizuit), în urma aplicării standarde IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație* (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 *Situațiile financiare consolidate* înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 *Prezentarea relațiilor cu alte entități*, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se

referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, “Instrumente financiare (2009)” - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca BT Asset Management SAI („Administrator”) 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 a folosit următoarele rationamente profesionale și a făcut estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimărilor sunt referitoare la evaluarea activelor deținute de fondul deschis BT Index AUSTRIA-ATX.

4.Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2,559,482	3,404,232	11,471,856	15,402,446
Actiuni cotate	2,559,482	3,404,232	11,471,856	15,402,446

5. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Conducerea discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile semnificative si a estimarilor. Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 15).

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata 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. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

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

a.moneda functionala a Fondului

31 decembrie 2015				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Actiuni cotate	3,404,232			3,404,232

31 decembrie 2014				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Actiuni cotate	2,559,482			2,559,482

b.moneda de prezentare a Fondului

31 decembrie 2015				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Actiuni cotate	15,402,446			15,402,446

31 decembrie 2014				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
Actiuni cotate	11,471,856			11,471,856

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

6. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
	<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
	EUR	EUR	RON	RON
Total	253,360	448,714	1,135,585	2,030,206
Numerar la banci *	53,290	48,691	238,851	220,302
Depozite pe termen scurt (<3 luni) *	200,070	400,023	896,734	1,809,904

(*) Depozitele la termen scurt la 31 decembrie 2015/31 decembrie 2014 reprezinta depozite in euro, cu scadenta reziduala mai mica de 3 luni, 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.

7. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, asa cum sunt definite in IAS 39:

	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
	<i>Moneda functionala</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
	EUR	EUR	RON	RON
Active financiare	2,559,482	3,404,232	11,471,854	15,402,448
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	2,559,482	3,404,232	11,471,854	15,402,448
Detinute in vederea tranzactionarii	2,559,482	3,404,232	11,471,854	15,402,448
Datorii financiare evaluate la cost amortizat(**)	11,189	6,501	50,150	29,414
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	4,606	6,071	20,645	27,468
Alte datorii	6,583	430	29,506	1,946

*Reprezinta instrumentele cu venit fix evaluate prin metoda costului amortizat.

**Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ: sume datorate societatii de administrare, depozitarului Fondului si alte datorii.

8. Capital autorizat si subscris

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 4,287,263 EUR divizat in 428,726.2841 de unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EUR si valoare curenta de 8.97 EUR.

In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 19,397,721 RON divizat in 428,726.2841 de unitati de fond cu valoarea nominala de 45,245 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta de 40,59 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu 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 sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de evaluare din Prospectul de emisiune al Fondului)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform Prospectului de emisiune al Fondului)
<u><i>a.moneda functionala a Fondului EUR</i></u>			
31 decembrie 2014			
Capital social	3,427,408		3,427,408
Prime de capital	(625,755)	-	(625,755)
TOTAL	2,801,653		2,801,653
31 decembrie 2015			
Capital social	4,287,263		4,287,263
Prime de capital	(440,818)	-	(440,818)
TOTAL	3,846,445		3,846,445
<u><i>a.moneda de preentare a Fondului RON</i></u>			
31 decembrie 2014			
Capital social	15,361,985		15,361,985
Prime de capital	(2,804,696)	-	(2,804,696)
TOTAL	12,557,289		12,557,289
31 decembrie 2015			
Capital social	19,397,721		19,397,721
Prime de capital	(1,994,481)	-	(1,994,481)
TOTAL	17,403,240		17,403,240

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitatea de fond, valoarea activului net Fondului fiind calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Conform acestor reglementari, metoda de cost amortizat utilizata la evaluarea obligatiunilor, inclusiv a si obligatiunilor/titlurilor de stat este diferita de metoda de cost amortizat aplica in baza IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

Unitati de fond		
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2014	300,413.2935
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2014	41,919.6852
Subscriere unitati de fond	an 2014	84,247.1587
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2014	342,740.7668
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2015	342,740.76680
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2015	133,969.1469
Subscriere unitati de fond	an 2015	219,954.6638
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2015	428,726.2841

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 legate 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 conforme 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”.

9. Valoarea activului net / unitate de fond

a. moneda functionala a Fondului

	31-Dec-14 EUR	31-Dec-15 EUR
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	2,801,652.49	3,846,444.93
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	8.17	8.97

Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	2,801,652	3,846,445
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	8.17	8.97

b.moneda de prezentare a Fondului

	31-Dec-14 RON	31-Dec-15 RON
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	17,403,240.09	12,557,286.63
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	40.59	36.64
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	17,403,240.09	12,557,286.63
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	40.59	36.64

10. Castig net din instrumente financiare

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Venituri provenite din:				
Dobanzi total din care:	3,670	1,777	16,312	7,899
Dobanzi depozite	3,557	1,718	15,809	7,637
Dobanzi numerar si echivalente de numerar	113	59	502	262
Castig net din instrumente financiare:				
Instrumente financiare la valoarea justa	-461,551	237,709	-2,051,410	1,056,617
actiuni	-461,551	237,709	-2,051,410	1,056,617

	31-Dec-14 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-15 <i>Moneda functionala</i> EUR	31-Dec-14 <i>Moneda de prezentare</i> RON	31-Dec-15 <i>Moneda de prezentare</i> RON
Venituri provenite din dividende				
Dividende	56,407	49,594	250,707	220,445

11. Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare.

Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/de platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31 decembrie 2015 fondul nu are creante din decontari cu instrumente financiare.

La 31 decembrie 2014 fondul nu are creante din decontari cu instrumente financiare.

12. Decontari cu investitorii.

Decontările cu investitorii reprezintă sume intrate în contul de subscriere care urmează să fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpărilor neplatite.

La 31 decembrie 2015, suma care reprezintă decontările cu investitorii este de 309.46 eur (31 decembrie 2014: 6,518,92 eur)

13. Cheltuieli cu onorariile Depozitarului și ale Societății de administrare.

	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
	<i>Moneda functională</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
Tip comision	EUR	EUR	RON	RON
Comision de administrare	55,703	64,271	247,578	285,685
Comision Depozitar	8,444	9,306	37,530	41,365
Total	64,147	73,577	285,108	327,050

În nota 16 Informații privind partile afiliate se află mai multe detalii cu privire la Administratorul și Depozitarul Fondului.

Alte cheltuieli reprezintă comisioane datorate ASF, comisioane de audit.

	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-14	31-Dec-15
	<i>Moneda functională</i>		<i>Moneda de prezentare</i>	
Tip comision	EUR	EUR	RON	RON
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	7,016	10,332	31,183	45,926
Alte cheltuieli generale	294	230	1,307	1,022

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

15. Managementul riscului financiar

(a) 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 ridicat. 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. Societatea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

În scopul atingerii obiectivelor, analizele de risc se fac în moneda funcțională a Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de creșterea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces

continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus în principal riscului de piață (care include în principal riscul de preț) riscului de lichiditate, riscului de concentrare aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui Austrian Traded Index pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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.

Politica de investiții

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Austrian Traded Index a minimum 85% din activele sale.

Astfel, minim 85% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ATX.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua, plasamente în depozite bancare precum și în certificate de depozit, obligațiuni, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România.

Datorită gamei de investiții avute în vedere și faptului că Fondul este denominat în Euro, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui, etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc -portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Societății. 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.

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 lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

(b) Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării pretului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scăderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unității de fond.

Riscul de credit

EUR	31-Dec-14	31-Dec-15
Numerar și echivalente numerar	253,359	448,714
Depozite (>3 luni)	0	0
Acțiuni	2,559,482	3,404,232
Total expunere la risc credit	2,812,842	3,852,945

Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piața locală de capital au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, putând astfel genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Riscul de piață (sistematic) - caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare.

Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte

evenimente care afectează plata în ansamblul ei. Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiunilor. Alta formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent euro a activelor denominate în alte monede, în cazul aprecierii monedei fondului față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond dacă fondul investește în alte valute decât moneda de denominare a emisiunii de unități de fond (EUR).

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în regulile Fondului.

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

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui ATX astfel încât eroarea totală de compoziție să nu depășească 15%. În cazul revizuirilor sau reechibrărilor periodice a indicelui ATX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structură a indicelui ATX, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, portofoliul Fondului să respecte limitele de compoziție respectiv investiționale. În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui ATX, portofoliul Fondului va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 30 zile de la data ajustării acestuia.

Fondul poate să depășească limita investițională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul indicelui ATX, în situația exercitării drepturilor de subscriere aferente respectivei acțiuni cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 zile.

În situația exercitării drepturilor de subscriere aferente unei acțiuni din coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

În situația suspendării tranzacționării acțiunilor unui emitent aflat în coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 30 zile de la data reluării tranzacționării respectivului emitent.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investește în instrumente de datorie cu rating de investiție ridicat.

În tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, în funcție de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Credit rating	31-Dec-14	31-Dec-15
	<i>% din total instrumente de datorie (banci)</i>	
AAA/Aaa	0%	0%
AA/Aa	0%	0%
A/A	0%	0%
BBB/Baa	0%	3%

BB/Ba	100%	97%
B/B	0%	0%
CCC/Caa	0%	0%
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica(in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie geografica		<i>% din total active (banci+actiuni)</i>
Romania	9%	12%
Austria	91%	88%
Total	100%	100%

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

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie sectoriala		<i>% din total active (banci+actiuni)</i>
Banci&Financiar	39%	39%
Energie	3%	2%
Petrol&Gaze	11%	12%
Industrial	22%	19%
Real Estate	13%	15%
Transport&Logistica	5%	4%
Chimic	2%	1%
Constructii	3%	5%
Telecom	3%	2%
Total	100%	100%

Atat in 2015 cat si in 2014 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

(c) 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 sunt denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat EUR. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2015 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar (la 31 decembrie 2014 : același lucru).

(d) Riscul ratei dobanzii

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2015 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

Analiza de senzitivitate dobanzi

EUR

	Modificare b.p.	(+Crestere/-Reducere)
31-Dec-15	(+50 b.p.)	106
	(-50 b.p.)	-106
31-Dec-14	(+50 b.p.)	53
	(-50 b.p.)	-53

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

EUR

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
31-Dec-15							
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	400,023	0	0	0	0	48,691	448,714
Actiuni	0	0	0	0	0	3,404,232	3,404,232
Total Active financiare senzitive la dobanzi	400,023	0	0	0	0	3,452,923	3,852,945

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
31-Dec-15							
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	6,500	6,500
Total Datorii	0	0	0	0	0	6,500	6,500

Sensitivity Gap dobanzi	400,023	0	0	0	0	3,446,422	3,846,445
--------------------------------	----------------	----------	----------	----------	----------	------------------	------------------

EUR

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
31-Dec-14							
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	200,070	0	0	0	0	53,290	253,359

Actiuni	0	0	0	0	0	2,559,482	2,559,482
Total Active financiare sensibile la dobanzi	200,070	0	0	0	0	2,612,772	2,812,842

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	11,189	11,189
Total Datorii	0	0	0	0	0	11,189	11,189
Sensitivity Gap dobanzi	200,070	0	0	0	0	2,601,583	2,801,652

(e) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31.12.2015 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 170,212 euro (la 31.12.2014: +/- 127,974 euro).

(f) 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 a unitatilor de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 9).

Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

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

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

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

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

EUR

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	448,714	0	0	0	0	448,714
Actiuni	3,404,232	0	0	0	0	3,404,232
Total Active financiare neactualizate	3,852,945	0	0	0	0	3,852,945

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	6,500	0	0	0	0	6,500
Total Datorii financiare neactualizate	6,500	0	0	0	0	6,500
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	3,846,445
Excedent/Deficit de lichiditate	3,846,445	0	0	0	0	0

EUR

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	253,359	0	0	0	0	253,359
Actiuni	2,559,482	0	0	0	0	2,559,482
Total Active financiare neactualizate	2,812,842	0	0	0	0	2,812,842

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	11,189	0	0	0	0	11,189
Total Datorii financiare neactualizate	11,189	0	0	0	0	11,189
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	2,801,652
Excedent/Deficit de lichiditate	2,801,652	0	0	0	0	0

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului sunt:

- Societatea de administrare a Fondului
- Depozitarul Fondului
- Alte parti afiliate

Societatea de administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX este **BT Asset Management SAI SA**.

BT Asset Management SAI SA (Administratorul), conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane(onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.4% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

In anul 2015, valoarea comisionului de administrare a fost de 0.15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului(an 2014- la fel)

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015

s-a ridicat la suma de 64,270.65 Euro/ 285,425 RON (2014: 55,703.34 Euro/247,188 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 5,763,21 Euro/26,076 RON (31 decembrie 2014: 4,264.61 Euro / 19,114 RON).

Depozitarul Fondului.

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX este BRD-Groupe Societe Generale SA..

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului .

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.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 9,305.99 Euro/41,288 RON (2014: 8,443.77 Euro /37,069 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 427,65 Euro/1,935 RON (31 decembrie 2014:405,87 Euro/1,719 RON).

Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar BT, grup din care face parte si BT Asset Management SAI – societatea de administrare a Fondului precum si persoane din structura de conducerea a BT Asset Management SAI, si care detin unitati de fond in BT Index AUSTRIA-ATX.

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.

Investitiile detinute de partile afiliate in Fond

An	Parte afiliata	Titlu	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond rascumparate in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% imterese in Fond la 31 decembrie
2014	Banca Transilvania	Companie din cadrul Grupului Financiar	149,577.80	49.791%	0.00	0.00	149,577.80	43.642%
	BT Asset Management SAI	Banca Transilvania	7,791.72	2.594%	0.00	0.00	7,791.72	2.273%

2015	Josan Dorina Tiberia	Management	11.00	0.004%	0.00	0.00	11.00	0.003%
	Banca Transilvania BT Asset Management SAI	Companie din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania	149,577.80	43.642%	0.00	0.00	149,577.80	34.889%
	Josan Dorina Tiberia	Management	7,791.72	2.273%	0.00	0.00	7,791.72	1.817%
	Josan Dorina Tiberia	Management	11.00	0.003%	0.00	0.11	10.89	0.003%

Fondul are investitii in actiuni Banca Transilvania.

17. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu exercitiul financiar 2015, fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX, aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS-uri), care cuprind printre altele reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Regulamentului CNVM nr. 4 din 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene.

Modificarile existente in prezentarea pozitiei financiare comparativ cu cadrul de raportare precedent se refera in principal la:

- modul de prezentare a pozitiei financiare;
- modul de prezentare a rezultatului global;
- modul de prezentare a activului net distribuibil catre investitori
- prezentarea notelor la situatiile financiare.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sediul social al societatii de administrare a Fondului este incepand cu luna martie 2016 in Jud. Cluj, Loc. Cluj-Napoca, str.Emil Racovita, nr.22, etaj I+mansarda.