



## Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX administrat de BT Asset Management SAI SA

### Raportul privind auditul situațiilor financiare

#### Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2020.

#### Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 90.190.987 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 22.610.169 RON.

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

## Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

## Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

## Aspect cheie al auditului

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

### Aspect cheie al auditului

### Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

#### Evaluarea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Fondul deține investiții în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România care sunt clasificate drept active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.

Valoarea justă a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost clasificată conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente financiare.

Pentru acțiunile tranzacționate pe o piață reglementată din România, am comparat

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>respectiv este cotate pe o piață activă la data evaluării.</p> <p>Nota 2.6 – „Active și datorii financiare” și Nota 11.10 – „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.</p>	<p>prețurile cotate existente pe piața reglementată la 31 decembrie 2019 cu prețurile de piață utilizate de conducere în procesul de determinare a valorii juste.</p>

### Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

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

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

În ceea ce privește Raportul Anual, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Anual a fost întocmit și în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

### Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

### Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

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

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în

raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport privind alte cerințe legale și de raportare

### Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAȘ) :  
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria  
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAȘ)  
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.  
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 30 aprilie 2020

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII  
BT INDEX ROMANIA-ROTX**

**SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### CUPRINS

Raportul auditorului independent

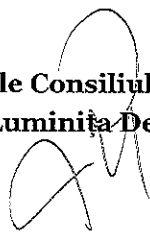
Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 - 34

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX****SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

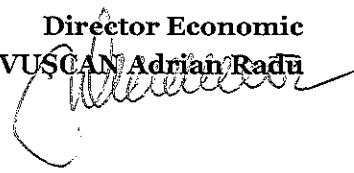
	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Numerar și depozite bancare	3	18.143.781	15.628.833
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	<u>74.985.834</u>	<u>49.548.194</u>
<b>Total active</b>		<u>93.129.615</u>	<u>65.177.028</u>
Datorii financiare		2.931.625	1.094.286
Alte datorii		<u>7.003</u>	<u>5.002</u>
<b>Total datorii</b>	5	<u>2.938.628</u>	<u>1.099.287</u>
Capital social		54.792.853	52.972.708
Prime de capital		<u>35.398.134</u>	<u>11.105.033</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>	6	<u>90.190.987</u>	<u>64.077.740</u>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<u>93.129.615</u>	<u>65.177.028</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**





FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

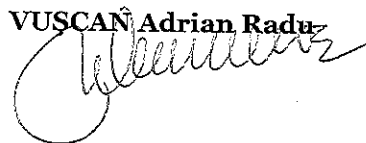
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobânzi	7	364.183	345.395
Venituri din dividende		5.075.999	4.768.134
Câștig/(Pierdere) net(ă) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	18.641.272	(2.438.200)
Alte venituri		87.481	81.104
Venituri/(Cheltuieli) nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		<u>493</u>	<u>(651)</u>
<b>Total venituri nete</b>		<u>24.169.428</u>	<u>2.755.782</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9	(1.457.284)	(1.307.889)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(100.954)	(92.877)
Alte cheltuieli generale		<u>(1.021)</u>	<u>(943)</u>
<b>Total cheltuieli</b>		<u>(1.559.259)</u>	<u>(1.401.709)</u>
<b>Profitul net al exercițiului</b>		<u>22.610.169</u>	<u>1.354.073</u>
<b>Rezultatul global total al exercițiului</b>		<u>22.610.169</u>	<u>1.354.073</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	6	50.910.111	9.144.888	-	60.054.999
Profitul net al exercițiului		-	-	1.354.073	1.354.073
<b>Rezultat global total al exercițiului</b>		-	-	1.354.073	1.354.073
Repartizare profit în prime de capital		-	1.354.073	(1.354.073)	-
Subscrieri unități de fond		10.723.508	3.171.638	-	13.895.146
Răscumpărări și anulări de unități de fond		(8.660.911)	(2.565.566)	-	(11.226.477)
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	6	<u>52.972.708</u>	<u>11.105.033</u>	-	<u>64.077.741</u>
Profitul exercițiului		-	-	22.610.169	22.610.169
<b>Rezultat global total</b>		-	-	22.610.169	22.610.169
Repartizare profit în prime de capital		-	22.610.169	(22.610.169)	-
Subscrieri unități de fond		11.761.010	5.693.301	-	17.454.311
Răscumpărări și anulări de unități de fond		(9.940.865)	(4.010.369)	-	(13.951.234)
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	6	<u>54.792.853</u>	<u>35.398.134</u>	-	<u>90.190.987</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic  
VUȘCAN Adrian Radu

**FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX****SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flux de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Dobanzi primite		367.662	339.529
Dividende primite		5.075.999	4.768.134
Incasari din vanzari de investitii		244.398.413	287.431.754
Achizitii de investitii		(251.927.693)	(293.875.981)
Depozite bancare constituite		2.501.512	7.613.496
Alte plati pentru cheltuieli operationale		<u>(1.521.731)</u>	<u>(1.387.267)</u>
<b>Flux de trezorerie net din/(folosit în) activități de exploatare</b>		<u>(1.105.838)</u>	<u>4.889.664</u>
<b>Flux de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		17.457.481	13.883.033
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		<u>(13.837.187)</u>	<u>(11.133.419)</u>
<b>Flux de trezorerie net din activități de finanțare</b>		<u>3.620.294</u>	<u>2.749.614</u>
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		<u>2.514.456</u>	<u>7.639.278</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>3</b>	<u>15.629.484</u>	<u>7.990.206</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>3</b>	<u>18.143.940</u>	<u>15.629.484</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**

**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### 1. INFORMAȚII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul”), autorizat de către Comisia Națională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1619 din data de 17.07.2006, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120034 din 17.06.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovița, nr. 22, etaj I și mansarda, România. Fondul este operațional începând cu data de 19 septembrie 2006.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR1oDEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui Romanian Traded Index („ROTX”), obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Indicele ROTX este un indice de preturi ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în cosul indicelui, reflectă evoluția celor mai lichide acțiuni listate și tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București și face parte din categoria indicilor reprezentativi calculați pentru Europa Centrală și de Est de către Bursa de Valori din Viena.

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

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

#### 2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

##### *Declarație de conformitate*

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datorilor financiare deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

#### 2.2 Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datorilor 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 datorilor afectate în perioadele viitoare.

##### *Continuarea activității*

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

##### *Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoasterea initială*

Recunoasterea initială a activelor și datorilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datorilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de acțiuni, prețurile acțiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate.

*Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital*

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Conducerea Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele răscumpărate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea răscumpărării nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

**2.3 Conversia în monedă străină**

*(a) Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Fondul, subscrierile și răscumpărările de unități de fond fiind efectuate de către investitori în RON conform Prospectului de emisiune. Activitatea principală a Fondului este să investească în instrumente financiare preponderent denominate în RON. Performanța și randamentul Fondului este analizată și prezentată investitorilor în RON. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, aceasta fiind moneda funcțională și de prezentare a Fondului.

*(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Câștig/(pierdere) net(ă) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

Ratele de schimb, a principalei monede străine, au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Majorare/ (diminuare)</u> (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	2,47

#### 2.4 Prezentarea situațiilor financiare

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

#### 2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

*Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2019*

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

*Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu*

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emise în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Nici unul dintre acestea nu se preconizează că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

## 2.6 Active și datorii financiare

### Recunoașterea inițială

Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

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

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectării fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

**Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării:** în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

**Alte modele de afaceri,** incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

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

(ii) *Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afaceri al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

*Investiții în titluri de capital*

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

#### Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Fondul nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

#### Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat și evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Fondul consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicite posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

În cazul în care Fondul identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă există („Lifetime ECL”). În cazul în care Fondul stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

#### Active financiare – derecunoaștere

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

#### **2.7. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat și nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

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

#### **2.8. Datorii financiare și nefinanciare**

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

## 2.9. Capital și unitati de fond

### *Clasificarea unitatilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

Daca ulterior unitatile de 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 datorii la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în masura în care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, în 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 în trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

#### *Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond*

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata în lei („RON”). La achizitia unităților de fond, pretul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele detinute. La răscumpararea unităților de fond, investitorii platesc un comision de răscumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operatiunii de cumpărare de unități de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operatiunii de răscumpărare de unități de fond), pretul de cumpărare respectiv pretul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeași zi. Pentru operatiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur pret de emisiune, respectiv pret de răscumpărare.

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

#### **2.10. Castig sau pierdere neta privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute în vederea tranzactionării și exclude venitul din dobanzi.

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind, la valoarea justa prin contul de 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.

#### 2.11. Venituri din dobanzi

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

#### 2.12. Venituri din dividende

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

#### 2.13. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

### 3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Conturi curente la banci	109.855	96.911
Depozite pe termen scurt	<u>18.034.085</u>	<u>15.532.573</u>
<i>Subtotal numerar si echivalent de numerar fluxuri de trezorerie</i>	<u>18.143.940</u>	<u>15.629.484</u>
Pierderi de credit așteptate	<u>(159)</u>	<u>(651)</u>
<b>Total</b>	<u>18.143.781</u>	<u>15.628.833</u>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Numerarul și echivalentele de numerar folosite în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la bănci și depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare la 31 decembrie 2019 reprezintă depozite cu scadența contractuală mai mică de 3 luni constituite la bănci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât băncii cât și societății mamă, dacă este cazul.

Rating-urile aferente băncilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

<b>Banca</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>Rating 2019</b>	<b>Rating 2018</b>
BRD-Groupe Societe Generale	2.716.975	943.393	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	1.209.219	946.611	BB+	BB
Garanti Bank	-	1.629.201	BB-	BBB-
First Bank	-	6.146.378	BB+	BB+/Ba1
EximBank	9.173.289	5.963.250	BBB-	BBB-/Baa3
Intesa Sanpaolo Bank	<u>5.044.298</u>	-	BBB	-
<b>Total</b>	<b><u>18.143.781</u></b>	<b><u>15.628.833</u></b>		

#### 4. ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii:

	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>31 decembrie 2018</u></b>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		
<i>Actiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România</i>	74.985.834	49.548.194
<b>Total</b>	<b><u>74.985.834</u></b>	<b><u>49.548.194</u></b>



# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### 5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului și administratorului	139.166	107.743
Alte datorii financiare	<u>2.792.459</u>	<u>986.542</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>2.931.625</u>	<u>1.094.286</u>
Alte datorii	<u>7.003</u>	<u>5.002</u>
<b>Total alte datorii</b>	<u>7.003</u>	<u>5.002</u>
<b>Total datorii</b>	<u>2.938.628</u>	<u>1.099.287</u>

Toate datoriile, atât financiare, cât și nefinanciare au scadența mai mică de 3 luni.

### 6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 54.792.853 RON (31 decembrie 2018: 52.972.708 RON) divizat în 5.479.285 unități de fond (31 decembrie 2018: 5.297.271) cu valoarea nominală de 10 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului determinat pe baza regulilor incluse în Prospectul de emisiune.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerințele IFRS cu excepția necesității recunoașterii pierderilor de credit așteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea și rascumpararea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementărilor specifice din România, emise de către ASF, astfel valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitară a activului net la 31 decembrie 2019 respectiv la 31 decembrie 2018:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Total activ net conform IFRS	90.190.987	64.077.740
Total activ net conform Prospect	90.191.146	64.078.391
Diferența activ net	(159)	(651)
Număr de unități de fond	5.479.285	5.297.271
<b>Valoarea unitară a activului net IFRS</b>	<u>16,46</u>	<u>12,10</u>
<b>Valoarea unitară a activului net Prospect</b>	<u>16,46</u>	<u>12,10</u>
Diferența valoare unitară a activului net	<u>-</u>	<u>-</u>

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Sold unități de fond la 1 ianuarie</b>	5.297.271	5.091.011
Subscriere unități de fond	1.176.101	1.072.351
Răscumpărări și anulari de unități de fond	<u>(994.087)</u>	<u>(866.091)</u>
<b>Sold unități de fond la 31 decembrie</b>	<u>5.479.285</u>	<u>5.297.271</u>

### *Managementul capitalului*

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active;

## FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de rascumpărare în momentul în care acestea sunt emise; și
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă;

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului său și rascumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

#### 7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Venituri din dobânzi, din care:</b>		
Dobânzi conturi curente	176	158
Dobânzi depozite	<u>364.007</u>	<u>345.237</u>
<b>Total</b>	<u>364.183</u>	<u>345.395</u>

#### 8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Câștig net realizat	65.053	881.662
Câștig/(Pierdere) net(ă) nerealizată	<u>18.576.219</u>	<u>(3.319.862)</u>
<b>Total</b>	<u>18.641.272</u>	<u>(2.438.200)</u>

#### 9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri, ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 este de 700 EUR (3.321 RON) plus taxa pe valoarea adăugată aferentă.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comision de administrare	(1.356.616)	(1.218.047)
Comision Depozitar	<u>(100.668)</u>	<u>(89.842)</u>
<b>Total</b>	<u>(1.457.284)</u>	<u>(1.307.889)</u>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

### 10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare în Romania.

### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### 11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitională a Administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investitională 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.

Administratorul 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.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de creșterea valorii și protejarea acesteia 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 riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în acțiuni ale societăților tranzactionate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului în scopul obținerii unei creșteri a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

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.

### 11.2 Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea de minim 75% din activele sale în acțiuni tranzactionate sau care urmează să se tranzactioneze pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzactionare din România sau dintr-un stat membru UE, asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide (obligatiuni în institutii de credit sau administratia publica locala/centrala, precum și obligatiuni corporative, depozite bancare).

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

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 32 și care sunt netranzactionate sau, înscrise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui ROTX astfel încât eroarea totală de compoziție să nu depășească 15%. În cazul revizuirilor sau reechibrărilor periodice a indicelui ROTX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structură a indicelui ROTX, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, portofoliul Fondului să respecte limitele de compoziție respectiv investitoriale. În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui ROTX, 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 investitională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în cosul indicelui ROTX, 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 cosul 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 tranzactionării acțiunilor unui emitent aflat în cosul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 30 zile de la data reluării tranzactionării respectivului emitent.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

#### **11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Romanian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Informații privind indicele ROTX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansat de Bursa de Valori din Viena, [www.indices.cc](http://www.indices.cc).

#### **11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție**

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

#### **11.5 Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică 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 facilitatilor 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.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

### 11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de către Fond cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în acțiuni.

Riscul de piata (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 piața în ansamblul ei.

#### 11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justă a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (acțiuni cotate) să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață. O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 3.749.292 RON (la 31 decembrie 2018: +/- 2.477.410 RON).

La 31 decembrie valoarea justă a acțiunilor expuse la riscul de pret erau după cum urmează:

	<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>31 decembrie 2018</u></b>
Actiuni cotate, din care:		
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	74.985.834	49.548.194
<b>Total</b>	<b><u>74.985.834</u></b>	<b><u>49.548.194</u></b>

Politica Fondului este de a investi în acțiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la creșterea rentabilității Fondului. Astfel, mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate în care activează societățile emitente de acțiuni deținute de Fond.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<u>Sector</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2019</u> (%)	<u>31 dec 2018</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2018</u> (%)
Bancar și financiar	38.988.676	52%	25.822.053	52%
Petrol și gaze	28.359.287	38%	18.320.342	37%
Energie	4.857.154	6%	3.558.554	7%
Telecom	<u>2.780.717</u>	<u>4%</u>	<u>1.847.245</u>	<u>4%</u>
<b>Total actiuni</b>	<u>74.985.834</u>	<u>100</u>	<u>49.548.194</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 expunerea față de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ.

În tabelul de mai jos sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului, atât pentru 2019, cât și pentru 2018, în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul fiscal):

<u>Tara</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2019</u> (%)	<u>31 dec 2018</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2018</u> (%)
Romania	72.205.117	96	47.700.950	96
Olanda	<u>2.780.717</u>	<u>4</u>	<u>1.847.244</u>	<u>4</u>
<b>Total</b>	<u>74.985.834</u>	<u>100</u>	<u>49.548.194</u>	<u>100</u>

### 11.6.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 nu poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.



# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

---

#### 11.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din numerar si depozite.

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

Fondul nu este expus riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobândă fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci), ambele categorii având dobânda fixa și fiind evaluate la cost amortizat.

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 bp.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	<b>31 decembrie 2019</b>		<b>31 decembrie 2018</b>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	5.009	(5.009)	3.452	(3.452)

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii. Fondul detine active incadrate doar pe banda de 0-3 luni la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018.

In tabelul de mai jos nu exista expunere pe benzile aferente perioadelor 3-12 luni, 1-5 ani, respectiv mai mari de 5 ani.

#### *Expunerea la riscul ratei dobanzii*

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Pierderi de credit asteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	18.034.085	109.855	(159)	18.143.781
<b>Total active financiare</b>	<u>18.034.085</u>	<u>74.985.834</u>	<u>(159)</u>	<u>93.129.615</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Datorii financiare	-	2.931.625	-	2.931.625
<b>Total datorii financiare</b>	-	2.931.625	-	2.931.625
<b>Senzitivitate la dobanzi</b>	18.034.085	72.164.064	(159)	90.197.990
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Pierderi de credit așteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	15.532.574	96.911	(651)	15.628.834
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	49.548.194	-	49.548.194
<b>Total active financiare</b>	15.532.574	49.645.105	(651)	65.177.028
Datorii financiare	-	1.094.285	-	1.094.286
<b>Total datorii financiare</b>	-	1.094.285	-	1.094.286
<b>Senzitivitate la dobanzi</b>	15.532.574	48.550.820	(651)	64.082.742

11.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiale totale pentru detinatorii de actiuni. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si depozite bancare si alte active financiare.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situatia pozitiei financiare. Fondul nu este expusă riscului de credit extra-bilantier.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piață. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nonfinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanentă ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil.

Astfel, Fondul utilizează, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanentă evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor. Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabilă a conturilor curente și depozitelor.

#### 11.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere unitățile de fond mai devreme decât era preconizat.

Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor de unități de fond. Unitățile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitară a activului net, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementărilor ASF rascumpărările de unități de fond pot fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de rascumpărare.

Fondul are o politică de investiții diversificată, investițiile principale ale acestuia fiind în acțiuni în societăți listate, parte din indicii bursieri ROTX, acțiuni care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare de unități de fond așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

*Datorii financiare.* Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

*Active financiare.* Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>Pierderi de credit așteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	18.143.940	(159)	18.143.781
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	74.985.834	-	74.985.834
<b>Total active financiare</b>	<b>93.129.774</b>	<b>(159)</b>	<b>93.129.615</b>
Datorii financiare	2.931.625	-	2.931.625
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.931.625</b>	<b>-</b>	<b>2.931.625</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>90.198.149</b>	<b>(159)</b>	<b>90.197.990</b>
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>0-3 luni</b>	<b>Pierderi de credit așteptate</b>	<b>Total</b>
Numerar si depozite bancare	15.629.484	(651)	15.628.833
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	49.548.194	-	49.548.194
<b>Total active financiare</b>	<b>65.177.678</b>	<b>(651)</b>	<b>65.177.027</b>
Datorii financiare	1.094.285	-	1.094.286
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.094.285</b>	<b>-</b>	<b>1.094.286</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>64.083.393</b>	<b>(651)</b>	<b>64.082.741</b>

**11.9 Managementul riscului de capital**

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

#### 11.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste.

Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Fondul folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piață cotaț pe o piață activă pentru active identice pe care Fondul le poate achiziționa la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piață cotaț pe piețele active pentru instrumente similare; preturi cotațate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

O analiză a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentată în tabelul de mai jos:

	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>31 decembrie 2018</u>	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, din care:</b>				
<i>Actiuni cotațate</i>				
Bancar și financiar	38.988.676	38.988.676	25.822.053	25.822.053
Petrol și gaze	28.359.287	28.359.287	18.320.342	18.320.342
Energie	4.857.154	4.857.154	3.558.554	3.558.554
Telecom	<u>2.780.717</u>	<u>2.780.717</u>	<u>1.847.245</u>	<u>1.847.245</u>
<b>Total</b>	<u>74.985.834</u>	<u>74.985.834</u>	<u>49.548.194</u>	<u>49.548.194</u>

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în situația poziției financiare a Fondului. Fondul estimează pentru creanțe și datorii financiare că valoarea lor contabilă este egală cu valoarea justă.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>18.143.781</u>	-	<u>18.143.781</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>18.143.781</u>	-	<u>18.143.781</u>
Datorii financiare	-	<u>2.931.625</u>	<u>2.931.625</u>
<b>Total datorii financiare</b>	-	<u>2.931.625</u>	<u>2.931.625</u>

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>15.628.834</u>	-	<u>15.628.834</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>15.628.834</u>	-	<u>15.628.834</u>
Datorii financiare	-	<u>1.094.285</u>	<u>1.094.285</u>
<b>Total datorii financiare</b>	-	<u>1.094.285</u>	<u>1.094.285</u>

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii nr. 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remuneratia variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2019 defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, platite de Administrator personalului său și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

*Remunerație plătită*

	<u>Suma în RON - 2019</u>	<u>Suma în RON - 2018</u>
Remunerație brută totală	<u>4.616.000</u>	<u>4.006.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	3.707.000	3.230.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	909.000	776.000
Număr beneficiari	38	35

# FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b>Personal <u>identificat, din care</u> Suma în RON</b>	<b>Persoane în functii <u>de conducere</u> Suma în RON</b>
Remunerație brută totală	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.654.000	1.168.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	643.000	254.000
Număr beneficiari	18	6

<b><u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Personal identificat, <u>din care</u> Suma în RON</b>	<b>Persoane în functii <u>de conducere</u> Suma în RON</b>
Remunerație brută totală	<u>2.573.000</u>	<u>1.319.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	2.045.000	1.053.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	528.000	266.000
Număr beneficiari	14	6

### 13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atribuțiile obisnuite legate custodie și depozitare de unitati de fond conform reglementarilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Băncii Nationale 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 2019 s-au ridicat la suma de de 100.668 RON (2018: 89.842 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 6.323 RON (31 decembrie 2018: 4.896 RON).



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

---

**14. EVENIMENTE ULTERIOARE**

La sfârșitul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre un virus nou, din grupa coronavirusurilor, denumit ulterior COVID-19. Situația la sfârșitul anului 2019 a fost aceea că virusul necunoscut a fost raportat de Organizația Mondială a Sănătății cu un număr limitat de cazuri. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a devenit vizibil. Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare, la nivelul economiei globale și implicit asupra Fondului se resimt efectele negative ale acestei pandemii.

Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net a Fondului a scăzut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a scăderii valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere precum și ca urmare a mișcărilor înregistrate în activul net în ceea ce privește răscumpărările efectuate de investitori. Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 74.228.108,82 RON la 23 aprilie 2020 (31 decembrie 2019: 90.191.145,68 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 13,581 RON (31 decembrie 2019: 16,460 RON).

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 28 aprilie 2020 și au fost semnate de:

**Președintele Consiliului de Administrație**  
**RUNCAN Luminița Delia**



**Director Economic**  
**VUȘCAN Adrian Radu**

