



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Index Romania ROTX administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")

Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Index Romania ROTX ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 98.232.955 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 4.721.783 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Runcan, in calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si de catre Adrian Vuscan, in calitatea sa de Director Economic al Administratorului la data de 23.04.2021.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

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

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 90.374.582 lei (31 decembrie 2019: 74.985.834 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2020, este in suma de 2.149.805 lei (2019: castig net in suma de 18.641.272 lei).

Facem referire la urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- 11. Managementul riscului financiar, punctul 11.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe o piata activa.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta un aspect cheie de audit datorita ponderii acestora in totalul activelor nete ale Fondului.</p>	<p>Procedurile noastre au inclus printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtinerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului; - Analiza critica a evaluarii conducerii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu; - Compararea preturilor folosite de conducerea Administratorului in determinarea valorii juste a activelor financiare cu cotationile disponibile public;

- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2020.

Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”) este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Administratorului, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor a BT Asset Management SAI S.A. la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.
17. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

RUBELI IRINA

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

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

Bucuresti, 23 aprilie 2021

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

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**
Registrul Public Electronic: **AF4092**

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

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**

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

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2020**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru
aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara,
aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere
Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor**

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5 - 35

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar si depozite bancare	3	8.049.355	18.143.781
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	90.374.582	74.985.834
Total active		98.423.937	93.129.615
Datorii financiare	5	183.327	2.931.625
Alte datorii	5	7.654	7.003
Total datorii		190.981	2.938.628
Capital social	6	56.561.698	54.792.853
Prime de capital		41.671.257	35.398.134
Total capitaluri proprii		98.232.955	90.190.987
Total datorii si capitaluri proprii		98.423.936	93.129.615

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 34 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 din 35

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 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

	Note	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobanzi	7	260.125	364.183
Venituri din dividende		3.928.771	5.075.999
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	2.149.805	18.641.272
Alte venituri		244.195	87.481
Venituri/(cheltuieli) nete cu ajustările pentru depreciere, pierderi așteptate pentru active		48	493
Total venituri		6.582.944	24.169.428
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9, 13	(1.671.745)	(1.457.284)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare	9	(188.525)	(100.954)
Alte cheltuieli generale		(891)	(1.021)
Total cheltuieli		(1.861.161)	(1.559.259)
Profitul net al exercitiului		4.721.783	22.610.169
Rezultatul global total al exercitiului		4.721.783	22.610.169

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23 aprilie 2021 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 34 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 35

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	6	52.972.708	11.105.033	-	64.077.741
Profitul exercitiului		-	-	22.610.169	22.610.169
Rezultat global total		-	-	22.610.169	22.610.169
Repartizare profit în prime de capital		-	22.610.169	(22.610.169)	-
Subscrieri unitati de fond		11.761.010	5.693.301	-	17.454.311
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(9.940.865)	(4.010.369)	-	(13.951.234)
Sold la 31 decembrie 2019	6	54.792.853	35.398.134	-	90.190.987
Profitul exercitiului		-	-	4.721.782	4.721.782
Rezultat global total		-	-	4.721.782	4.721.782
Repartizare profit în prime de capital		-	4.721.782	(4.721.782)	-
Subscrieri unitati de fond		14.423.562	7.844.187	-	22.267.749
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(12.654.717)	(6.292.846)	-	(18.947.563)
Sold la 31 decembrie 2020	6	56.561.698	41.671.257	-	98.232.955

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 34 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 35

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		279.479	367.662
Dividende primite		3.928.771	5.075.999
Incasari din vanzari de investitii		344.242.559	244.398.413
Achizitii de investitii		(349.927.772)	(251.927.693)
Depozite bancare		(10.286.916)	2.501.512
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(1.848.715)	(1.521.731)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		(13.612.594)	(1.105.838)
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		22.264.544	17.457.481
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(18.746.425)	(13.837.187)
Flux de numerar net din activitati de finantare		3.518.119	3.620.294
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-	-
Crestere /descrestere neta a numerarului		(10.094.475)	2.514.456
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	18.143.940	15.629.484
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	8.049.465	18.143.940

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 23 aprilie 2020 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 34 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 35

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul”), autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin decizia nr. 1619 din data de 17.07.2006, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120034 din 17.06.2016 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”). societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania. Fondul este operational începând cu data de 19 septembrie 2006.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui Romanian Traded Index („ROTX”), obiectivele Fondului fiind concretizate în cresterea valorii capitalului investit în vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei.

Indicele ROTX este un indice de preturi ponderate cu capitalizarea de piata a societatilor incluse în cosul indicelui, reflecta evolutia celor mai lichide actiuni listate si tranzactionate în cadrul Bursei de Valori Bucuresti si face parte din categoria indicilor reprezentativi calculati pentru Europa Centrala si de Est de catre Bursa de Valori din Viena.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza în special investitorilor dinamici, mai putin conservatori si care se expun riscurilor prezente în operatiunile din piata 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 baza principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate 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 datoriilor financiare detinute 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 rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuitatea activității

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

Implicații ale pandemiei Covid-19

În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Președintele României a decretat stare de urgență în data de 16 martie 2020. Pentru a răspunde amenințării potențial grave reprezentate de COVID-19 la adresa sănătății publice, autoritățile guvernamentale române au luat măsuri pentru a

tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricții privind intrarea vizitatorilor străini și „blocarea” anumitor industrii, până la noi evoluții ale situației.

Fondul detine acțiuni în cadrul entităților care activează sau au legătură cu domenii diferite, spre exemplu, domeniul financiar-bancar, energetic, petrol și gaze, telecom, unele nefiind afectate direct de această situație.

Rezultatul net al exercitiului financiar 2020 reprezentând profit a fost afectat într-o măsură limitată de contextul pandemiei; cu toate acestea, performanțele financiare ale Fondului pot fi afectate în perioada următoare în mod negativ de diminuarea, respectiv nedistribuirea dividendelor prin comparație cu estimările inițiale, sau de pierderi înregistrate din scaderi ale valorii de tranzacționare pe piața a unor emitenți a căror evaluare la valoarea justă influențează profitul sau pierderea Fondului.

Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra poziției și a performanței financiare a acestuia, însă, conform analizei efectuate și actualizate la data la care aceste situații financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va funcționa în baza principiului continuității activității în următoarele 12 luni.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior acestea fiind măsurate la valoarea justă. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor 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 și de obligațiuni emise de administrația publică locală și obligațiuni corporative.

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 considera 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 rascumparate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumparării 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

2.3 Conversia în moneda straina

(a) *Moneda functionala si de prezentare*

Moneda functionala este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar în care opereaza Fondul, subscrierile si rascumpararile de unitati de fond fiind efectuate de catre investitori în RON conform Prospectului de emisiune. Activitatea principala a Fondului este sa investeasca în instrumente financiare preponderent denumite în RON. Performanta si randamentul Fondului este analizata si prezentata investitorilor în RON. Situatiile financiare sunt întocmite si prezentate în RON, aceasta fiind moneda functionala si de prezentare a Fondului.

(b) *Evaluarea tranzactiilor si soldurilor*

Tranzactiile în valuta straina sunt transformate în moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din încheierea acestor tranzactii exprimate în moneda straina sunt evidentiata în situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele si datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situatiei pozitive financiare sunt transformate în moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferentele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Castig/(pierdere) net(a) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere”.

Ratele de schimb a principalei monede straine, au fost:

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89

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 2020

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2020 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2020 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

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

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date)

Amendamentele clarifică faptul că o clasificare a datoriilor în datorii curente sau pe termen lung se bazează exclusiv pe dreptul entității de a amâna decontarea datoriei la sfârșitul perioadei de raportare. Dreptul societății de a amâna decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării nu trebuie să fie necondiționat, dar trebuie să aibă un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va exercita dreptul. Amendamentele clarifică, de asemenea, situațiile care sunt asimilate unei decontări a unei datorii.

- **Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale** - Imobilizări corporale – Incasări înainte de utilizarea preconizată (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Amendamentele la IAS 16 impun ca incasările din vânzarea elementelor produse - în momentul aducerii unui element de imobilizări corporale în locația și starea necesare pentru ca acesta să poată funcționa în modul prevăzut - să fie recunoscute, împreună cu costul acelor elemente, în profit sau pierdere și ca entitatea să evalueze costul acelor elemente conform principiilor de evaluare din IAS 2.

- **Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente** - contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Pentru a stabili costurile de executare a unui contract, modificările impun unei entități să includă toate costurile care se referă în mod direct la un contract. Punctul 68A clarifică faptul că în costul de executare a unui contract sunt incluse: costurile marginale aferente executării contractului respectiv și o alocare a altor costuri legate în mod direct de executarea contractului.

- **Îmbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date)

Nici unul dintre acestea nu se preconizează ca 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 carei intrări includ numai date din pietele 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 valoare 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.

Valoarea justa este pretul 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 pretul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotațat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea detinută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinută 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 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:

Colectarii 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 intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fi pastrate 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.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii: în cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu, în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate în vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari 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 activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul în care managerii sunt compensati.

(ii) *Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale, Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de împrumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de împrumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluată.

Investitii în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata în numerar si care reprezinta un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii în titluri de capital de catre Fond.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

Investitiile 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 – pierderi de credit așteptate

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 determinată 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”).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

În cazul în care Fondul identifica 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 rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat 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 scadența 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 formă taxelor față de ASF. Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

2.9. Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor 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 datoriilor la data reclasificarii.

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

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in lei („RON”). La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

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

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(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 banesti la banci (conturi curente si 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 incluzut in contractul de custodie.

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Conturi curente la banci	302.297	109.855
Depozite pe termen scurt	7.747.169	18.034.085
<i>Subtotal numerar si echivalent de numerar fluxuri de trezorerie</i>	8.049.466	18.143.940
Pierderi de credit asteptate	(111)	(159)
Total numerar si depozite bancare	8.049.355	18.143.781

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (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 2020 și 31 decembrie 2019 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele bancare la 31 decembrie 2020 reprezintă depozite cu scadența contractuală mai mică de 3 luni constituite la bănci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiare 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:

Banca	31 dec 2020	31 dec 2019	Rating	Rating
			2020	2019
			(Fitch/Moody's)	(Fitch/Moody's)
BRD-Groupe Societe Generale	53.084	2.716.975	BBB+/Baa1	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	849.250	1.209.219	BB+/	BB+/
EximBank	3.665.954	9.173.289	-	-
Intesa Sanpaolo Bank	3.481.178	5.044.298	-	-
Total	<u>8.049.466</u>	<u>18.143.781</u>		

4. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Active financiare detinute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		
Actiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România	72.904.671	74.985.834
Actiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>17.469.911</u>	-
Total	<u>90.374.582</u>	<u>74.985.834</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	151.798	139.166
Alte datorii financiare	31.529	2.792.459
Total datorii financiare	183.327	2.931.625
Alte datorii	7.654	7.003
Total alte datorii	7.654	7.003
Total datorii financiare si nefinanciare	190.981	2.938.628

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

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 56.561.670 RON (31 decembrie 2019: 54.792.853 RON) divizat in 5.656.170 unitati de fond (31 decembrie 2019: 5.479.285) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS cu exceptia necesitatii recunoasterii pierderilor de credit asteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (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 2020 respectiv la 31 decembrie 2019:

	<u>31decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Total activ net conform IFRS	98.232.955	90.190.987
Total activ net conform Prospect	98.233.066	90.191.146
Diferența activ net	(111)	(159)
Număr de unități de fond	5.656.170	5.479.285
Valoarea unitară a activului net IFRS	17.37	16.46
Valoarea unitară a activului net Prospect	17.37	16.46
Diferența valoare unitară a activului net	0.00	0.00

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

	2020	2019
Sold unități de fond la 1 ianuarie	5.479.285	5.297.271
Subscriere unități de fond	1.442.356	1.176.101
Răscumpărări și anulari de unități de fond	(1.265.472)	(994.087)
Sold unități de fond la 31 decembrie	5.656.169	5.479.285

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 2020 (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 DOBANZI

31 decembrie 2020 **31 decembrie 2019**

Venituri din dobanzi. din care:

Dobanzi conturi curente	267	176
Dobanzi depozite	259.858	364.007
Total venituri din dobanzi	260.125	364.183

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

31 decembrie 2020 **31 decembrie 2019**

Castig net realizat	2.168.589	65.053
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	(18.784)	18.576.219
Total castig net	2.149.805	18.641.272

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 natură comisioanelor bancare. Costul auditului financiar pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 este de 700 EUR plus taxa pe valoarea adăugată aferentă (31 decembrie 2020: 4.026 lei; 31 decembrie 2019: 3.953 lei).

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Comision de administrare	(1.550.009)	(1.356.616)
Comision Depozitar	(121.736)	(100.668)
Total cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	(1.671.745)	(1.457.284)

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nicio asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna cresterea valorii activelor nete, Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului.

În conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în actiuni ale societatilor tranzactionate pe piete reglementate, pe principiul administrarii 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 85% 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 administrația publică locală/centrală, precum și obligatiuni corporative, depozite bancare).

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

Fondul 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 încercării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

În situația suspendării tranzacționării 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 tranzacționării respectivului emitent.

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, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansat de Bursa de Valori din Viena. 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 investitională, 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. Concentrările 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

piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intentia de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atat fata de cel general, cat si fata de cel specific, datorita plasamentelor pe termen scurt efectuate în actiuni.

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

11.6.1 Riscul de pret

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

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a activelor financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (actiuni cotate) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 4.518.729 RON (la 31 decembrie 2019: +/- 3.749.292 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Actiuni cotate, din care:		
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	72.904.671	74.985.834
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	<u>17.469.911</u>	-
Total	<u>90.374.582</u>	<u>74.985.834</u>

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 emittente de acțiuni deținute de Fond.

<u>Sector</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2020 (%)</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2019 (%)</u>
Bancar și financiar	61.137.426	68%	38.988.676	52%
Petrol și gaze	21.200.755	23%	28.359.287	38%
Energie	5.383.482	6%	4.857.154	6%
Telecom	2.652.919	3%	<u>2.780.717</u>	<u>4%</u>
Total acțiuni	<u>90.374.582</u>	<u>100%</u>	<u>74.985.834</u>	<u>100%</u>

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, expunerea față de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ: expunerea pe sectorul financiar-bancar a crescut cu 16 p.p., respectiv expunerea pe sectorul de petrol și gaze s-a redus cu 15 p.p.

În tabelul de mai jos sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului, atât pentru 2020, cât și pentru 2019, în funcție de distribuția geografică (rezidența fiscală sau a operațiunilor):

<u>Tara</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2020 (%)</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2019 (%)</u>
Romania	72.904.671	81%	72.205.117	96%
Austria	17.469.911	19%	-	-
Olanda	-	-	2.780.717	4%
Total	<u>90.374.582</u>	<u>100%</u>	<u>74.985.834</u>	<u>100%</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

11.6.2 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

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 dobanda fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci), ambele categorii avand dobanda fixa si fiind evaluate la cost amortizat.

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 pp.

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

	<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
Modificare p.p.	+50 p.p.	(50 p.p.)	+50 p.p.	(50 p.p.)
Crestere/(Reducere)	2.367	(2.367)	5.009	(5.009)

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 2020 si la 31 decembrie 2019.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

respectiv mai mari de 5 ani.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

31 decembrie 2020	o-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	7.747.169	302.297	(111)	8.049.355
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	90.374.582	-	90.374.582
Total active financiare	<u>7.747.169</u>	<u>90.676.879</u>	<u>(111)</u>	<u>98.423.937</u>
Datorii financiare	-	183.327	-	183.327
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>183.327</u>	<u>-</u>	<u>183.327</u>
Senzitivitate la dobanzi	<u>7.747.169</u>	<u>90.493.552</u>	<u>(111)</u>	<u>98.240.610</u>

31 decembrie 2019	o-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	18.034.085	109.855	(159)	18.143.781
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	74.985.834	-	74.985.834
Total active financiare	<u>18.034.085</u>	<u>75.095.689</u>	<u>(159)</u>	<u>93.129.615</u>
Datorii financiare	-	2.931.625	-	2.931.625
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>2.931.625</u>	<u>-</u>	<u>2.931.625</u>
Senzitivitate la dobanzi	<u>18.034.085</u>	<u>72.164.064</u>	<u>(159)</u>	<u>90.197.990</u>

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 și depozite bancare și alte active financiare.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții 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 și 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 non-financiare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se pastreze 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 permanență 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 indicele bursier 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

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

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	8.049.466	(111)	8.049.355
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>90.374.582</u>	-	<u>90.374.582</u>
Total active financiare	<u>98.424.048</u>	<u>(111)</u>	<u>98.423.937</u>
Datorii financiare	<u>183.327</u>	-	<u>183.327</u>
Total datorii financiare	<u>183.327</u>	-	<u>183.327</u>
Excedent de lichiditate	<u>98.240.721</u>	<u>(111)</u>	<u>98.240.610</u>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	18.143.940	(159)	18.143.781
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>74.985.834</u>	-	<u>74.985.834</u>
Total active financiare	<u>93.129.774</u>	<u>(159)</u>	<u>93.129.615</u>
Datorii financiare	<u>2.931.625</u>	-	<u>2.931.625</u>
Total datorii financiare	<u>2.931.625</u>	-	<u>2.931.625</u>
Excedent de lichiditate	<u>90.198.149</u>	<u>(159)</u>	<u>90.197.990</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

activului net atribuibilă investitorilor se schimbă zilnic datorită noilor subscrieri și rascumpărării de unități de fond precum și ca urmare a performanțelor înregistrate de Fond. Obiectivele Fondului în ceea ce privește managementul capitalului presupun asigurarea continuității activității astfel încât randamentele obținute de investitori să fie menținute sau îmbunătățite. Fondul monitorizează cu regularitate volumul rascumpărărilor efectuate de către investitori astfel încât să dispună de lichidități.

11.10 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă. Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste.

Gradul de disponibilitate a preturilor 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.

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimarilor. 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 cotate 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 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar și financiar	61.137.426	61.137.426	38.988.676	38.988.676
Petrol și gaze	21.200.755	21.200.755	28.359.287	28.359.287
Energie	5.383.482	5.383.482	4.857.154	4.857.154
Telecom	<u>2.652.919</u>	<u>2.652.919</u>	<u>2.780.717</u>	<u>2.780.717</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)**

Total	<u>90.374.582</u>	<u>90.374.582</u>	<u>74.985.834</u>	<u>74.985.834</u>
--------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Tablelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	<u>8.049.355</u>	_____ -	<u>8.049.355</u>
Total active financiare	<u>8.049.355</u>	_____ -	<u>8.049.355</u>
Datorii financiare	_____ -	<u>183.327</u>	<u>183.327</u>
Total datorii financiare	_____ -	<u>183.327</u>	<u>183.327</u>
<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>
Total active financiare	<u>18.143.781</u>	_____ -	<u>18.143.781</u>
Datorii financiare	_____ -	<u>2.931.625</u>	<u>2.931.625</u>
Total datorii financiare	_____ -	<u>2.931.625</u>	<u>2.931.625</u>

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

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

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020 defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<i>Remuneratie platita</i>	<u>Suma în RON - 2020</u>	<u>Suma în RON – 2019</u>
----------------------------	----------------------------------	----------------------------------

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (toate sumele sunt exprimate în RON. dacă nu se specifică altfel)

Remuneratie bruta totala	<u>5.329.941</u>	<u>4.616.000</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	4.397.532	3.707.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	932.409	909.000
Numar beneficiari	39	38

<u>31 decembrie 2020</u>	Personal identificat, din care Suma în RON	Persoane in functii de conducere Suma în RON
Remuneratie bruta totala	<u>4.304.353</u>	<u>1.564.238</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	3.527.412	1.234.776
din care, Remuneratie variabila (bruta)	776.941	329.462
Numar beneficiari	22	6

<u>31 decembrie 2019</u>	Personal identificat, din care Suma în RON	Persoane in functii de conducere Suma în RON
Remuneratie bruta totala	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.654.000	1.168.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	643.000	254.000
Numar beneficiari	18	6

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul încasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat si

calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0.1% pe luna aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar. La începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 121.736 RON (2019: 100.668 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2020 însumează 6.897 RON (31 decembrie 2019: 6.323 RON).

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE BT Index Romania Rotx

O entitate este considerată parte afiliată dacă acea entitate are abilitatea de a controla cealaltă entitate sau dacă exercită o influență semnificativă asupra celeilalte părți în ceea ce privește luarea de decizii financiare sau operaționale.

a) Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,15% pe luna aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, înregistrată în 2020 și în 2019 este prezentată în nota 9.

Comisionul de administrare se plătește lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plată la 31 decembrie 2020 însumează 144.900 lei (31 decembrie 2019: 132.842 lei).

b) Parintele final al Societății de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania – a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor înregistrate cu banca la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23 aprilie 2021 și au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic
VUSCAN Adrian Radu**

**BT Index
ROMANIA-
ROTX**

**Raport
anual**

2020



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

Prezentare BT Index ROMANIA-ROTX

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul” sau „BT Index ROMANIA-ROTX”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Index ROMANIA-ROTX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 8 iunie 2006 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Index ROMANIA-ROTX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1619/17.07.2006, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120034 din 17.07.2006 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este operațional începând cu data de 19 septembrie 2006.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui Romanian Traded Index (ROTX), pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele BT Index ROMANIA-ROTX sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Romanian Traded Index (ROTX). Astfel, minim 85% din activele BT Index ROMANIA-ROTX se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ROTX. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului BT Index ROMANIA-ROTX va fi adaptat conform noii structuri.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua plasamente în depozite bancare, instrumente financiare de venit fix - certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală.

Fondul BT Index ROMANIA-ROTX nu va investi în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui ROTX, iar expunerea maximă pe un emitent care intră în structura acestui indice nu poate depăși 20% din activele Fondului. Datorită gamei de investiții avute în vedere, BT Index ROMANIA-ROTX este un fond de risc ridicat și se adresează în special investitorilor mai puțin conservatori, care înțeleg riscurile prezente în operațiunile din piața de capital, ținând astfel randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale fondului.

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

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

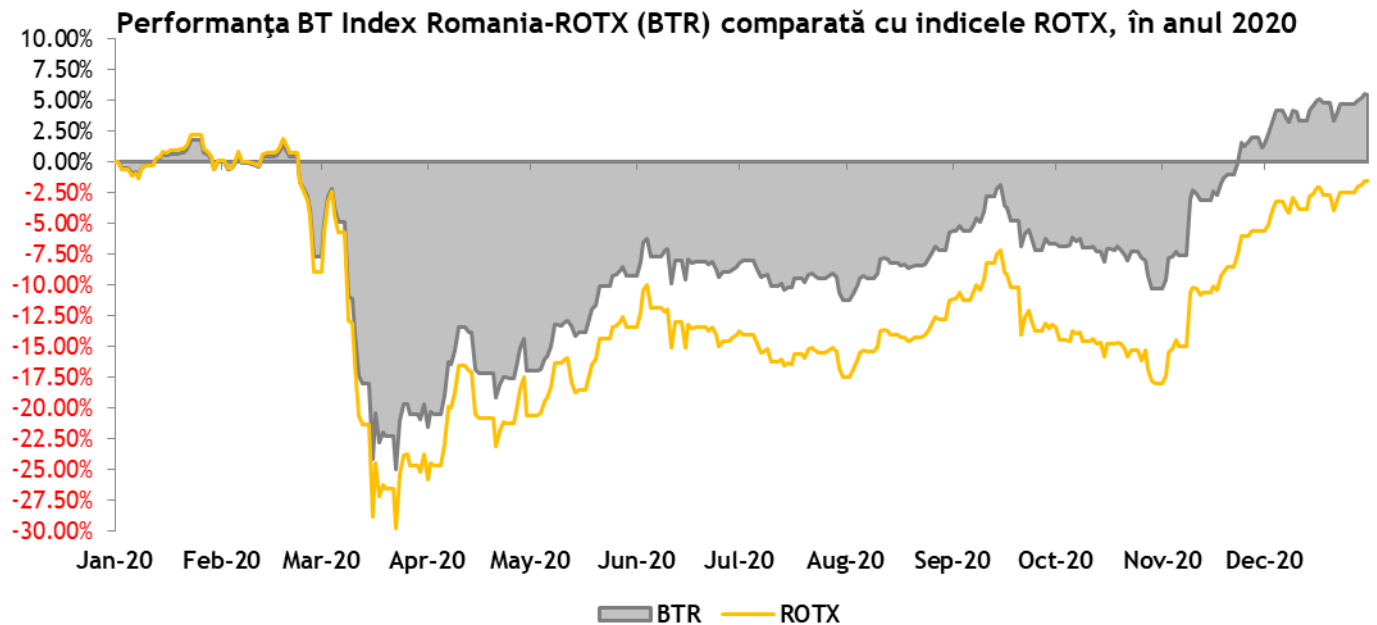
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond.

Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către Fond, intrând în componența activului acestuia.

Randamentele trecute ale BT Index ROMANIA-ROTX, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiective BT Index ROMANIA-ROTX

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Romanian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. BT Index ROMANIA-ROTX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea, cu minim 85% din activele sale, a structurii indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și ROTX, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat indicele ROTX din perioada ianuarie - decembrie 2020.



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în decursul anului 2020 au avut o performanță superioară indicelui ROTX, diferențele apărând datorită componente de depozite bancare și a dividendelor. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează un avans de 5.51%, față de scăderea indicelui ROTX de -1.52%.

Scopul Fondului este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni din componența indicelui ROTX, cu obiectivul de a realiza alocarea procentuală pe fiecare titlu cât mai aproape de alocarea din componența indicelui ROTX. Pentru că este un fond de index, investitorii noștri se așteaptă să vadă evoluția indicelui ROTX reflectată în performanța unităților de fond, fapt confirmat în perioada de raportare, când creșterile/scăderile unității de fond le-au urmărit îndeaproape pe cele ale indicelui. Componenta monetară oferă un plus de performanță în perioadele de scădere a indicelui ROTX și explică evoluția superioară a Fondului, comparativ cu cea a indicelui. Partea monetară protejază așadar Fondul în momentele de scădere, însă în perioadele de creșteri susținute, având în vedere expunerea pe acțiuni între 85% și 100%, creșterile de pe indice se reflectă în evoluția Fondului direct proporțional cu procentul deținerilor de acțiuni din portofoliu.

Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții pozitive și relativ liniare pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează un plus de 21%, indicele pan-european STOXX600 crește cu 11%, indicele austriac ATX se apreciază cu 24%, indicele german DAX avansează cu 11%, iar piața din UK urcă cu 5%. În cursul întregului an 2020, piața americană supra-performează (+16%), piața din UK sub-performează (-14%), iar acțiunile din Europa Developed închid în general pe minus (STOXX600 -4%).

La nivel sectorial european, 90% din sectoarele reprezentative consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se turism&hotel&linii aeriene (+37%), auto&componente (+35%) sau materii prime (+28%). La polul opus, sectoarele de servicii medicale (-4%), telecom (-3%) sau alimente&băuturi (+7%) performează cel mai modest. La nivel industrial american, 65% din supra-industriile din S&P500 consemnează plusuri per ansamblul lui 2020 (IT +42%, Consumer discretionary/non-esențial +32%; Energie -37%, Real Estate -5%). Prețul țițeiului a fost în revenire în ultimele șase luni din 2020 (+22%), încheind anul aproape de 49\$/bbl (vs. 55 usd per baril în final de 2019), după minime anterioare în zona de 15-20\$/bbl în perioada de stress a economiei mondiale (T1-T2 2020).

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și unii indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu mediana pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de 2020:

- S&P500 (P/E estimat 27 vs. 19, P/B estimat 4.0 vs. 2.9, Div.Yield estimat 1.5% vs. 1.9%, ROE estimat 21% vs. 14%);
- STOXX600 (P/E estimat 23.5 vs. 19.5, P/B estimat 1.9 vs. 1.8, Div.Yield estimat 2.7% vs. 3.4%, ROE estimat 3.5% vs. 10%);
- DAX (P/E estimat 20 vs. 17, P/B estimat 1.7 vs. 1.6, Div.Yield estimat 2.5% vs. 2.8%, ROE estimat 7% vs. 10%);
- FTSE100 (P/E estimat 21 vs. 17.5, P/B estimat 1.7 vs. 1.9, Div.Yield estimat 3.5% vs. 4.0%, ROE estimat 2.5% vs. 10%);

12%);

- ATX (P/E estimat 20 vs. 15.5, P/B estimat 1.0 vs. 1.2, Div.Yield estimat 2.7% vs. 2.5%, ROE estimat 5% vs. 8%).

La nivel de EU, 50% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E forward (cu estimările de profituri pe 2022/23) la sau peste percentilele proprii de 90% (istoric 20 ani) - turism&hotel&linii aeriene și tehnologie cu evaluările cele mai ridicate, iar la nivel de US, peste 70% din supra-industria sunt evaluate la P/E forward în percentilele 80-100% (istoric 30 ani) – servicii medicale, energie și financiare cu evaluările cele mai joase.

Raportat la media ultimilor 3 ani (2018/20), profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +16% pentru S&P500 (vs. +10% pe ultimii 10 ani; FY2021 171usd vs. FY2019 152usd +12% estimat), +17% pentru STOXX600 (vs. +5% pe ultimii 10 ani; FY2021 23eur vs. FY2019 19eur +20% estimat), +23% pentru DAX (vs. +7% pe ultimii 10 ani; FY2021 889eur vs. FY2019 570eur +56% estimat), +19% pentru FTSE100 (vs. +3% pe ultimii 10 ani; FY2021 448gbp vs. FY2019 350gbp +28% estimat), +8% pentru ATX (vs. +11% pe ultimii 10 ani; FY2021 200eur vs. FY2019 280eur -28% estimat). Cu excepția pieței austriece, așteptările de creștere de profituri pentru perioada 2021-2023 sunt ridicate la scară istorică (în medie un ritm de 3 ori mai mare comparativ cu ritmul anualizat din perioada 2009/19 – excluzând influența negativă a FY2020, cu o medie de -55% pe EPS pe cei 5 indici vs. FY2019).

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat favorabil în semestrul II, perioadă în care indicele BET s-a apreciat cu 13% (sau +15% capitalizând și dividendele). Din cadrul indicelui BET-XT, variații pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe Teraplast (+98%), Medlife (+92%), BRD-GSG (+29%), Transelectrica (+26%) sau Banca Transilvania (+22%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Bittnet (-39%), SIF5 (-18%), Romgaz (-7%), SIF2 (-5%) sau Bursa de Valori (-4%). Per ansamblu întregului an 2020, piața de la București a scăzut cu 2% (+3% BET Total Return), comparativ cu un avans de +16% înregistrat de universul global emergent (MSCI Emerging Markets Index).

Evaluările fundamentale la final de 2020 ale indicelui BET, prin comparație cu mediana istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings estimat 12 vs. 10, P/Book 1.0 vs. 1.0, Div.Yield estimat 4.4% vs. 5.3%, ROE estimat 4% vs. 10%. Raportat la media ultimilor 3 ani (2018/20), profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a se expanda în medie cu +3% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +9% pe ultimul deceniu (FY2021 985ron vs. FY2019 1,159ron -15% estimat). Raportat la multiplii fundamentali din CEE (CEE Composite, SE Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging&Frontier, FTSE Emerging), acțiunile locale se tranzacționează relativ just (BET discount -25% pe baza P/E și P/B estimați vs. discount istoric mediu de -26%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB este de 9% curent vs. istoric 13%, iar discountul este de -47% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -45% istoric. Consolidat pe cele 16 companii reale (ex-FP) din BET, profiturile pe 2021 și 2022 sunt așteptate să crească la 7.4 și 8.5 mld.ron, cu +25% în medie față de 2020 (6.3 mld.ron), dar sub nivelurile de 9.6-10.7 mld.ron din perioada de vârf 2018/19 (bănci -35%, petrol&gaze -30%, utilități +30% fy21/22 vs. fy18/19).

În cazul pieței austriece, discount-ul mediu este relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate G7: ATX curent -34% pe baza P/E și P/B estimați, vs. discount istoric mediu de -22%. Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB este 22% curent vs. istoric 22%, iar discountul este de -71% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -62% istoric. Per ansamblu întregului an 2020, piața de la Viena a scăzut cu 13%, comparativ cu un declin de 5% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Consolidat pe cele 20 companii din ATX, profiturile pe 2021 și 2022 sunt așteptate să crească la 6.4 și

7.9 mld.eur, cu +65% în medie față de 2020 (4.3 mld.eur), dar sub nivelurile de 8.1-8.2 mld.eur din perioada de vârf 2018/19.

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) conservă cadrul monetar în semestrul II și nu operează modificări substanțiale de politică monetară: programul de achiziții de active (bond-uri) PEPP (pandemic emergency purchase programme) de 1.85 trl.eur continuă până în martie'22, programul standard de QE (achiziții de obligațiuni suverane și corporative) rămâne la nivelul de 20 mld.eur/lună, băncile din zona euro pot obține finanțări de la BCE pe termen lung la costuri negative ce variază între -0.25% și -1.00%/an până în iunie'22 (progamele PELTRO's și TLTRO's targeted long-term refinancing operations), rata la facilitatea de depozit (O/N) rămâne la -0.5%/an, condițiile pentru calitatea colateralului rămân mai laxe pentru bănci în vederea obținerii de lichiditate de la BCE.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro a revenit semnificativ în a doua parte din 2020, PIB trimestrial situându-se la +12.4% în T3 și -0.6% în T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu -3.7% și -11.7% în primele 2 trimestre din an. Datele defalcate pe zona core a EU indică pentru T4 un avans trimestrial de +0.1% pe Germania și un declin de -1.3% pe Franța, iar pe zona periferică dinamica este la fel de mixtă: Spania +0.4%, iar Italia -2%. Față de finalul 2019, scăderea economică pe final de 2020 a fost de -5.0% an/an în zona euro, în progres de la -14.7% an/an la final de semestru I. Există riscul ca nivelul de PIB pre-depresiune să nu fie atins mai devreme de 2022, deși prognozele revizuite ale Comisiei Europene indică revenirea activității economice la nivelul pre-pandemie pe parcursul 21' și 22' (cu PIB real estimat să avanseze cu +3.8% în fiecare an).

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează relative consolidări pe final de an, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, economia zonei euro pare a rămâne în continuare în zonă de contracție respectiv cu două viteze divergente (serviciile în recesiune, manufacturing-ul în expansiune), cu așteptări de *double-dip recession* în T4'20-T1'21.

Rata anuală a inflației în zona euro scade la -0.3% pe final de 2020, comparativ cu +1.3% la final de 2019, iar inflația core (exclus elementele volatile – alimente și energie) rămâne relativ la nivelul de +0.2% an/an în majoritatea lunilor din semestrul II. În debut de 2021, dinamica prețurilor de consum înregistrează un puseu semnificativ la +0.9%, dar se află în continuare sub inflația mediană de 1.2% din ultimii 5 ani. Inflația de bază crește la maximele ultimilor 5 ani (1.4% anual vs. ținta BCE de 2%), însă dinamica lunară a prețurilor de consum este una totuși slabă (-0.5%) - ceea ce poate sugera influența unor efecte de bază nefavorabile din urmă cu 1 an (inflația core lunară a fost -1.7% în debut de '20).

Vânzările de retail din zona euro revin ca dinamică anuală în teritoriu pozitiv (+1%) pe final de 2020 (în Germania -1% an/an; cea mai mare scădere lunară de bunuri de larg consum din ultimii 30 ani, de -9.5%) - după declinuri anterioare de până la -20% an/an în prima jumătate a anului, iar starea sectorului industrial s-a stabilizat în ultimele 6 luni din 2020, producția industrială an/an revenind treptat spre -1% (vs. -2% an/an în start de 2020).

Un semestru II cu dobânzi în continuare reduse pe euro, dpdv. istoric. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt.) scad cu 25 b.p. față de semestrul I, respectiv la -0.20%/an în final de an, pentru maturitatea de 10 ani. Randamentele pe bondurile suverane pe 10 ani din zona euro rămân în general la sau aproape de minime istorice (pe final de 2020: Grecia 0.6%/an – noi minime, Italia 0.55%/an – noi minime, Portugalia 0.0%/an – noi minime; cele 3 guverne din zona euro sunt cele mai îndatorate, cu o datorie publică/PIB în medie cu

peste 50% peste media EU), iar primele de risc pe euro (sub forma randamentelor pe bondurile corporative cu rating-uri speculative junk) revin după 10 luni aproape de minimele ciclului. Moneda euro se apreciază cu +9.5% față de dolar în 2020 (zona 1.23 pe final de an vs. top-urile pe ultimii 5ani din zona 1.25) – diferențialul aproape dublu de dobânzi reale (după deducerea inflației core) între BCE/eur (-0.7%) și FED/usd (-1.5%) ar putea fi unul din factorii care susțin euro în acest ciclu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) menține dobânda de referință la nivelul de 0.0%-0.25%/an, marcând reîntoarcerea la *zero-rate policy* din perioada Crizei Financiare 08/09. Banca Centrala americană conservă programul de QE la 120 mld.usd/lună până când situația economiei se va îmbunătăți substanțial. Proiecțiile FED din final de 2020 indicau o creștere economică de +4.2% în 2021 și +3.2% în 2022, respectiv o inflație de bază de 1.8-1.9%. În 2020, economia SUA s-a contractat cu -3.5%, cel mai nefavorabil an pentru PIB din 1946. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul II cu 30 b.p. față de mijlocul anului, până în zona de 0.9-1.0%/an, deși se află în continuare semnificativ sub anterioara zonă de suport istoric pe termen lung la 1.5%. Raportat la anumite măsuri de așteptări inflaționiste pe următorii 5 ani (2.1%), yield-urile erau la final de 2020 cu 110 b.p. mai jos față de diferențialul mediu istoric din ultimii 10 ani între cele 2 variabile (~ 0 b.p.) – US 10Year nu a mai fost peste pragul de 2.0% de la mijlocul lui 2019, când economia globală funcționa în parametri normali.

Rata anuală a inflației a accelerat moderat în cursul semestrului II, respectiv la 1.4% comparativ cu 0.6% în mijloc de an, ca urmare a diluării șocurilor depresioniste pe cererea agregată, iar inflația de bază (exceptând elementele volatile food & energy) urcă moderat la 1.6% - relativ departe de top-urile de 2.4% din ultimii 5 ani. Locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin în general pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II (+4.7 mln. job-uri), însă bilanțul net total din 2020 indică distrugerea a 9.8 mln. joburi. La final de 2020, în SUA erau cu aprox.10 milioane locuri de muncă mai puține decât înainte de pandemie și cu 5 milioane de șomeri mai mulți. Cererile inițiale de șomaj au rămas la paliere nominale elevate pe parcursul semestrului II, nivelul aplicanților noi pentru ajutor de șomaj urcând spre final de an la o bornă săptămânală de 800-900k, cu +50% peste media pe întreg anul recesionist 2009.

Economia americană a recuperat în semestrul II (T3 +33%, T4 +4% trimestrial anualizat) reculurile înregistrate în prima parte a anului (T1 -5%, T2 -31% trim/trim anualizat). În termeni anuali, creșterea economică la final de T4 2020 a fost de -2.5% față de aceeași perioadă din 2019, în progres față de șocul de -9.5% an/an consemnat la mijlocul anului.

Datele publicate pe final de an indică o stabilizare a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +3% anual pe final de '20, în linie cu media tipică de creștere din ultimii 5 ani (negativ faptul că vânzările de bunuri de larg consum ex-carburanți și auto scad lună/lună în fiecare din ultimele 3 luni); producția industrială scade pe final de '20 cu -3.5% anual, în revenire semnificativă de la declinurile anterioare double-digit din cursul anului.

Încrederea consumatorilor americani se deteriorează pe final de T4, și se află cu -33% mai jos față de top-ul din start de 2020, respectiv la minimele ultimilor 6 ani; evaluarea condițiilor actuale de pe piața muncii regresează (22% din eșantion declară că job-urile se obțin cu dificultate), iar componenta de expectații ale consumatorului american se ameliorează, dar din minimele anului. Activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii se conservă la niveluri relativ solide de expansiune, respectiv peste media ultimilor 5 ani. Conform sondajului ISM, prețurile de vânzare pe zona manufacturieră sunt la unele dintre cele mai ridicate niveluri din ultimii 10 ani, existând și

o corelație între ISM Manufacturing Business Prices și inflația de bază din SUA (ar sugera în perspectiva o creștere a inflației de 0.30 p.p.).

Congresul american autorizează în final de an pachetul de stimuli în valoare de 900 mld.\$, prin care se extind beneficii de somaj și se fac plăți directe către categorii sociale eligibile (comparativ cu 150 mld.\$ valoarea pachetului de stimuli guvernamentali către populație din 2008). După finalizarea alegerilor prezidențiale și generale, democrații controlează și Congresul, ceea ce poate crea potențial de stimul fiscal important în 2021 (1.9 trilioane usd vs. USD 900 mld. aprobat) respectiv presiuni de creștere pe randamentele la US Treasuries. Dolarul american s-a depreciat cu -7% în semestrul II față de un coș de valute globale principale, până la un nivel minim din T1-T2 2018.

Macro România:

BNR relaxează politica monetară și în ultimele 6 luni din acest an, operând o tăiere a dobânzii de politică monetară, de la 1.75% la 1.50%/an. Pe parcursul anului, pentru furnizarea de lichiditate, BNR a startat în premieră cvasi-quantitative easing, prin achiziția de titluri de stat în lei de pe piața secundară, valoarea cumulată a operațiunilor fiind de 5.3 mld. RON (din care 75% realizate în prima parte a anului). Intervențiile BNR au ajutat treptat indirect la scăderea costului de finanțare pe 10 ani cu 300 b.p. de la nivelurile de stress din martie (când bondurile suverane pe România la 10 ani erau în zona de yield 6.0%), respectiv normalizează și partea mai scurtă a curbei (pe final de 2020, diferențial mai moderat între România suveran pe 2 ani și ROBOR 6luni, de sub +50 b.p. vs. peste +100 b.p. la mijlocul anului). Curba randamentelor rămâne în continuare destul de aplatizată, cu spread-uri reduse între maturitățile lungi și scurte (diferențialul între 10 și 2 ani este în final de an în cele mai joase 15% cazuri din ultimul deceniu). Randamentele medii reale (nominale-inflație de bază armonizată Eurostat) pe titlurile de stat din CEE (Pol, Ceh, Ung) în monedele locale la final de an erau de aprox.-2% pe maturitatea de 10 ani (vs. aprox.+1% cazul RO pe 10 ani). Prețurile bondurilor suverane în moneda locală (sub formă de indice) au crescut în ultimele 12 luni cu +9%, dublu față de indici similari în monedele locale din regiune CEE.

Presiunile inflaționiste se stabilizează în semestrul II, rata anuală a inflației situându-se în decembrie la 2.1% comparativ cu nivelul de 4.0% din decembrie 2019 sau 2.6% la iunie 2020, iar creșterea prețurilor de consum strict pentru produsele alimentare (food inflation) a fost mai ridicată per ansamblul întregului an, la o medie de 4.8% în 2020 vs. 2019. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a consolidat la 2.5% în semestrul II, față de o medie de 3.4% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung), semnal potențial că BNR ar mai putea avea spațiu de manevră pentru reducerea moderată a dobânzilor pe termen mediu (dobândă medie reală de aprox.-3% pentru CEE vs. -1% pentru RO). Ratele de referință pentru cele 3 bănci centrale din CEE variază între 0.1% și 0.6%/an.

Creditarea sectorului privat avansează cu 5.5% an/an în decembrie 2020 (vs. un ritm anual de +6.5% în decembrie 2019), iar finanțările în lei acordate persoanelor fizice își aplatizează ritmul de creștere la +9% anual. Ponderea creditelor în moneda locală se consolidează la 69.5% din total. Finanțările acordate companiilor au revenit moderat în a doua jumătate de an (132.5 mld. RON) vs. final 2019 (sold 124.5 mld. RON), după stagnarea înregistrată în primul semestru. Creditul ipotecar a ajuns la 32% din total credit neguvernamental, de la 12% la final de 2009. Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește vizibil, până la +14.5% anual, iar raportul credite/depozite scade la nivelul de 0.67 vs. 0.73 la decembrie 2019 (mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S2 2020 este următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate - reglementat de BNR > 8%: 23% în sep'20 vs. 14% în dec'08; leverage: active bancare/fonduri proprii tier 1: 10.5x vs. 12.5x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.69 în sep'20 vs. 1.22 în dec'08);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T3 2020 era de 4.1% comparativ cu 15.7% acum 5 ani (recesiunea coincide cu un bilanț mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe *credit losses*);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce la 72% (T3'20) vs. 88% (T4'08).

În planul economiei reale, vânzările de retail și-au crescut tonusul la peste +4% anual pe final de 2020 (produse nealimentare +7%, produse alimentare +3.5%, carburanți -0.5%). Dinamica cererii de bunuri de larg consum este sub cea din start de 2020 (+10% an/an). Per ansamblul lui 2020, vânzările de carburanți sunt cele mai afectate (-8%), vânzările de produse și mărfuri crescând cu 5-6%. Creșterea medie lunară de +0.7% din 2020 a volumelor de bunuri de larg consum comercializate a fost cea mai ridicată din ultimii 3 ani, în pofida unui climat economic instabil. Producția industrială revine pe final de an, cu un ritm anual de +1.5%, deși per ansamblul lui 2020 output-ul industrial se comprimă cu -9% comparativ cu 2019 (industria prelucrătoare -10%, industria extractivă -10%, producția și furnizarea de energie/gaze/agent termic -3%).

Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) pe 2020 crește cu 5% an/an, până la -11 mld.EUR, iar negativ este faptul că investițiile străine directe (ISD) cumulează doar 1.9 mld.eur vs. 4.85 mld.eur în 2019 (-60%). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditorii non-locali) avansează la 125.5 mld.eur în 2020 vs. 110 mld. în 2019 (+14%), o creștere practic de îndatorare în condițiile în care PIB nominal s-a aplatizat în acest an (datorie externă/PIB estimat la 59%). Strict în semestrul II, nivelul de datorie externă s-a majorat cu 14 mld.eur comparativ cu doar 4 mld.eur variație în a doua parte din 2019.

Relativă stabilitate în acest an pe cursul EUR/RON comparativ cu valutele regionale CEE (depreciere mai puțin semnificativă -1.7% pentru leu vs. -6.5% în medie pentru zlot, forint și koruna), în condițiile în care volatilitatea pe leu a fost și cu -70% mai joasă comparativ cu cele 3 valute CEE. Deficitul bugetar la final de 2020 a fost de -9.8% din PIB (102 mld. RON; vs. -4.2% la jumătatea anului), în deterioare semnificativă față de un an ecomomic normal, iar prognozele oficiale indică un nivel de deficit public de -7% pentru 2021 în condițiile unei reveniri economice așteptate la +4.3%. Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB este anticipat a urca la 55% până în 2024 (conform proiect de buget din start de 2021; la o magnitudine de 2/3 din debt/GDP mediu în EU în 2019), de la un nivel de start de 35% în 2019. În 2020, PIB real a scăzut cu aprox.-4%, conform estimărilor flash, o recesiune mai puțin adâncă decât în 2009 (PIB anual -5.5%). În T3 și T4 2020, economia a performat pozitiv (inclusiv peste dinamica CEE), cu creșteri între +5% și +6% trimestru/trimestru (vs. o medie de +4.5% Pol, Ceh, Ung), iar declinul anual s-a ameliorat la -1.7% în T4 de la -10.2% șocul din T2.

Informații privind indicele a cărui structură este reprodusă de portofoliul de acțiuni al Fondului

Indicele **ROTX** este un produs al Bursei de Valori București, deținut în coproprietate cu Bursa de Valori din Viena. ROTX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul 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. Indicele **ROTX** este calculat începând din 15 martie 2005 de Bursa de Valori din Viena și Bursa de Valori București și reprezintă un reper consistent, transparent și replicabil pentru piața de capital din România. Indicele **ROTX** este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează revizuirii și ajustări periodice pe baza deciziilor Comitetului ROTX; revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare) precum și includeri și/sau excluderi de emitenți în/din coșul indicelui;
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative;
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la baza free float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui;
- limitarea ponderii la 25% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,01 la 1,00);
- în componența coșului indicelui ROTX sunt eligibile a fi incluse numai acțiunile comune emise de societăți comerciale pe acțiuni înregistrate în România, care sunt listate și tranzacționate la BVB;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zile de tranzacționare la BVB, respectiv în intervalul 9:00 a.m. - 5:00 p.m. - Ora Europei Centrale.

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, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansată de Bursa de Valori din Viena, www.indices.cc

La data de 31 decembrie 2020, structura indicelui* ROTX este cea din tabelul de mai jos. În decursul anului 2020, au avut loc modificări în componența indicelui – includere acțiuni Erste Group Bank.

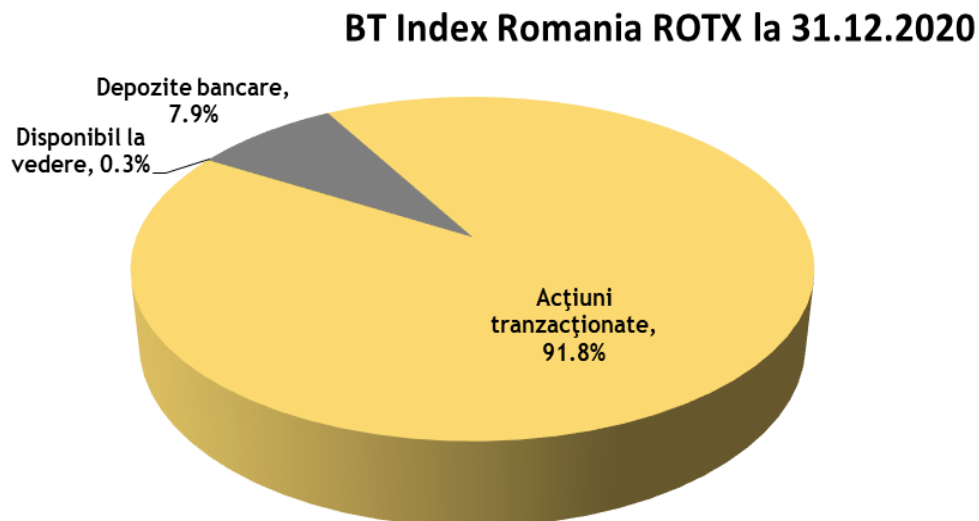
Structura indicelui ROTX la 31.12.2020

Emitent	Numar actiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
Fondul Proprietatea	7,210,158,254	1.00	0.90	19.89%
BANCA TRANSILVANIA	5,737,699,649	0.72	1.00	19.65%
ERSTE GROUP BANK AG	429,800,000	0.25	0.70	19.35%
PETROM	56,644,108,335	1.00	0.30	13.06%
BRD SOC GENERALE	696,901,518	1.00	0.40	8.76%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.30	6.87%
ELECTRICA	346,443,597	1.00	0.40	3.68%
SNTGN Transgaz SA	11,773,844	1.00	0.50	3.52%
Digi Communications N.V.	100,000,000	1.00	0.40	2.94%
NUCLEARELECTRICA	301643894	1.00	0.20	2.28%

(*)Sursa date: Site www.indices.cc

Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Pentru atingerea obiectivelor Fondului și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere efectuarea de plasamente, a minim 85% din activele Fondului, în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX și construirea unui portofoliului de acțiuni a cărui structură reproduce structura acestui indice.



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, Fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 31 decembrie 2020, cca. 92% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ROTX. Conform Prospectului de emisiune al Fondului cu modificările și completările ulterioare, minim 85% din activul Fondului reproduce structura indicelui ROTX. Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate (componența ROTX mai sus și portofoliul BT Index ROMANIA-ROTX mai jos), portofoliul de acțiuni al BT Index ROMANIA-ROTX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ROTX (în medie, ponderi individuale mai joase cu cca. 0.8 p.p.). În permanență, la efectuarea plasamentelor activului Fondului care nu a fost investit în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX, se iau în considerare oportunitățile pieței de depozite, care ar trebui să aducă un plus de stabilitate.

Principalele detineri ale BT Index Romania-ROTX la 31.12.2020

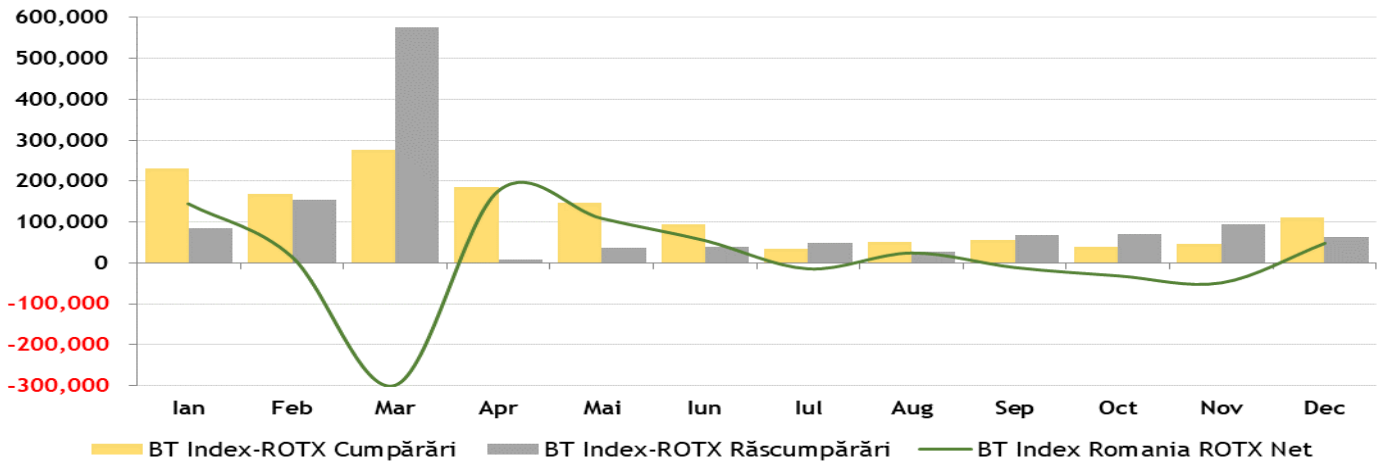
Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere in activ
Fondul Proprietatea	FP	12,402,868	1.450	17,984,159	18.28%
Banca Transilvania	TLV	7,895,964	2.250	17,765,919	18.06%
Erste Group Bank AG	EBS	143,853	24.940 (eur)	17,469,911	17.75%
OMV Petrom SA	SNP	32,479,611	0.364	11,806,339	12.00%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	532,802	14.860	7,917,438	8.05%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	221,000	28.100	6,210,100	6.31%
Electrica SA	EL	264,867	12.550	3,324,081	3.38%
SNTGN Transgaz SA	TGN	11,252	283.000	3,184,316	3.24%
Digi Communications N.V.*	DIGI	76453	34.700	2652919.1	2.70%
Nuclearelectrica SA	SNN	115,308	17.860	2,059,401	2.09%
				90,374,582	91.84%

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 98,233,066.21 RON, față de 90,191,145.68 RON la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 8.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 5,656,169.79 unități de fond, în creștere cu 3.2% față de 5,479,285.32 în aceeași perioadă a anului trecut.

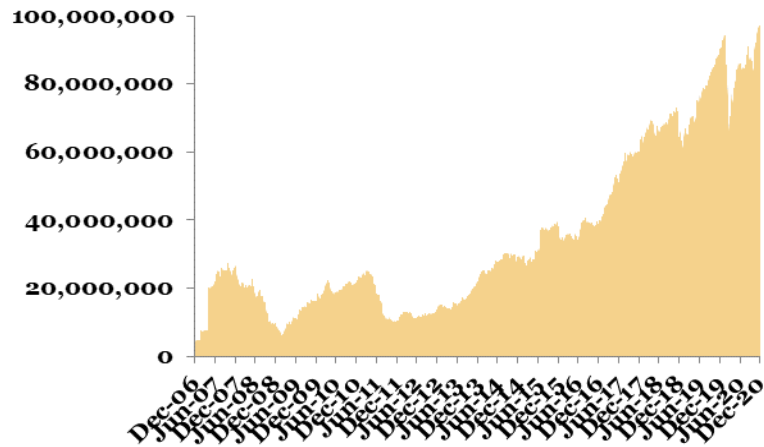
În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Index Romania-ROTX a fost de 1,442,356.15 unități în valoare totală de 22,267,748.87 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,265,471.68 unități în valoare totală de 18,947,563.03 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 176,884.47 unități de fond în valoare de 3,320,185.84 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



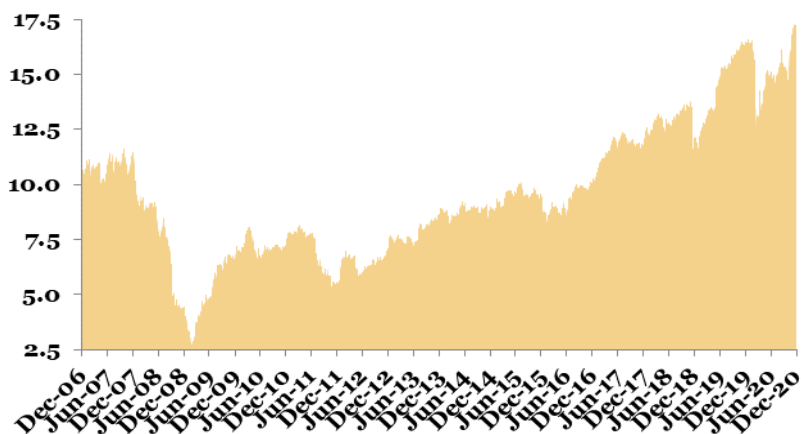
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Index ROMANIA-ROTX VAN



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

BT Index ROMANIA-ROTX VUAN



La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 17.367 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 17.367 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă 6,582,943 RON. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 4,721,782 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 1,550,009 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului este de 121,736 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 56,561,698 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 41,671,257 RON. Mai multe informații privind poziția financiară a Fondului și performanța acestuia sunt incluse în Anexa 1.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
5,330	4,398	932	39

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	4,304	3,527	777	22
din care, Persoane în funcții de conducere	1,564	1,235	329	6

BT Asset Management SAI**- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat**

Remunerație variabilă brută acordată în numerar	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente
mii lei	mii lei	mii lei	mii lei
390	387	-	-

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. (acordarea a min. 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice, sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

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

În decursul anului 2020, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În anul 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

Prin Autorizatia ASF nr.101/12.06.2020 a fost autorizata noua componenta a Consiliului de Administratie al BTAM:

- Runcan Luminita Delia
- Nistor Gabriela CRistina
- Nistor Ioan Alin

În data de 02.10.2020 a fost notificat faptul că situațiile financiare ale fondului, aferente exercițiilor financiare 2020-2023, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, Victoria Business Park, Soseaua București-Ploiești DN1 nr.69-71, Sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279.

Prin Autorizatia ASF nr.175/05.11.2020 a fost autorizata modificarea documentelor constitutive ale fondului:

- a) Ca urmare a modificării politicii de investii în sensul creșterii de la 75% la 85% a procentului minim din activul total care va fi investit în acțiunile componente ale Indicelui ROTX **Fondul** fiind astfel încadrat în categoria fondurilor de acțiuni conform criteriilor EFAMA .
- b) Posibilitatea de a primi investitii in fonduri din alte banci decat Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, in baza politicilor lor de remunerare

De asemenea, în data de 17.11.2020, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului , referitor la:

- a) Experiența conducerii executive a societății
- b) Componenta Consiliului de Administrație – ca urmare a autorizării anterioare a acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- c) Denumirea Comitetului de Remunerare și Nominalizare
- d) Componenta Comitetului de Remunerare și Nominalizare

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

In a doua parte a anului 2020, BT Asset Management SAI a participat si exercitat dreptul de vot pentru emitentul Fondul Proprietatea din portofoliul FDI BT Index Romania-ROTX. Modalitatea si procedura de vot au fost discutate in cadrul Comitetului de Investitii, votul fiind exercitat prin corespondenta. Voturile exprimate nu au avut un impact semnificativ pentru acest emitent, sustinand propunerile managementului companiilor in cauza.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2020 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.
BERNAT Aurel,
Director General



Anexa 1

Situatia pozitiei financiare

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar si depozite bancare	3	8.049.355	18.143.781
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	90.374.582	74.985.834
Total active		98.423.937	93.129.615
Datorii financiare	5	183.327	2.931.625
Alte datorii	5	7.654	7.003
Total datorii		190.981	2.938.628
Capital social	6	56.561.698	54.792.853
Prime de capital		41.671.257	35.398.134
Total capitaluri proprii		98.232.955	90.190.987
Total datorii si capitaluri proprii		98.423.936	93.129.615

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

	Note	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din dobanzi	7	260.125	364.183
Venituri din dividende		3.928.771	5.075.999
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	2.149.805	18.641.272
Alte venituri		244.195	87.481
Venituri/(cheltuieli) nete cu ajustarile pentru depreciere. pierderi asteptate pentru active		48	493
Total venituri		6.582.944	24.169.428
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9, 13	(1.671.745)	(1.457.284)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	(188.525)	(100.954)
Alte cheltuieli generale		(891)	(1.021)
Total cheltuieli		(1.861.161)	(1.559.259)
Profitul net al exercitiului		4.721.783	22.610.169
Rezultatul global total al exercitiului		4.721.783	22.610.169