

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
către investitorii Fondului deschis de investiții BT Index Romania - ROTX

Raport asupra situațiilor financiare

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

- | | |
|---|----------------|
| • Activ net distribuibil către investitori: | 38,103,168 lei |
| • Creșterea activului net distribuibil către investitori: | 1,792,808 lei |

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de frauda sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezентate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adevarare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Finanțiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Finanțiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Finanțiere.

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Finanțieri din Romania:

Cu nr. 018/2001

Dan Apostol
Auditor finanțiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Finanțieri din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania
26.04.2016

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX

Numar in registrul public al Autoritatii de Supravegere Financiara CSC06FDIR/120034

administrat de

BT Asset Management SAI S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

	Note	31-Dec-14	31-Dec-15
Active			
Numerar si echivalente de numerar	6	4,648,721	1,024,985
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	7	24,536,446	35,603,665
Active financiare la cost amortizat din care:	7	525,967	1,541,044
creante imobilizate		525,967	1,541,044
Total Active		29,711,134	38,169,694
 Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		47,173	61,526
Alte datorii		206,993	5,000
Total datorii	7	254,165	66,525
 Capital social	8	33,002,107	39,739,836
Prime de capital	8	-3,545,138	-1,636,668
Total activ net distribuibil catre investitori		29,456,969	38,103,168

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

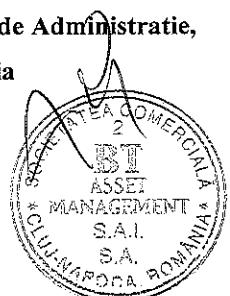


Compartimentul financiar-contabil
ONETIU Jenica

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Note	31-Dec-14	31-Dec-15
Venituri		1,391,155	2,529,856
Venituri din dobanzi	10	175,095	68,907
Venituri din dividende	10	997,467	1,036,444
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datorile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	177,537	1,413,211
Castig/(Pierdere) net(a) din cursul de schimb		-453	0
Alte venituri (com rascumparare UF)	10	41,509	11,294
Cheltuieli		656,562	737,048
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	13	563,417	663,797
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	92,385	72,400
Alte cheltuieli generale	13	761	850
Crestere a activului net distribuibil catre investitori		734,593	1,792,808

Președintele Consiliului de Administrație,
RUNCAN Luminita Delia

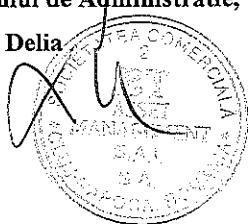


Compartimentul finanțier-contabil
ONETIU Jenica

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

Note	Numar de unitati de fond <i>RON</i>	Capital social <i>RON</i>	Prime de capital <i>RON</i>	Rezultatul reportat <i>RON</i>	Total activ net distribuibil actionarilor <i>RON</i>
					<i>RON</i>
La 01 ianuarie 2014	2,532,589	25,325,895	-		25,325,895
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:					-
Profitul exercitiului				734,593	734,593
Repartizare rezultat prime de capital				734,593	(734,593)
Total rezultat global al exercitiului	-	-	734,593	-	734,593
Subscriere unitati de fond	1,142,182	11,421,817	-		11,421,817
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond	374,560	3,745,605	4,279,731		8,025,335
La 31.12.2014	8	3,300,211	33,002,107	(3,545,138)	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					29,456,969
Profitul exercitiului				1,792,808	1,792,808
Repartizare rezultat prime de capital				1,792,808	(1,792,808)
Ajustari IFRS					-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	1,792,808	-	1,792,808
Subscriere unitati de fond	1,870,639	18,706,394	(554,190)		18,152,204
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond	1,196,867	11,968,665	(669,852)		11,298,813
La 31.12.2015	8	3,973,984	39,739,836	(1,636,668)	-
					38,103,168

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 Decembrie 2015

	Note	31-Dec-14	31-Dec-15
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite	10	184,584	105,374
Dividende primite	10	997,467	1,036,444
Incasari din vanzari de investitii		36,196,034	26,443,871
Achizitii de investitii		-43,508,648	-34,211,326
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-838,625	-3,862,683
Alte venituri din investitii (com rascumparari UF)	10	41,509	11,294
Flux de numerar net din activitati de exploatare			
		-6,927,679	-10,477,026
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		10,048,565	18,154,704
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-3,396,130	-11,301,414
Flux de numerar net din activitati de finantare		6,652,435	6,853,290
Crestere /descrestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		-275,244	-3,623,736
Numerar si echivalente de numerar		4,924,418	4,648,721
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-453	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie			
2015	6	4,648,721	1,024,985

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

NOTE explicative la situațiile financiare pentru exercitul finanțier încheiat la 31 decembrie 2015

1.Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor mobiliare (“CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) prin decizia nr.1619 din data de 17.07.2006, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120034 din 17.06.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX pentru încadrarea acestuia la dispozitiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015(„OUG32”), a dispozitiilor Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare(„Regulament”), este autorizată de către ASF prin autorizația numărul 175 din data de 10.09.2015.

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

Fondul este operațional începând cu data de 19.09.2006.

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

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

Indicele ROTX este un indice de 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.

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

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

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

Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denumită în lei(RON).

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. La răscumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de răscumparare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune ale Fondului.

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

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

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita în continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite 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. Principii, politici și metode contabile

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

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data intocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denuminate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

(b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalențele de numerar cuprind disponibilul existent în conturi curente la banchi.

2.2.1. Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

a) Active si datorii financiare detinute pentru tranzactionare

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

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

b) Active financiare disponibile in vederea vanzării.

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

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

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data tranzactiei.

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

(iii) Evaluare

Evaluarea la valoarea justa

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

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotatiile pe o piata activa. Un instrument finanziar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regular preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

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

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se poate ajusta in functie de un numar de factori, intrucat tehniciile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de care participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferențele intre cotatiile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori.

Managementul poate considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei rnasuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justă în situația pozitiei financiare.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ finanțier sau al unei datorii finanțiere este valoarea la care activul sau datoria finanțieră este evaluat(a) la recunoașterea initială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobanzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea initială și valoarea la scadentă, și minus orice reducere(directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru deprecierie sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezintă rata care actualizează exact platile și incasarile viitoare în numerar pe durată de viață preconizată a instrumentului finanțier sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii nete a activului finanțier sau a datoriei finanțiere.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Pentru fiecare perioadă de raportare, Fondul evaluează rnasura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ finanțier sau un grup de active finanțiere este depreciat, cu excepția activelor finanțiere clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Dacă există orice dovadă de acest fel, Fondul aplică prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din deprecierie pentru activele finanțiere contabilizate la costul amortizat.

Activele finanțiere contabilizate la costul amortizat

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadentă contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curentă a dobanzii efective a activului finanțier.

Atunci când apare o astfel de pierdere din deprecierie, valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru deprecierie. Valoarea pierderii din deprecierie este recunoscută în profit sau pierdere.

In cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din deprecierie scade, iar descreșterea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment ce a apărut după ce a fost recunoscută deprecierea, pierderea din deprecierie recunoscută anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru deprecierie,

Reluarea nu poate să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului finanțier mai mare decât valoarea ce ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută, la data la care pierderea din deprecierie este reluată.

(v) Derecunoașterea

Un activ finanțier (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul finanțier sau o parte dintr-un grup de active finanțiere similare) este derecunoscut într-o din situațiile:

- Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat;
- Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active;
- Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului;

- Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

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

2.2.2.Moneda functionala si moneda de prezentare

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

Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.3.Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb comunicat de B.N.R. in ziua in care s-a efectuat tranzactia.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei funktionale in vigoare la data tranzactei.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare sunt incluse in profit sau pierdere .

2.2.4.Capital/Unitati fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acest element include obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit

sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor sunt inregistrate la Venituri din creante imobilizate.

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

2.2.7. Venituri din dividende

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

2.2.8. Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

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

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare

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

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

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale incepând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

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

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

IAS 16 imobilizari corporale, a fost amendat prin introducerea unei interdictii de utilizare a metodelor de deprecierie baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul ca venitul generat de respectivele imobilizari este influentat si de alti factori decat consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendmentului este obligatorie incepand cu Ianuarie 2016. Amendmentul a fost adoptat de UE in Decembrie 2015.

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

Standarde si interpretari neintrate in vigoare

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

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

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

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

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celealte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

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

IFRS 9, “Instrumente financiare (2009)”- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadentă, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ finanțier este evaluat

la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al căruia obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

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

In septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard pana in Ianuarie 2018.

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca BT Asset Management SAI („Administrator”) să aplice rationamentul profesional, estimari și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale și a facut estimari pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Cele mai semnificative utilizari ale rationamentului profesional și estimarilor sunt referitoare la evaluarea activelor detinute de fondul deschis BT Index ROMANIA-ROTX.

4.Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

	31-Dec-14	31-Dec-15
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	24,536,446	35,603,665
Actiuni cotate	24,536,446	35,603,665

5. Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Conducerea discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimarilor. Aceste prezentari completează informațiile asupra gestionării riscului finanțier (vezi nota 15).

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotat pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de plată cotat pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

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

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

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

Active financiare la valoarea justă

31 decembrie 2015

	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON
Total				
Actiuni cotate	35,603,665			35,603,665

Active financiare la valoarea justă

31 decembrie 2014

	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON
Total				
Actiuni cotate	24,536,446			24,536,446

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

6. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-14	31-Dec-15
Total	4,648,721	1,024,985
Numerar la banchi *	1,007,916	524,891
Depozite pe termen scurt (<3 luni) *	3,640,805	500,094

(*) Depozitele la termen scurt la 31 decembrie 2015/31 decembrie 2014 reprezinta depozite in lei, cu scadenta reziduala mai mica de 3 luni, constituite in banchi din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating atat banchii cat si societatii mama, daca este cazul.

7.Categorii de active financiare si datorii financiare

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

	31-Dec-14	31-Dec-15
Active financiare	25,062,413	37,144,703
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	24,536,446	35,603,665
Detinute in vederea tranzactionarii	24,536,446	35,603,665
Active financiare la cost amortizat din care:	525,967	1,541,044
creante imobilizate	525,967	1,541,044
Datorii financiare evaluate la cost amortizat^(**)	254,165	66,525
Datorii privind onorariile depozitarului si	47,173	61,526

administratorului		
Alte datorii	206,993	5,000

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

8.Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 39,739,836 RON, divizat in 3,973,983.6146 de unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 9,59 RON.

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

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de evaluare din Prospectul de emisiune al Fondului)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform Prospectului de emisiune al Fondului)
31 decembrie 2014			
Capital social	33,002,107		33,002,107
Prime de capital	(3,545,138)	-	(3,545,138)
TOTAL			
	29,456,969		29,456,969
31 decembrie 2015			
Capital social	39,739,836		39,739,836
Prime de capital	(1,636,668)	-	(1,636,668)
TOTAL			
	38,103,168		38,103,168

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

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

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

	Unitati de fond
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2014
	2,532,589.4443
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2014
	374,560.4612
Subscriere unitati de fond	an 2014
	1,142,181.7357
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2014
	3,300,210.7184
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2015
	3,300,210.71840
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2015
	1,196,866.5388
Subscriere unitati de fond	an 2015
	1,870,639.4349
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2015
	3,973,983.6146

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

9.Valoarea activului net / unitate de fond

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	29,456,969	38,103,168

Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	8.93	9.59
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	29,456,969	38,103,168
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	8.93	9.59

10. Castig net din instrumente financiare

Venituri provenite din:	31-Dec-14	31-Dec-15
Dobanzi total din care:	175,095	68,907
Dobanzi depozite	168,091	67,245
Dobanzi numerar si echivalente de numerar	7,034	1,662
Castig net din instrumente financiare:	177,537	1,413,211
<i>Instrumente financiare la valoarea justa</i>		
actiuni	177,537	1,413,211

Venituri provenite din dividend:	31-Dec-14	31-Dec-15
Dividende cuvenite	997,467	1,036,444
Alte venituri	31-Dec-14	31-Dec-15
Comisioane rascumparare UF	41,509	11,294

11. Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare.

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

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

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

12. Decontari cu investitorii.

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subsciere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravalorarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2015, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 3,000 lei (31 decembrie 2014: 3,101lei)

13.Cheltuieli cu onorarile Depozitarului si ale Societatii de administare.

Tip comision	31-Dec-14	31-Dec-15
Comision de administrare	492,242	592,869

Comision Depozitar	71,175	70,929
Total	563,417	663,798

In nota 16 Informatii privind partile afiliate se afla mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

Alte cheltuieli, reprezinta comisiaone de intermediere, cheltuieli de audit precum si comisioane datorate ASF:

	31-Dec-14	31-Dec-15
Total	93,146	73,250
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	92,385	72,400
cheltuieli generale	761	850

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

15. Managementul riscului financiar

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Societatea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitorii. Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus în principal riscului de piata (care include în principal riscul de preț) riscului de lichiditate, riscului de concentrare aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

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

Politica de investitii

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Romanian Traded Index, denumit în continuare și ROTX, a minimum 75% din activele sale.

Astfel, minim 75% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ROTX.

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

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

Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX 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 Bucuresti, www.bvb.ro, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansat de Bursa de Valori din Viena, www.indices.cc

Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativă a performantei Fondului care afectează o anumita industrie și zona geografică. Concentrările riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de alta natură. Concentrari ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumita piată în care să realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-

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 menținerea unui portofoliu diversificat.

(b) Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufera o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

Riscul de credit

	31-Dec-14	31-Dec-15
Numerar si echivalente numerar	4,648,721	1,024,986
Depozite (>3 luni)	525,967	1,541,043
Actiuni	24,536,446	35,603,665
Total expunere la risc credit	29,711,134	38,169,694

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. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denuminate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a scadere a valorii unitatilor de fond daca fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitatii de fond (RON).

Sunt prezente de asemenea si risurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

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 regulile Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeași entitate. Fondul nu poate detine rmai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care îndeplinesc conditiile prevazute in art. 82, punctul d) din OUG32.

Fondul mentine in portofoliu acțiunile din structura indicelui ROTX astfel încât eroarea totala de componiție să nu depăsească 15%. În cazul revizuirilor sau reechibrarilor periodice a indicelui ROTX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structura 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 componiție respectiv investiționale. În situația incluzerii

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 investițională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul 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 coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Credit rating	31-Dec-14		31-Dec-15	
	% din total instrumente de datorie (banci)			
AAA/Aaa	0%		0%	
AA/Aa	0%		0%	
A/A	0%		0%	
BBB/Baa	1%		0%	
BB/Ba	99%		100%	
B/B	0%		0%	
CCC/Caa	0%		0%	
Total	100%		100%	

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit.

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

distribuție geografică	31-Dec-14		31-Dec-15	
	% din total active (banci+acțiuni)			
Romania	85%		82%	
Austria	15%		18%	
Total	100%		100%	

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

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie sectoriala	<i>% din total active (banci+actiuni)</i>	
Banci&Financiar	64%	68%
Petrol&Gaze	29%	24%
Energie	7%	8%
Total	100%	100%

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

(c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument finanziar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activel sau datorile sunt 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 2015 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar (la 31 decembrie 2014 : acelasi lucru).

(d) Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

Analiza de senzitivitate dobanzi

	Modificare b.p.	(+Crestere/-Reducere)
31-Dec-15	(+50 b.p.) (-50 b.p.)	2,977 -2,977
31-Dec-14	(+50 b.p.) (-50 b.p.)	2,488 -2,488

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	500,094	0	0	0	0	524,891	1,024,986
Depozite >3 luni	0	1,541,043	0	0	0	0	1,541,043
Actiuni	0	0	0	0	0	35,603,665	35,603,665
Total Active financiare senzitive la dobanzi	500,094	1,541,043	0	0	0	36,128,556	38,169,694

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	66,525	66,525
Total Datorii	0	0	0	0	0	66,525	66,525
Sensitivity Gap dobanzi	500,094	1,541,043	0	0	0	36,062,031	38,103,168

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	3,640,805	0	0	0	0	1,007,916	4,648,721
Depozite >3 luni	0	525,967	0	0	0	0	525,967
Actiuni	0	0	0	0	0	24,536,446	24,536,446
Total Active financiare senzitive la dobanzi	3,640,805	525,967	0	0	0	25,544,363	29,711,134

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	254,165	254,165
Total Datorii	0	0	0	0	0	254,165	254,165

Sensitivity Gap							
dobanzi	3,640,805	525,967	0	0	0	25,290,198	29,456,969

(e)

Riscul de pret

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

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

Conform prospectului Fondului, politica de investitii este aceea de a investi minim 75% in actiuni. O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31.12.2015 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 1,780,183 lei (la 31.12.2014: +/- 1,226,822 lei).

(f) **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ finanziar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

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

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

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

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

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

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

31-Dec-15	6-12					Total
	0-3 luni	3-6 luni	luni	1-5 ani	> 5 ani	
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	1,024,986	0	0	0	0	1,024,986
Depozite >3 luni	0	1,541,043	0	0	0	1,541,043
Actiuni	35,603,665	0	0	0	0	35,603,665

Total Active financiare neactualizate	36,628,651	1,541,043	0	0	0	38,169,694
--	-------------------	------------------	----------	----------	----------	-------------------

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	66,525	0	0	0	0	66,525
Total Datorii financiare neactualizate	66,525	0	0	0	0	66,525
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	38,103,168

Excedent/Deficit de lichiditate	36,562,125	1,541,043	0	0	0	0
--	-------------------	------------------	----------	----------	----------	----------

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	4,648,721	0	0	0	0	4,648,721
Depozite >3 luni	0	525,967	0	0	0	525,967
Actiuni	24,536,446	0	0	0	0	24,536,446
Total Active financiare neactualizate	29,185,168	525,967	0	0	0	29,711,134

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	254,165	0	0	0	0	254,165
Total Datorii financiare neactualizate	254,165	0	0	0	0	254,165
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	29,456,969
Excedent/Deficit de lichiditate	28,931,002	525,967	0	0	0	0

16. Informatii privind partile afiliate

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

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

Societatea de administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este **BT Asset Management SAI SA.**

BT Asset Management SAI SA (Administratorul), conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane(onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.3% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

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

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

s-a ridicat la suma de 592,869 RON (2014: 492,242 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 58,411 RON (31 decembrie 2014: 43,678 RON).

Depozitarul Fondului.

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este BRD-Groupe Societe Generale SA..

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

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

Depozitarul desfășoară atribuțiile obisnuite legate custodie și depozitare de unități de fond conform reglementarilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0.1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercițiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 70,929 RON (2014: 71,175 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumează 5,115 RON (31 decembrie 2012: 4,771 RON).

Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar BT, grup din care face parte și BT Asset Management SAI – societatea de administrare a Fondului precum și persoane din structura de conducere a BT Asset Management SAI, și care detin unități de fond în BT Index ROMANIA-ROTX.

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

Tranzactiile cu unități de fond respectiv investițiile partilor afiliate în unități de fond ale Fondului sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Fondul are investiții în acțiuni Banca Transilvania.

Investițiile detinute de partile afiliate în Fond

An	Parte afiliata	Titlu	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscrise in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond rascumparate in timpul exercitiului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2014	Banca Transilvania Josan Dorina Tiberia	Companie din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania Management	502,958.58	19.859%	0.00	0.00	502,958.58	15.240%
			0.00	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.000%
2015	Banca Transilvania Josan Dorina Tiberia	Companie din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania Management	502,958.58	15.240%	0.00	0.00	502,958.58	12.656%
			0.00	0.000%	2.20	0.00	2.20	0.00006%

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

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

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

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

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

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