

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX
AUSTRIA-ATX**

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2016**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3-4

Situatia fluxurilor de trezorerie 5

Note la situatiile financiare 6 - 36

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX AUSTRIA-ATX ADMINISTRAT DE SOCIETATEA BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Index Austria - ATX („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2016, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 36, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016;
- Situația contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etica profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Alte informații

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Anual în conformitate cu cerințele articolului 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 „privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulamentul ASF 9/2014”), care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui Raport Anual care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Anual este prezentat de la pagina 1 la 10 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă Raportul Anual.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Anual și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Anual și situațiile financiare, dacă Raportul Anual include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Regulamentul ASF 9/2014, articolul 194, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Fond și la mediul acestuia, informațiile incluse în Raportul Anual sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a. în Raportul Anual nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare; și
- b. Raportul Anual, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Regulamentul ASF 9/2014, articolul 194.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond și la

mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în Raportul Anual care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS și cu Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora. Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

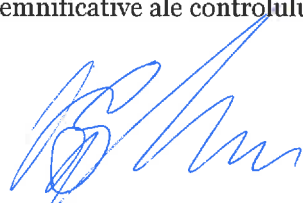
Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de

- audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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


Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010



În numele


PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 13 aprilie 2017

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Numerar si depozite					
bancare	3	440.117	448.714	1.998.616	2.030.205
Active financiare					
recunoscute la					
valoarea justa prin					
contul de profit sau					
pierdere		4.632.535	3.404.232	21.036.805	15.402.446
Total active		<u>5.072.652</u>	<u>3.852.946</u>	<u>23.035.421</u>	<u>17.432.651</u>
Datorii financiare					
privind onorariile		7.879	6.071	35.780	27.467
Alte datorii		<u>56.945</u>	<u>430</u>	<u>258.592</u>	<u>1.944</u>
Total datorii	4	<u>64.824</u>	<u>6.501</u>	<u>294.372</u>	<u>29.411</u>
Capital social	5	5.119.046	4.287.263	23.246.101	19.397.721
Prime de capital		<u>(111.218)</u>	<u>(440.818)</u>	<u>(505.052)</u>	<u>(1.994.481)</u>
Total capitaluri					
proprii		<u>5.007.828</u>	<u>3.846.445</u>	<u>22.741.049</u>	<u>17.403.240</u>
Total datorii si					
capitaluri proprii		<u>5.072.652</u>	<u>3.852.946</u>	<u>23.035.421</u>	<u>17.432.651</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

		Exercițiul financiar încheiat la <u>Nota</u> <u>31 dec 2016</u> (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2015</u> (EUR)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2016</u> (RON)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 dec 2015</u> (RON)
Venituri din dobanzi	6	540	1.777	2.425	7.898
Venituri din dividende		103.860	49.594	466.416	220.445
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	560.470	237.709	2.516.958	1.056.617
Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar		(1.109)	(773)	(4.978)	(3.433)
Alte venituri		<u>3.309</u>	<u>2.565</u>	<u>14.860</u>	<u>11.400</u>
Venituri		<u>667.070</u>	<u>290.872</u>	<u>2.995.681</u>	<u>1.292.927</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	(91.404)	(73.577)	(410.478)	(327.048)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(10.765)	(10.332)	(48.345)	(45.927)
Alte cheltuieli generale		<u>(207)</u>	<u>(230)</u>	<u>(930)</u>	<u>(1.020)</u>
Cheltuieli		<u>(102.376)</u>	<u>(84.139)</u>	<u>(459.753)</u>	<u>(373.995)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>564.694</u>	<u>206.733</u>	<u>2.535.928</u>	<u>918.932</u>
<i>Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:</i>					
Diferente de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.404</u>	<u>16.435</u>
Profitul global al exercitiului		<u>564.694</u>	<u>206.733</u>	<u>2.564.332</u>	<u>935.367</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
2 din 38

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social EUR	Prime de capital EUR	Rezultat reportat EUR	Total EUR
Sold la 1 ianuarie 2015				
Profitul exercitiului	3.427.408	(625.755)	-	2.801.653
Rezultat global total	-	-	206.733	206.733
Repartizare profit in prime de capital	-	-	206.733	206.733
Subscriere unitati de fond	2.199.547	206.733	(206.733)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(1.339.692)	(21.796)	-	2.177.751
Sold la 31 decembrie 2015	<u>4.287.263</u>	<u>(440.818)</u>	<u>-</u>	<u>(1.339.692)</u>
Profitul exercitiului	-	-	-	3.846.445
Rezultat global total	-	-	564.694	564.694
Repartizare profit in prime de capital	-	-	564.694	564.694
Subscriere unitati de fond	1.676.622	564.694	(564.694)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(844.839)	(312.910)	-	1.363.712
Sold la 31 decembrie 2016	<u>5.119.046</u>	<u>77.816</u>	<u>-</u>	<u>(767.023)</u>
	5	(111.218)	-	5.007.828

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil

VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 ianuarie 2015	15.361.985	(2.804.698)	-	12.557.287
Profitul exercitiului	-	-	918.932	918.932
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	16.435	16.435
Rezultat global total	-	-	935.367	935.367
Repartizare profit în prime de capital	-	935.367	(935.367)	-
Diferente de conversie	145.322	(26.534)	-	118.788
Subscriere unitati de fond	9.951.850	(98.616)	-	9.853.234
Rascumparari și anulari de unitati de fond	(6.061.436)	-	-	(6.061.436)
Sold la 31 decembrie 2015	19.397.721	(1.994.481)	-	17.403.240
Profitul exercitiului	-	-	2.535.928	2.535.928
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	28.404	28.404
Rezultat global total	-	-	2.564.332	2.564.332
Repartizare profit în prime de capital	-	2.564.332	(2.564.332)	-
Diferente de conversie	71.170	(7.319)	-	63.851
Subscriere unitati de fond	7.613.708	(1.420.956)	-	6.192.753
Rascumparari și anulari de unitati de fond	(3.836.498)	353.370	-	(3.483.128)
Sold la 31 decembrie 2016	23.246.101	(505.052)	-	22.741.049

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminia Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil

VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 38

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 dec 2016 (EUR)	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2016 (RON)	31 dec 2015 (RON)
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		542	1.824	2.434	8.108
Dividende primite		103.860	49.594	466.416	222.717
Incasari din vanzari de investitii		5.389.522	4.671.196	23.755.781	20.763.466
Achizitii de investitii		(5.957.356)	(5.478.236)	(26.753.292)	(24.350.759)
Depozite bancare		(100.002)	199.953	(447.479)	913.170
Plati pentru cheltuieli operationale		(99.750)	(82.618)	(447.956)	(367.237)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u>(663.184)</u>	<u>(638.287)</u>	<u>(3.424.096)</u>	<u>(2.810.535)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		1.413.622	2.062.776	6.419.399	9.333.030
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(757.927)	(1.228.361)	(3.441.822)	(5.557.719)
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u>655.695</u>	<u>834.415</u>	<u>2.977.577</u>	<u>3.775.311</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(1.108)	(773)	414.930	(70.151)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		<u>(7.489)</u>	<u>196.128</u>	<u>(446.519)</u>	<u>964.775</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u>448.714</u>	<u>253.359</u>	<u>2.030.205</u>	<u>1.135.581</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	3	<u>440.117</u>	<u>448.714</u>	<u>1.998.616</u>	<u>2.030.205</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 aprilie 2017 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Șef Serviciu Financiar Contabil

VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 36 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
5 din 38

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX („Fondul”) autorizat de către Comisia Natională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1158 din data de 9.09.2010 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120070 din 9.09.2010 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania.

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

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index („ATX”), obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Fondul este operațional începând cu data de 2 noiembrie 2010.

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

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

Calculat și diseminat în timp real, indicele ATX este denominat în euro („EUR”).

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.

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata în EUR. 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 rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit rationamente profesionale semnificative si nici estimari pentru determinarea sumelor recunoscute in situatiile financiare. Cele mai semnificative utilizari ale rationamentului profesional si estimarilor sunt referitoare la evaluarea activelor detinute de Fond, mai multe detalii sunt incluse in Nota 11.

2.3 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile 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 contului de profit sau pierdere 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”.

2.4 Standardele noi/revizuite și interpretările – bazate pe data intrării în vigoare la nivelul Uniunii Europene

Anumite standarde și interpretări noi au intrat în vigoare și sunt obligatorii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016:

Inițiativa de publicare (Amendamente la IAS 1) (emis la 18 decembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2016). Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de semnificație și explică faptul că o entitate nu trebuie să furnizeze o informare specifică impusă de un IFRS dacă informațiile care rezultă din această prezentare nu sunt semnificative, chiar dacă IFRS conține o listă de cerințe specifice sau le descrie ca fiind cerințe minime. Standardul prevede, de asemenea, noi orientări cu privire la sub-totaluri în situațiile financiare. În special, astfel de sub-totaluri (a) trebuie să fie alcătuite din elemente constituite din valorile recunoscute și evaluate în conformitate cu IFRS; (b) să fie prezentate și etichetate într-un mod care face ca elementele componente ale sub-totalului să fie clare și ușor de înțeles; (c) să fie coerente de la o perioadă la alta și (d) să nu fie prezentate cu o importanță mai mare decât sub-totalurile și totalurile cerute de standardele IFRS. Fondul analizeaza impactul acestei modificări asupra situatiilor financiare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Standarde sau interpretari în vigoare incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2017

IFRS 9 "Instrumente financiare" (publicat la 24 iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.
- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în contul de profit și pierdere.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Cele mai multe dintre cerințele IAS 39 pentru clasificarea și măsurarea pasivelor financiare au fost preluate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea esențială este că unei entități i se va cere să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit (ECL). Există o abordare "în trei etape" care se bazează pe modificarea calității creditului de active financiare de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, față de pierderea preconizată pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Fondul evaluează impactul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

Standarde și interpretări revizuite, care nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană sau care nu au fost încă adoptate de către Fond:

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017). Modificarea IAS 7 va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive care decurg din activități de finanțare.

IFRIC 22 - Tranzacții în valută și avansul (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Interpretarea abordează modul de stabilire a datei tranzacției în scopul stabilirii cursului de

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

schimb utilizat la recunoaşterea iniţială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) la eliminarea activelor sau pasivelor nemonetare ce rezultă din plata unui avans într-o monedă străină. Conform IAS 21, data tranzacţiei în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoaşterea iniţială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) este data la care o entitate recunoaşte iniţial activul sau pasivul nemonetar ce rezultă din plata unui avans. În cazul unor plăţi sau încasări în avans multiple, entitatea va stabili data tranzacţiei pentru fiecare plată sau încasare a unui avans. IFRIC 22 se aplică numai în situaţiile în care o entitate recunoaşte un activ sau pasiv nemonetar ce rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu furnizează recomandări de aplicare privind definiţia articolelor monetare şi nemonetare. O plată în avans sau o încasare a unui avans duce, în general, la recunoaşterea unui activ sau pasiv nemonetar, însă ar putea da naştere unui activ sau pasiv monetar. Este la latitudinea unei entităţi clasificarea articolului ca fiind monetar sau nemonetar. Fondul evaluează impactul acestor modificări asupra situaţiilor financiare.

2.5 Conversia valutara*(a) Moneda funcţională şi de prezentare*

Moneda functionala a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala EUR.

(b) Tranzacţii şi solduri

Tranzacţiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcţională la ratele de schimb valabile la data tranzacţiilor. Diferenţele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacţii exprimate în monedă străină sunt evidenţiate în contul de profit şi pierdere la data tranzacţiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in situatia rezultatului global in cadrul liniei „Castig/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

La sfarsitul exercitiului financiar elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de raportate, RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual. Diferentele de curs ca urmare a prezentarii elementelor rezultatului global din situatiile financiare in moneda de prezentare la cursul mediu anual sunt recunoscute in „Profitul/(pierderea) global(a) a exercitiului” in categoria altor elemente ale rezultatului global. Elementele recunoscute in capital propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, diferentele de conversie fiind parte din capitaluri proprii.

Cursul mediu anual folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR : 4,4908 RON pentru exercitiul financiar 2016, respectiv 1 EUR : 4,4450 pentru exercitiul financiar 2015.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,5411	1: RON 4,5245	0,37

2.6 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de actiuni cotate in conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

Activele financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (detinute pentru tranzactionare)

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca este achizitionat sau destinat in mod principal pentru vanzare sau reachizitie pe termen scurt sau daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista probe ale unui comportament de urmarire a profitului pe termen scurt. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(ii) *Recunoastere, derecunoastere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obisnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul Fondului de a încasa respectivele dividende.

(iii) *Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării, în principal sau în lipsa acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Fondul are acces. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neexecutare a acesteia.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

(iv) *Derecunoastere*

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

- Activele sunt rascumparate sau drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat;
- Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxurile de trezorerie din active sau a intrat într-un aranjament de tipul pass-through transferând în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului. Controlul este menținut dacă contrapartea nu are abilitatea practică de a vinde activul complet unei terțe părți fără a fi necesară impunerea unor restricții la vânzare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 Fondului 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 recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata. La vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplica metoda FIFO.

2.7 Numerar si depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezinta disponibilitatile in conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni, precum si depozitele cu maturitate contractuală mai mare de 3 luni. Numerarul și depozitele bancare sunt înregistrate la cost amortizat în bilant.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și depozitele bancare cuprind conturile la bănci si depozitele cu maturitate contractuală mai mica de 3 luni.

2.8 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 contractuală 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.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 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 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.

2.9 Castig sau pierdere neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 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.

2.10 Venituri din dividende

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

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

2.12 Comparative

Comparativele sunt neschimbate fata de cele din anul precedent.

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Conturi curente la banci	140.097	48.691	636.193	220.303
Depozite pe termen scurt	<u>300.020</u>	<u>400.023</u>	<u>1.362.423</u>	<u>1.809.902</u>
Numerar si depozite bancare	<u>440.117</u>	<u>448.714</u>	<u>1.998.616</u>	<u>2.030.205</u>

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și depozitele bancare sunt curente și nedepreciate.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE (CONTINUARE)

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2016 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banci si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

Banca	<u>31 dec 2016</u> EUR	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)	<u>Rating</u> <u>2016</u>	<u>Rating</u> <u>2015</u>
Banca Transilvania	439.366	436.684	1.995.207	1.975.774	BB	BB
BRD-Groupe Societe Generale	<u>751</u>	<u>12.030</u>	<u>3.409</u>	<u>54.431</u>	BBB+	BBB+
Total	<u>440.117</u>	<u>448.714</u>	<u>1.998.616</u>	<u>2.030.205</u>		

4. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Datorii financiare privind onorariile	<u>7.879</u>	<u>6.071</u>	<u>35.780</u>	<u>27.467</u>
<i>Financiare</i>	7.879	6.071	35.780	27.467
Alte datorii, din care:	<u>56.945</u>	<u>430</u>	<u>258.592</u>	<u>1.944</u>
<i>Financiare</i>	548	120	2.490	544
<i>Nefinanciare</i>	56.397	310	256.102	1.400
Total datorii	<u>64.824</u>	<u>6.501</u>	<u>294.372</u>	<u>29.411</u>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii nefinanciare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite. La 31 decembrie 2016, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 56.006 EUR, 254.328 RON (31 decembrie 2015: 310 EUR, 1.400 RON). Toate datoriile, atat financiare, cat si nefinanciare, au scadenta mai mica de 3 luni.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

În moneda functională a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 5.119.046 EUR divizat în 511.904,63 unitati de fond cu valoarea nominală de 10 EUR și valoare curentă de 9,78 EUR. În moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 23.246.101 RON divizat în 511.904,63 de unitati de fond cu valoarea nominală de 45,411 RON (echivalentul a 10 EUR) și valoare curentă de 44,42 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în 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 și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS.

Subscrierea și rascumpararea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unitati de fond în circulație la data tranzacției.

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitară a activului net la 31 decembrie 2016, respectiv la 31 decembrie 2015:

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Total activ net	5.007.828	3.846.445	22.741.049	17.403.240
Numar de unitati de fond	<u>511.905</u>	<u>428.727</u>	<u>511.905</u>	<u>428.726</u>
Valoarea unitara a activului net	<u>9,78</u>	<u>8,97</u>	<u>44,42</u>	<u>40,59</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	428.727	342.741
Subscriere unitati de fond	167.662	219.955
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(84.484)</u>	<u>(133.970)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>511.905</u>	<u>428.727</u>

5. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS (CONTINUARE)

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

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

6. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Venituri din dobanzi, din care:				
Dobanzi conturi curente	30	59	136	264
Dobanzi depozite	<u>510</u>	<u>1.718</u>	<u>2.289</u>	<u>7.634</u>
Total venituri din dobanzi	<u>540</u>	<u>1.777</u>	<u>2.425</u>	<u>7.898</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

7. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Castig/(pierdere) net(a) realizata	69.283	(166.768)	311.134	(741.283)
Castig net nerealizat	<u>491.187</u>	<u>404.477</u>	<u>2.205.824</u>	<u>1.797.900</u>
Total castig net	<u>560.470</u>	<u>237.709</u>	<u>2.516.958</u>	<u>1.056.617</u>

8. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Comision de administrare	(83.641)	(64.271)	(375.615)	(285.683)
Comision Depozitar	<u>(7.763)</u>	<u>(9.306)</u>	<u>(34.863)</u>	<u>(41.365)</u>
Total cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<u>(91.404)</u>	<u>(73.577)</u>	<u>(410.478)</u>	<u>(327.048)</u>

9. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

10.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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. In scopul atingerii obiectivelor, analizele de risc se fac in moneda functionala a Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa 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.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau neglijentei Depozitarului. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

10.2 Politica de investitii

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

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.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Austrian Traded Index a minimum 85% din activele sale. Astfel, minim 85% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ATX.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

10.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui. Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui, etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

10.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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 investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active.

10.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare sau al dependentei Fondului de o anumita 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.

10.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

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

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.

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

O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 231.627 EUR (31 decembrie 2015: +/- 170.212 EUR).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

La 31 decembrie valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret erau dupa cum urmeaza:

	<u>31 dec 2016</u> (EUR)	<u>31 dec 2015</u> (EUR)	<u>31 dec 2016</u> (RON)	<u>31 dec 2015</u> (RON)
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	4.632.535	3.404.232	21.036.805	15.402.446

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente emitentilor inclusi in indicele ATX. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

	<u>31 dec 16</u> (EUR)	<u>31 dec 15</u> (EUR)	<u>31 dec 16</u> (RON)	<u>31 dec 15</u> (RON)	Portofoliul de actiuni <u>2016</u> (%)	Portofoliul de actiuni <u>2015</u> (%)
Banca si financiar	1.324.766	1.048.791	6.015.897	4.745.253	29	31
Industrial	1.031.822	742.826	4.685.607	3.360.918	22	22
Imobiliar	774.469	561.128	3.516.940	2.538.822	17	16
Petrol si gaze	763.513	481.579	3.467.190	2.178.905	16	14
Constructii	233.141	199.832	1.058.714	904.147	5	6
Transport	129.537	167.956	588.241	759.915	3	5
Energie	124.268	80.352	564.314	363.550	3	2
Telecom	89.665	66.684	407.176	301.710	2	2
Chimic	110.170	55.084	500.293	249.226	2	2
Restaurant	51.184	-	232.433	-	1	-
Total	<u>4.632.535</u>	<u>3.404.232</u>	<u>21.036.805</u>	<u>15.402.446</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2016 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ in ceea ce priveste valoarea investitiilor in societati din sectorul bancar si financiar si industrial.

Toate actiunile detinute de catre Fond sunt detinute in societati din Austria.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**10.6.2 Riscul valutar**

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denuminate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Fondul își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Fondului.

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute in moneda functionala a Fondului pot fi analizate după cum urmează:

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	31	440.086	440.117	11	448.703	448.714
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>-</u>	<u>4.632.535</u>	<u>4.632.535</u>	<u>-</u>	<u>3.404.232</u>	<u>3.404.232</u>
Total active financiare	<u>31</u>	<u>5.072.621</u>	<u>5.072.652</u>	<u>11</u>	<u>3.852.935</u>	<u>3.852.946</u>
Datorii financiare privind onorariile	7.879	-	7.879	6.071	-	6.071
Alte datorii	<u>548</u>	<u>-</u>	<u>548</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>120</u>
Total datorii financiare	<u>8.427</u>	<u>-</u>	<u>8.427</u>	<u>6.191</u>	<u>-</u>	<u>6.191</u>
Poziția valutară netă	<u>(8.396)</u>	<u>5.072.621</u>	<u>5.064.225</u>	<u>(6.180)</u>	<u>3.852.935</u>	<u>3.846.755</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute în moneda de prezentare a Fondului pot fi analizate după cum urmează:

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	143	1.998.473	1.998.616	50	2.030.155	2.030.205
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	21.036.805	21.036.805	-	15.402.446	15.402.446
Total active financiare	<u>143</u>	<u>23.035.278</u>	<u>23.035.421</u>	<u>50</u>	<u>17.432.601</u>	<u>17.432.651</u>
Datorii financiare privind onorariile	35.780	-	35.780	27.467	-	27.467
Alte datorii	2.490	-	2.490	544	-	544
Total datorii financiare	<u>38.270</u>	<u>-</u>	<u>38.270</u>	<u>28.011</u>	<u>-</u>	<u>28.011</u>
Poziția valutară netă	<u>(38.127)</u>	<u>23.035.278</u>	<u>22.997.151</u>	<u>(27.961)</u>	<u>17.432.601</u>	<u>17.404.640</u>

Activele si datoriile financiare in alta valuta decat EUR nu au un impact semnificativ asupra Fondului in cazul unei variatii a cursului de schimb.

10.6.3 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 investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si 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.

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2016, respectiv 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 diferenta ar putea fi semnificativa.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere) EUR	75	(75)	106	(106)
Crestere/(Reducere) RON	341	(341)	480	(480)

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii.

Expunerea la riscul ratei dobanzii în moneda functionala a Fondului

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	<u>0-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	300.020	140.097	440.117	400.023	48.691	448.714
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	4.632.535	4.632.535	-	3.404.232	3.404.232
Total active financiare	300.020	4.772.632	5.072.652	400.023	3.452.923	3.852.946
Datorii financiare privind onorariile	-	7879	7.879	-	6071	6.071
Alte datorii	-	548	548	-	120	120
Total datorii financiare	-	8427	8.427	-	6191	6.191
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	300.020	4.764.205	5.064.225	400.023	3.446.732	3.846.755

La 2015 si 2016 nu exista expunere pe benzile aferente perioadelor mai mari de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul ratei dobanzii in moneda de prezentare a Fondului

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	<u>o-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>	<u>o-3 luni</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.362.423	636.193	1.998.616	1.809.902	220.303	2.030.205
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	21.036.805	21.036.805	-	15.402.446	15.402.446
Total active financiare	<u>1.362.423</u>	<u>21.672.998</u>	<u>23.035.421</u>	<u>1.809.902</u>	<u>15.622.749</u>	<u>17.432.651</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	35.780	35.780	-	27.467	27.467
Alte datorii	-	2.490	2.490	-	544	544
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>38.270</u>	<u>38.270</u>	<u>-</u>	<u>28.011</u>	<u>28.011</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>1.362.423</u>	<u>21.634.728</u>	<u>22.997.151</u>	<u>1.809.902</u>	<u>15.594.738</u>	<u>17.404.640</u>

10.7 Riscul de credit

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

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Fondul nu este expusă riscului de credit extra-bilanțier.

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 nonfinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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.

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

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

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

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

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

Datoriile financiare sunt în legatură cu entități pentru care nu există rating însă ele sunt curente și nedepreciate. Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folosiți de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplată este considerat minim în măsura în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabilă a activelor financiare. În ceea ce privește concentrarea portofoliului în funcție de distribuția geografică toate activele financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt emise de societăți din Austria în timp ce numerarul și depozitele bancare sunt deținute la bănci din România.

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

10.8 Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati 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. Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 15 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

Fondul are o politica de investitii diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare 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 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul de lichiditate in moneda functionala a Fondului este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	<u>o-3 luni</u>	<u>Total</u>	<u>o-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	440.117	440.117	448.714	448.714
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.632.535	4.632.535	3.404.232	3.404.232
Total active financiare neactualizate	<u>5.072.652</u>	<u>5.072.652</u>	<u>3.852.946</u>	<u>3.852.946</u>
Datorii financiare privind onorariile	7.879	7.879	6.071	6.071
Alte datorii	<u>548</u>	<u>548</u>	<u>120</u>	<u>120</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>8.427</u>	<u>8.427</u>	<u>6.191</u>	<u>6.191</u>
Excedent de lichiditate	<u>5.064.225</u>	<u>5.064.225</u>	<u>3.846.755</u>	<u>3.846.755</u>

Riscul de lichiditate in moneda de prezentare a Fondului este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	<u>o-3 luni</u>	<u>Total</u>	<u>o-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.998.616	1.998.616	2.030.205	2.030.205
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	21.036.805	21.036.805	15.402.446	15.402.446
Total active financiare neactualizate	<u>23.035.421</u>	<u>23.035.421</u>	<u>17.432.651</u>	<u>17.432.651</u>
Datorii financiare privind onorariile	35.780	35.780	27.467	27.467
Alte datorii	<u>2.490</u>	<u>2.490</u>	<u>544</u>	<u>544</u>
Total datorii financiare neactualizate	<u>38.270</u>	<u>38.270</u>	<u>28.011</u>	<u>28.011</u>
Excedent/(deficit) de lichiditate	<u>22.997.151</u>	<u>22.997.151</u>	<u>17.404.640</u>	<u>17.404.640</u>

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

10.9 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 5. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuabila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

10.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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 de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

O analiza a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentata in tabelul de mai jos:

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
	<u>Nivelul 1</u>		<u>Nivelul 1</u>	
	(EUR)	(RON)	(EUR)	(RON)
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
Actiuni cotate				
Bancar si financiar	1.324.766	6.015.897	1.048.791	4.745.253
Industrial	1.031.822	4.685.607	742.826	3.360.918
Imobiliar	774.469	3.516.940	561.128	2.538.822
Petrol si gaze	763.513	3.467.190	481.579	2.178.905
Constructii	233.141	1.058.714	199.832	904.147
Transport si logistica	129.537	588.241	167.956	759.915
Energie	124.268	564.314	80.352	363.550
Telecom	89.665	407.176	66.684	301.710
Chimic	110.170	500.293	55.084	249.226
Restaurant	51.184	232.433	-	-
Total	4.632.535	21.036.805	3.404.232	15.402.446

Tabelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa in bilantul contabil al Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

	<u>31 decembrie 2016</u>			<u>31 decembrie 2015</u>		
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
Numerar si depozite bancare	440.117	-	440.117	448.714	-	448.714
Total active financiare	<u>440.117</u>	<u>-</u>	<u>440.117</u>	<u>448.714</u>	<u>-</u>	<u>448.714</u>
Datorii financiare privind						
onorariile	-	7.879	7.879	-	6.071	6.071
Alte datorii	-	548	548	-	120	120
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>8.427</u>	<u>8.427</u>	<u>-</u>	<u>6.191</u>	<u>6.191</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

10. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 2</u> <u>(RON)</u>	<u>Nivel 3</u> <u>(RON)</u>	<u>Total</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	1.998.616	-	1.998.616	2.030.205	-	2.030.205
Total active	<u>1.998.616</u>	<u>-</u>	<u>1.998.616</u>	<u>2.030.205</u>	<u>-</u>	<u>2.030.205</u>
Datorii financiare privind onorariile	-	35.780	35.780	-	27.467	27.467
Alte datorii	-	2.490	2.490	-	544	544
Total datorii	<u>-</u>	<u>38.270</u>	<u>38.270</u>	<u>-</u>	<u>28.011</u>	<u>28.011</u>

11. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.

(a) Administratorul Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA.

Administratorul, conform Prospectului are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,4% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

În anul 2016, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului (2015:0,15%).

Comisionul de administrare se plateste lunar, la începutul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 83.641 EUR/375.615 RON (2015: 64.271 EUR/285.425 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2016 însumeaza 7.518 EUR/34.141 RON (31 decembrie 2015: 5.763 EUR /26.076 RON).

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte si Administratorul Fondului precum si persoane din structura de conducere a Administratorului ce detin unitati de fond in Fond.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR si RON, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Tranzactiile cu unitati de fond respectiv investitiile partilor afiliate in unitati de fond ale Fondului sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	<u>Grupul</u>	<u>Administratorul</u>	<u>Management</u>
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2015	149.578	7.792	2.390
Procent detinere in Fond la 1 ianuarie 2015	43,64%	2,27%	0,7%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2015	<u>149.578</u>	<u>7.792</u>	2.390
Procent de detinere la 31 decembrie 2015	34,89%	2,27%	0,55%
Subscrieri in cursul anului	-	5.128	-
Rascumparari in cursul anului	-	-	<u>2.390</u>
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	<u>149.578</u>	<u>12.920</u>	-
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	29.22%	2.52%	-

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. 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 plătește comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2016, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Remuneratie platita in anul financiar 2016

	Suma in Mii RON
Remuneratie bruta totala	<u>2.371</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.903
din care, Remuneratie variabila (bruta)	468
Numar beneficiari	28

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX AUSTRIA-ATX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în EUR și RON, dacă nu se specifică altfel)

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI (CONTINUARE)

	Personal Identificat, din care Mii RON	Persoane in functii de conducere Mii RON
Remuneratie bruta totala	1.519	864
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.219	711
din care, Remuneratie variabila (bruta)	300	153
Numar beneficiari	13	6

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in 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 efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 7.763 EUR/34.863 RON (2015: 9.306 EUR/41.288 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 741 EUR/3.366 RON (31 decembrie 2015: 428 EUR/ 1.935 RON).