

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

**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 ROMANIA-ROTX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în 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

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5 - 35

***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA-
ROTX 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 Romania - ROTX („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 acesteia 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 35, 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 11 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 îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu 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

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 13 aprilie 2017



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

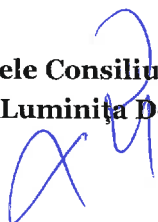
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Numerar si depozite bancare	3	3.917.901	2.566.029
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	<u>35.289.410</u>	<u>35.603.665</u>
Total active		<u>39.207.311</u>	<u>38.169.694</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	5	61.369	61.526
Alte datorii		<u>27.281</u>	<u>5.000</u>
Total datorii		<u>88.650</u>	<u>66.526</u>
Capital social	6	38.764.655	39.739.836
Prime de capital		<u>354.006</u>	<u>(1.636.668)</u>
Total capitaluri proprii		<u>39.118.661</u>	<u>38.103.168</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>39.207.311</u>	<u>38.169.694</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



Şef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

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 RON, dacă nu se specifică altfel)

		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2016</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2015</u>
	<u>Nota</u>		
Venituri din dobanzi	7	17.996	68.907
Venituri din dividende	8	2.692.245	1.036.444
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		72.348	1.413.211
Alte venituri		<u>35.726</u>	<u>11.294</u>
Total venituri		<u>2.818.315</u>	<u>2.529.856</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	(728.443)	(663.797)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(61.677)	(72.400)
Alte cheltuieli generale		<u>(796)</u>	<u>(851)</u>
Total cheltuieli		<u>(790.916)</u>	<u>(737.048)</u>
Profitul net al exercitiului		<u>2.027.399</u>	<u>1.792.808</u>
Profitul global al exercitiului		<u>2.027.399</u>	<u>1.792.808</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 ROMANIA-ROTX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

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

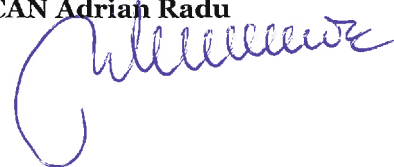
	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2015		33.002.107	(3.545.138)	-	29.456.969
Profitul exercitiului		-	-	<u>1.792.808</u>	<u>1.792.808</u>
Rezultat global total		-	-	<u>1.792.808</u>	<u>1.792.808</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	1.792.808	(1.792.808)	-
Subscriere unitati de fond		18.706.394	(554.190)	-	18.152.204
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(11.968.665)</u>	<u>669.852</u>	-	<u>11.298.813</u>
Sold la 31 decembrie 2015	6	<u>39.739.836</u>	<u>(1.636.668)</u>	-	<u>38.103.168</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>2.027.399</u>	<u>2.027.399</u>
Rezultat global total		-	-	<u>2.027.399</u>	<u>2.027.399</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	2.027.399	(2.027.399)	-
Subscriere unitati de fond		5.563.307	(410.263)	-	5.153.044
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(6.538.488)</u>	<u>373.538</u>	-	<u>(6.164.950)</u>
Sold la 31 decembrie 2016	6	<u>38.764.655</u>	<u>354.006</u>	-	<u>39.118.661</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 ROMANIA-ROTX

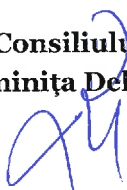
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

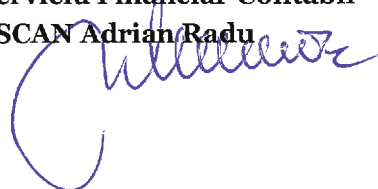
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		19.888	105.374
Dividende primite		2.190.523	1.036.444
Incasari din vanzari de investitii		14.818.867	29.584.582
Achizitii de investitii		(15.184.365)	(34.211.326)
Depozite bancare		2.283.767	(736.897)
Alte venituri din investitii		-	11.294
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(787.408)	(3.862.683)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u>3.341.272</u>	<u>(8.073.212)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		5.153.745	18.154.704
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(6.109.881)	(11.301.414)
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u>(956.136)</u>	<u>6.853.290</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(2.013)	-
Crestere /descrestere neta a numerarului		<u>2.385.136</u>	<u>(1.219.922)</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u>1.024.986</u>	<u>2.244.908</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u>3.408.109</u>	<u>1.024.986</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 ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

1. INFORMATII GENERALE

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

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

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

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

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

Indicele ROTX este un indice de 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 si 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 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, Fondul se adresează în special investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in lei („RON”).

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. La rascumpărarea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumpărare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune al Fondului.

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

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

2. 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 datoriilor 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 în situatiile financiare si în 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 în perioadele viitoare.

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

2.3 Prezentarea situatiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației 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 exercițiul 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-

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

totalurile și totalurile cerute de standardele IFRS. Fondul analizează impactul acestei modificări asupra situațiilor financiare.

Standarde sau interpretări în vigoare începând 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.
- 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"

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 schimb utilizat la recunoașterea inițială 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 tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) este data la care o entitate recunoaște inițial activul sau pasivul nemonetar ce rezultă din plata unui avans. În cazul unor plăți sau încasări în avans multiple, entitatea va stabili data tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a unui avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ sau pasiv nemonetar ce rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu furnizează recomandări de aplicare privind definiția articolelor monetare și nemonetare. O plată în avans sau o încasare a unui avans duce, în general, la recunoașterea unui activ sau pasiv nemonetar, însă ar putea da naștere unui

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

activ sau pasiv monetar. Este la latitudinea unei entități clasificarea articolului ca fiind monetar sau nemonetar.

2.5 Conversia valutara

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională a Fondului este lei românești („RON”), aceasta fiind moneda de denoninare a emisiunii de unități de fond ale Fondului, respectiv a mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului, precum și lichiditatea sa sunt evaluate în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

(b) *Tranzacții și solduri*

Tranzacțiile în monedă străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit și pierdere la data tranzacțiilor, folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și pasivele monetare exprimate în monedă străină sunt prezentate în RON la data bilanțului contabil.

Câștigurile sau pierderile rezultate din conversia numerarului și echivalentelor de numerar sunt incluse în Situația rezultatului global ca parte a Câștig/(pierdere) net(ă) din cursul de schimb. Elementele nemonetare în valută ce sunt evaluate în funcție de costul istoric sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

Activele financiare 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.

(ii) Recunoastere, derecunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost si reevaluate la sfarsitul fiecărei luni la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute cand Fondul a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul societatii de a incasa respectivele dividende.

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente a rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul și pierderea anului.

(iii) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii de pe piata la data evaluarii, în principal sau in lipsa acesteia, pe piata

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

cea mai avantajoasa la care Fondul are acces. Valoarea justa a unei datorii reflecta riscul de neexecutare a acesteia.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotatele pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat 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 comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

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

(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 intr-una din situatiile:

- Activele sunt rascumparate sau drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat;
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxurile de trezorerie din active sau a intrat intr-un aranjament de tipul pass-through, transferand in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului. Controlul este mentinut daca contrapartea nu are abilitatea practica de a vinde activul complet unei terte parti fara a fi necesara impunerea unor restrictii la vanzare.

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

2.7 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.

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:

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- fluxuri de trezorerie totale bazate în 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 în capitaluri proprii.

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

Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si înregistrate în contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus în 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 în masura în care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitata.

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

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 în 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 în 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. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**2.10 Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.11 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajamente. Onorariile de audit sunt incluse la „cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare”.

2.12 Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentărilor în conformitate cu IFRS din anul curent. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 15.

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Conturi curente la banci	624.248	524.891
Depozite pe termen scurt	<u>2.783.861</u>	<u>500.095</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>3.408.109</u>	<u>1.024.986</u>
Depozite pe termen lung	<u>509.792</u>	<u>1.541.043</u>
Total numerar si depozite bancare	<u>3.917.901</u>	<u>2.566.029</u>

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

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2016 reprezintă depozite cu scadență contractuală mai mică de 3 luni, respectiv mai mare de 3 luni, constituite în banci din România de prim rang stabilite în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât băncii cât și societății mama, dacă este cazul.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE (CONTINUARE)

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

Banca	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>Rating 31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u>	<u>Rating 31</u> <u>decembrie</u> <u>2015</u>
BRD-Groupe				
Societe Generale	1.238.047	317	BBB+	BBB+
Banca Transilvania	624.022	1.024.669	BB	BB
Garanti Bank	<u>2.055.832</u>	<u>1.541.043</u>	BBB-	BB+
Total	<u>3.917.901</u>	<u>2.566.029</u>		

4. ACTIVE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:		
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	28.445.711	28.586.199
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	<u>6.843.699</u>	<u>7.017.466</u>
Active financiare	<u>35.289.410</u>	<u>35.603.665</u>

<u>Sector</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Bancar	23.795.523	23.535.569
Energie	3.101.208	2.977.704
Petrol si gaze	<u>8.392.679</u>	<u>9.090.392</u>
Total	<u>35.289.410</u>	<u>35.603.665</u>

5. DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	<u>61.369</u>	<u>61.526</u>
Financiare	61.369	61.526
Alte datorii	<u>27.281</u>	<u>5.000</u>
Financiare	2.612	2.000
Nefinanciare	24.669	3.000
Total datorii	<u>88.650</u>	<u>66.526</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2016 este de 38.764.655 RON (31 decembrie 2015: 39.739.836 RON) divizat în 3.876.466 unitati de fond (31 decembrie 2015: 3.973.984) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

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

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Total activ net	39.118.661	38.103.168
Numar de unitati de fond	<u>3.876.466</u>	<u>3.973.984</u>
Valoarea unitara a activului net	<u><u>10,09</u></u>	<u><u>9,59</u></u>

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	<u>3.973.984</u>	<u>3.300.211</u>
Subscriere unitati de fond	556.331	1.870.640
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(653.849)</u>	<u>(1.196.867)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u><u>3.876.466</u></u>	<u><u>3.973.984</u></u>

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

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”.

7. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Venituri din dobanzi, din care:		
Dobanzi conturi curente	804	1.662
Dobanzi depozite	<u>17.192</u>	<u>67.245</u>
Total venituri din dobanzi	<u>17.996</u>	<u>68.907</u>

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Castig/(pierdere) net(a) realizata	992.363	1.055.753
Castig/(pierdere) net(a) nerealizata	<u>(920.015)</u>	<u>357.458</u>
Total castig/(pierdere) net(a)	<u>72.348</u>	<u>1.413.211</u>

9. 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 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Comision de administrare	667.338	592.868
Comision Depozitar	<u>61.105</u>	<u>70.929</u>
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	<u>728.443</u>	<u>663.797</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**11.1 Cadrul general de administrare al riscului**

Nu 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.

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

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

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil.

11.2 Politica de investitii

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

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

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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.

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

11.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

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

11.4. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.5. Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea 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.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei 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 concentrările excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6. Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de 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/cupoane 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.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**11.6.1 Riscul de pret**

Riscul de pret este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor preturilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (acțiuni cotate) să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau de factori care afectează toate instrumentele tranzactionate pe piață. O variație de +/-5% a acțiunilor deținute de Fond la 31.12.2016 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 1.764.471 lei (la 31.12.2015: +/- 1.780.183 lei).

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Actiuni cotate, din care :		
Actiuni tranzactionate pe o piață reglementată din România	28.445.711	28.586.199
Actiuni tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru	<u>6.843.699</u>	<u>7.017.466</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	<u>35.289.410</u>	<u>35.603.665</u>

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

<u>Sector</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2016 (%)</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>Portofoliul de acțiuni 2015 (%)</u>
Banca și				
Financiar	23.795.522	68	23.535.570	66
Energie	3.101.208	9	2.977.704	8
Petrolier	<u>8.392.680</u>	<u>23</u>	<u>9.090.391</u>	<u>26</u>
Total acțiuni	<u>35.289.410</u>	<u>100</u>	<u>35.603.665</u>	<u>100</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2016 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ în ceea ce privește valoarea investițiilor în societăți din sectorul bancar și financiar, petrol și gaze și energie.

În tabelul de mai jos, sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului, atât pentru 2016, cât și pentru 2015, în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

Tara	31 decembrie 2016	Portofoliul de actiuni 2016 (%)	31 decembrie 2015	Portofoliul de actiuni 2015 (%)
Romania	28.445.711	81	28.586.199	80
Austria	6.843.699	19	7.017.466	20
Total actiuni	35.289.410	100	35.603.665	100

11.6.2 Riscul valutar

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

Fondul detine și active financiare (acțiuni) exprimate în EUR, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2016 poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul este supus riscului valutar atât în 2016, cât și în 2015.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Activele și datoriile financiare ale Fondului în RON și valute la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015 pot fi analizate după cum urmează:

31 decembrie 2016	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	3.917.901	-	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>28.445.711</u>	<u>6.843.699</u>	<u>35.289.410</u>
Total active financiare	<u>32.363.612</u>	<u>6.843.699</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	61.369	-	61.369
Alte datorii	<u>2.612</u>	<u>-</u>	<u>2.612</u>
Total datorii financiare	<u>63.981</u>	<u>-</u>	<u>63.981</u>
Poziția valutară netă	<u>32.299.631</u>	<u>6.843.699</u>	<u>39.143.330</u>
31 decembrie 2015	RON	EUR	Total
Numerar si depozite bancare	2.566.029	-	2.566.029
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>28.586.199</u>	<u>7.017.466</u>	<u>35.603.665</u>
Total active financiare	<u>31.152.228</u>	<u>7.017.466</u>	<u>38.169.694</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	61.526	-	61.526
Alte datorii	<u>2.000</u>	<u>-</u>	<u>2.000</u>
Total datorii financiare	<u>63.526</u>	<u>-</u>	<u>63.526</u>
Poziția valutară netă	<u>31.088.702</u>	<u>7.017.466</u>	<u>38.106.168</u>

La 31 decembrie 2016, o variație de +/-1% a cursului EUR/RON fata de cursul din 31 decembrie 2016 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor denominate in euro +/- 68.437 lei (la 31 decembrie 2015: +/- 70.175 lei).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

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.

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.

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	778	(778)	2.977	(2.977)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii. Fondul detine active incadrate doar pe banda de 0-3 luni la 31 decembrie 2016.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.293.653	624.248	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	35.289.410	35.289.410
Total active financiare	<u>3.293.653</u>	<u>35.913.658</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	61.369	61.369
Alte datorii	-	2.612	2.612
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>63.981</u>	<u>63.981</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>3.293.653</u>	<u>35.849.677</u>	<u>39.143.330</u>

<u>31 decembrie 2015</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	500.095	1.541.043	524.891	2.566.029
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	35.603.665	35.603.665
Total active financiare	<u>500.095</u>	<u>1.541.043</u>	<u>36.128.556</u>	<u>38.169.694</u>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	61.526	61.526
Alte datorii	-	-	2.000	2.000
Total datorii financiare	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63.526</u>	<u>63.526</u>
Expunerea la riscul de rata a dobanzii	<u>500.095</u>	<u>1.541.043</u>	<u>36.065.030</u>	<u>38.106.168</u>

In tabelul de mai sus, nu exista expunere pe benzile aferente perioadelor 6-12 luni, 1-5 ani, respectiv mai mari de 5 ani.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.7. Riscul de credit

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

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Societatea 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.

Astfel, Fondul utilizează, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a conturilor curente si depozitelor.

11.8. 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 DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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.

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.917.901	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>35.289.410</u>	<u>35.289.410</u>
Total active financiare	<u>39.207.311</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	61.369	61.369
Alte datorii	<u>2.612</u>	<u>2.612</u>
Total datorii financiare	<u>63.981</u>	<u>63.981</u>
Excedent de lichiditate	<u>39.143.330</u>	<u>39.143.330</u>

<u>31 decembrie 2015</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.024.986	1.541.043	2.566.029
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>35.603.665</u>	<u>-</u>	<u>35.603.665</u>
Total active financiare	<u>36.628.651</u>	<u>1.541.043</u>	<u>38.169.694</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	61.526	-	61.526
Alte datorii	<u>2.000</u>	<u>-</u>	<u>2.000</u>
Total datorii financiare	<u>63.526</u>	<u>-</u>	<u>63.526</u>
Excedent de lichiditate	<u>36.565.125</u>	<u>1.541.043</u>	<u>38.106.168</u>

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.9. Managementul riscului de capital

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

11.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor 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.

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

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 tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Fondul foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste.

Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

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

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 pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

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:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	Nivelul 1	Total	Nivelul 1	Total
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar	23.795.523	23.795.523	23.535.569	23.535.569
Energie	3.101.208	3.101.208	2.977.704	2.977.704
Petrol si gaze	8.392.679	8.392.679	9.090.392	9.090.392
Total	35.289.410	35.289.410	35.603.665	35.603.665

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.

31 decembrie 2016	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar si depozite bancare	3.917.901	-	3.917.901
Total active financiare	3.917.901	-	3.917.901
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	61.369	61.369
Alte datorii	-	2.612	2.612
Total datorii financiare	-	63.981	63.981
31 decembrie 2015	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar si depozite bancare	2.566.029	-	2.566.029
Total active financiare	2.566.029	-	2.566.029
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	61.526	61.526
Alte datorii	-	2.000	2.000
Total datorii financiare	-	63.526	63.526

12. 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”). 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 2016 si 2015, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 667.338 RON (2015: 592.869 RON). Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 58.558 RON (31 decembrie 2015: 58.411 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. 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.

Fondul are investitii in actiuni Banca Transilvania.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

12. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

	<u>Grupul</u>	<u>Administratorul</u>	<u>Management</u>
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2015	502.959	-	151
Subscrieri in cursul anului	-	-	2
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2015	502.959	-	153
Procent de detinere la 31 decembrie 2015	12,66%	-	-
Subscrieri in cursul anului	-	97.049	-
Rascumparari in cursul anului	-	-	(100)
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	502.959	97.049	53
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	12,97%	2,5%	-

13. 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 plateste 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	2.371
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.903
din care, Remuneratie variabila (bruta)	468
Numar beneficiari	28

	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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

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

14. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate 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 61.105 RON (2015: 70.929 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 2.811 RON (31 decembrie 2015: 5.115 RON).

15. CORECTII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR

Pe parcursul anului 2016, Fondul a efectuat urmatoarele reclasificari ale sumelor raportate anterior:

- Depozitele bancare au fost remapate din linia „Active financiare la cost amortizat” în linia „Numerar si depozite bancare” (fosta linie fiind denumita „Numerar si echivalente de numerar”).

	Situatia pozitiei financiare anterioara	Reclasificare	Situatia pozitiei financiare ajustata
Numerar si depozite bancare	1.024.985	1.541.044	2.566.029
Active financiare la cost amortizat	1.541.044	(1.541.044)	-