

***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA ȘI
INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMÂNIA-ROTX***

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Index România-ROTX („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie al acestuia 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 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”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 40, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Notele la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 64.077.741 lei;
- Profitul net al exercițiului: 1.354.073 lei.

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

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

Nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

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

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</i>
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere Fondul deține investiții în acțiuni tranzacționate pe piața reglementată din România. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere. Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului. Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 2.6 a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 11.10 a situațiilor financiare.	Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul în care activele financiare sunt gestionate, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării. În vederea validării numărului divers de active financiare deținute de către Fond am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor active. De asemenea am validat soldul cantitativ al activelor financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2018. Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a acțiunilor tranzacționate pe piața reglementată din România, identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2018. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Anual, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

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

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

Conducerea este responsabilă cu pregătirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 „privind autorizarea și funcționarea societăților de

administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulament ASF 9/2014”) ce conține informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În ceea ce privește Raportul Anual, l-am citit și apreciem dacă acesta conține, în toate aspectele semnificative informațiile cerute de articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Anual include în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea acestor situații financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

Persoanele Responsabile cu 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, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera 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.

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

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2016 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții BT Index România-ROTX. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.



Paul Facer

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 18 aprilie 2019



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

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

**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 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare 1

Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global 2

Situația modificărilor capitalurilor proprii 3

Situația fluxurilor de trezorerie 4

Note la situațiile financiare 5 - 40

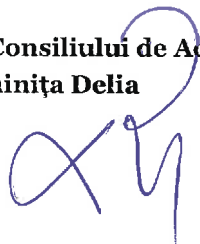
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

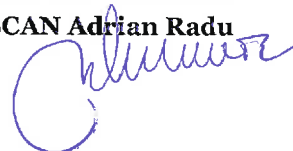
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar și depozite bancare	3	15.628.834	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	49.548.194	48.949.121
Alte active		-	171.263
Total active		<u>65.177.028</u>	<u>60.198.249</u>
Datorii financiare	5	1.094.285	136.404
Alte datorii	5	5.002	6.846
Total datorii		<u>1.099.287</u>	<u>143.250</u>
Capital social		52.972.708	50.910.111
Prime de capital		11.105.033	9.144.888
Total capitaluri proprii	6	<u>64.077.741</u>	<u>60.054.999</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>65.177.028</u>	<u>60.198.249</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

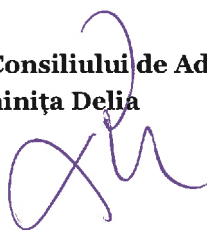


FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

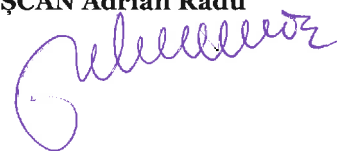
		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobânzi	7	345.395	71.482
Venituri din dividende		4.768.134	3.400.210
Câștig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	(2.438.200)	4.224.293
Pierdere netă din cursul de schimb		-	(4.323)
Alte venituri		<u>81.104</u>	<u>29.696</u>
Total venituri nete		<u>2.756.433</u>	<u>7.721.358</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9	(1.307.889)	(1.013.985)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(92.877)	(122.912)
Alte cheltuieli generale		<u>(1.594)</u>	<u>(838)</u>
Total cheltuieli		<u>(1.402.360)</u>	<u>(1.137.735)</u>
Profitul net al exercițiului		<u>1.354.073</u>	<u>6.583.623</u>
Profitul global total al exercițiului		<u>1.354.073</u>	<u>6.583.623</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



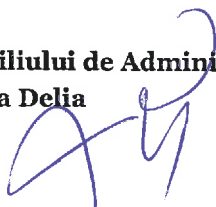
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

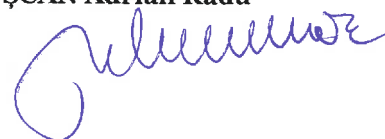
	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	6	<u>38.764.655</u>	<u>354.006</u>	<u>-</u>	<u>39.118.661</u>
Profitul exercițiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.583.623</u>	<u>6.583.623</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.583.623</u>	<u>6.583.623</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	6.583.623	(6.583.623)	-
Subscrieri unități de fond		16.333.826	2.834.683	-	19.168.509
Răscumpărări și anulări de unități de fond		<u>(4.188.370)</u>	<u>(627.424)</u>	<u>-</u>	<u>(4.815.794)</u>
Sold la 31 decembrie 2017	6	<u>50.910.111</u>	<u>9.144.888</u>	<u>-</u>	<u>60.054.999</u>
Profitul exercițiului		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.354.073</u>	<u>1.354.073</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.354.073</u>	<u>1.354.073</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	1.354.073	(1.354.073)	-
Subscrieri unități de fond		10.723.508	3.171.638	-	13.895.146
Răscumpărări și anulări de unități de fond		<u>(8.660.911)</u>	<u>(2.565.566)</u>	<u>-</u>	<u>(11.226.477)</u>
Sold la 31 decembrie 2018	6	<u>52.972.708</u>	<u>11.105.033</u>	<u>-</u>	<u>64.077.741</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 40 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 40

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		339.528	49.491
Dividende primite		4.768.134	3.400.151
Incasari din vanzari de investitii		287.431.754	200.220.623
Achizitii de investitii		(293.875.981)	(217.518.397)
Depozite bancare		7.613.496	5.135.217
Alte plati pentru cheltuieli operationale		<u>(1.387.267)</u>	<u>(1.100.876)</u>
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u><u>4.889.664</u></u>	<u><u>(9.813.791)</u></u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		13.883.033	19.199.122
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		<u>(11.133.419)</u>	<u>(4.798.971)</u>
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u><u>2.749.614</u></u>	<u><u>14.400.151</u></u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-	(4.263)
Crestere /(descrestere) neta a numerarului		<u>7.639.278</u>	<u>4.582.097</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u><u>7.990.206</u></u>	<u><u>3.408.109</u></u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u><u>15.629.484</u></u>	<u><u>7.990.206</u></u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul”), autorizat de către Comisia Națională a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1619 din data de 17.07.2006, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120034 din 17.06.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/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 Racovița. nr. 22, etaj I și mansarda, România. Fondul este operațional începând cu data de 19 septembrie 2006.

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

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

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

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

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului este continuă, Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denumită în lei („RON”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele detinute. La răscumpărarea unităților de fond, investitorii platesc un comision de răscumpărare, 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), pretul de cumpărare respectiv pretul 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 pret de emisiune, respectiv pret de răscumpărare.

Din punctul de vedere al Fondului, notiunea 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

Declarație de conformitate

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

În afară de modificările aduse politicii contabile care rezultă din adoptarea IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018, aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

2.2 Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Având în vedere faptul ca Fondul face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania („societatea mamă”), în vederea consolidării cu societatea mamă, în politicile contabile Fondul a aplicat principiile de evaluare pentru activele financiare similar cu societatea mamă, iar impactul semnificativ pentru aplicarea IFRS ca baza a contabilității este inclus în modul de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

Continuarea activității

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piete active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de acțiuni și unități de fond, prețurile acțiunilor fiind cele disponibile pe piete reglementate iar prețurile unităților de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de către administratorii fondurilor.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit raționamente profesionale semnificative și nici estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2.3 Conversia în monedă străină

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, dacă nu se specifică altfel.

(b) *Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor*

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

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

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>31 decembrie 2017</u>		Majorare/ (diminuare)
			(%)
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar” aferente numerar și echivalente de numerar;

2.4 Prezentarea situațiilor financiare

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul nu a fost nevoit să reia cifrele comparative, trecerea la IFRS 9 neavând impact asupra rezultatului reportat. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Noile politici contabile aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 2.6. Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 14.

IFRS 9 introduce următoarele concepte generale ce au fost evaluate de către Fond la 1 ianuarie 2018:

- Activele financiare trebuie clasificate în două categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVTPL”).
- 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 activele 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

- 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 pierdere preconizată în următoarele 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierdere 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 pierdere preconizată pe durata de viață, față de pierdere 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.

Astfel, începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliul Fondului li se aplică prevederile IFRS 9.

Tabelul următor reconciliază valorile contabile ale fiecărei clase de active financiare măsurate anterior în conformitate cu IAS 39 și noile valori determinate la adoptarea IFRS 9 la 1 ianuarie 2018.

<u>RON</u>	<u>Incadrare în categoria</u>		<u>Valoarea IAS 39 Balanta la 31-dec-2017</u>	<u>Reincadrare</u>		<u>Impact</u>		<u>Valoarea IFRS 9 Balanta la 1-ian-2018</u>
	<u>IAS 39</u>	<u>IFRS 9</u>		<u>ECL</u>	<u>Altele</u>	<u>Obligatoriu</u>	<u>Voluntar</u>	
Numerar si depozite bancare	L&R	AC	11.077.865	-	-	-	-	11.077.865
		FVTPL						
Actiuni	FVTPL	(mandatory)	48.949.121	-	-	-	-	48.949.121
Total investitii în titluri de capital			<u>48.949.121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48.949.121</u>
Total active			<u>60.026.986</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60.026.986</u>

L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

FVTPL - Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

- (a) *Numerar și echivalente de numerar și Depozite bancare* - toate clasele de numerar și echivalente de numerar precum și depozitele bancare au fost reclasificate la data de adoptare a standardului din categoria de evaluare a creditelor și creanțelor („L&R”) conform IAS 39 în categoria activelor financiare evaluate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale în conformitate cu IFRS 9. Soldurile pierderilor de credit așteptate aferente soldurilor de numerar și echivalentelor de numerar și depozitelor bancare au fost nesemnificative.
- (b) *Investiții financiare în acțiuni* – Fondul deținea la 1 ianuarie 2018 acțiuni clasificate conform IAS 39 în categoria activelor financiare deținute pentru tranzacționare acestea fiind încadrate în cadrul IFRS 9 drept active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere datorită modelului de afaceri adoptat de către Fond.
- (c) *Datorii financiare* – acestea nu au suferit modificări ca urmare a adoptării IFRS 9.

Următoarele standarde modificate au intrat în vigoare pentru Fond începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au avut niciun impact semnificativ asupra acestuia:

- **IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții”** (emis în 28 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, aplicabil pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018).
- **Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** (emis la 12 aprilie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, aplicabil pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018).
- **Imbunătățiri la IFRS 2 „Plati pe baza de acțiuni”** (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **Imbunătățiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificări ale IFRS 1 și IAS 28** (emise pe 8 decembrie 2016 și care intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație”** (emis pe 8 decembrie 2016 și intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).

Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2019 sau mai târziu, standarde pe care Fondul nu le-a adoptat în avans.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutatului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

2.6 Active și datorii financiare

Începând cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat Standardul Internațional de Raportare Financiară 9 („IFRS 9”).

Rezultatul aplicării IFRS 9 a dus la modificări ale politicilor contabile privind recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și pentru deprecierea activelor financiare.

Recunoașterea inițială

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

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

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

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Active financiare evaluate la cost amortizat

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit preconizate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la origine, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

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

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

Reclasificarea activelor financiare

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

Deprecierea activelor financiare - indemnizația de pierderi din credite pentru ECL

Fondul evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

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

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

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

Active financiare – derecunoaștere

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

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

2.7. Numerar și echivalente de numerar

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

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

2.8. Capital și unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii 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.

2.8 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.

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.

2.9 Venituri din dividende

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

2.10 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”.

2.11 Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente la banci	96.911	71.128
Depozite pe termen scurt	15.532.573	7.919.078
<i>Subtotal umerar si echivalent de numerar</i>		
<i>fluxuri de trezorerie</i>	15.629.484	7.990.206
Depozite pe termen lung	-	3.087.659
Ajustari de valoare depozite si disponibilitati in conturi la banci	(651)	-
Total numerar și depozite bancare	15.628.833	11.077.865

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sumele prezentate în cadrul pozitiei financiare privind numerar si depozitele bancare sunt curente si nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2018 reprezinta depozite cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni, respectiv mai mare 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 băncilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

Banca	31-dec-2018	31-dec-2017	Rating	Rating
			Fitch/Moody's 2018	Fitch/Moody's 2017
BRD-Groupe				
Societe Generale	943.393	6.615	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	946.611	714.566	BB+	BB
Garanti Bank	1.629.201	5.824.048	BB-	BBB-
First Bank (Piraeus Bank)	6.146.378	4.532.636	BB+/Ba1	D/Caa3
EximBank	5.963.250	5.824.048	BB-/Baa3	BBB-
Total	15.628.833	11.077.865		

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:		
<i>Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania</i>	49.548.194	48.949.121
Total active financiare	<u>49.548.194</u>	<u>48.949.121</u>

<u>Sector</u>	<u>31-dec-2018</u>	<u>31-dec-2017</u>
Bancar	25.822.053	25.228.516
Energie	3.558.554	3.724.444
Petrol si gaze	18.320.342	17.517.003
Telecom	<u>1.847.245</u>	<u>2.479.158</u>
Total	<u>49.548.194</u>	<u>48.949.121</u>

5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	107.743	93.823
Alte datorii financiare	<u>986.542</u>	<u>42.581</u>
Total datorii financiare	<u>1.094.285</u>	<u>136.404</u>
Alte datorii	<u>5.002</u>	<u>6.846</u>
Total alte datorii	<u>5.002</u>	<u>6.846</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>1.099.287</u>	<u>143.250</u>

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 52.972.708 RON (31 decembrie 2017: 50.910.111 RON) divizat în 5.297.271 unitati de fond (31 decembrie 2017: 5.091.011) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

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 Romania emise de ASF, regulile 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 intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2018 respectiv la 31 decembrie 2017:

	IFRS 31-dec-2018	IFRS 31-dec-2017	ASF 31-dec-2018	ASF 31-dec-2017
Total activ net	64.077.741	60.054.999	64.078.391	60.054.999
Numar de unitati de fond	<u>5.297.271</u>	<u>5.091.011</u>	<u>5.297.271</u>	<u>5.091.011</u>
Valoarea unitara a activului net	<u><u>12.10</u></u>	<u><u>11.80</u></u>	<u><u>12.10</u></u>	<u><u>11.80</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	5.091.011	3.876.466
Subscriere unitati de fond	1.072.351	1.633.382
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(866.091)</u>	<u>(418.837)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>5.297.271</u>	<u>5.091.011</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a rascumpara unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind rascumparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legate cu privire la subscrierea și rascumpararea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil, ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active;
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de rascumpărare în momentul în care acestea sunt emise;
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă.

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

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobânzi, din care:		
Dobânzi conturi curente	158	1.241
Dobânzi depozite	345.237	70.241
Total venituri din dobânzi	345.395	71.482

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Câștig net realizat	(2.438.200)	4.112.629
Câștig/(Pierdere) net(ă) nerealizată	-	111.664
Total câștig net	(2.438.200)	4.224.293

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Comision de administrare	(1.218.047)	(940.686)
Comision Depozitar	(89.842)	(73.299)
Total cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	(1.307.889)	(1.013.985)

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 investitională a Administratorului.

În conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potential al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmărește reducerea efectelor potential 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 inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

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

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil.

11.2 Politica de investiții

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82,

punctul d) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr 32 și care sunt netranzaționate sau, înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 **(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

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

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunităților de investitii are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de Administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitii aprobate de către Consiliul de Administratie si luarea deciziilor investitionale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competente legate de activitatea investitională, de către Directia Analiza si Management Active.

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 concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 piata in ansamblul ei.

11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (actiuni cotate) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. O variatie de +/- 5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2018 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 2.477.410 RON (la 31 decembrie 2017: +/- 2.447.456 RON).

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

31 decembrie 2018 **31 decembrie 2017**

Actiuni cotate, din care :

Actiuni tranzactionate pe o piata
reglementata din Romania

49.548.194 48.949.121

**Active financiare recunoscute la
valoarea justa prin contul de profit
sau pierdere**

49.548.194 48.949.121

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la cresterea rentabilitatii Fondului. Astfel, mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

Sector	<u>31-dec-2018</u>	Portofoliul de	<u>31-dec-2017</u>	Portofoliul de
		<u>actiuni 2018</u> (%)		<u>actiuni 2017</u> (%)
Bancar	25.822.053	52	25.228.516	52
Energie	3.558.554	7	3.724.444	8
Petrol si gaze	18.320.342	37	17.517.003	36
Telecom	<u>1.847.245</u>	<u>4</u>	<u>2.479.158</u>	<u>4</u>
Total actiuni	<u>49.548.194</u>	<u>100</u>	<u>48.949.121</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 expunerea fata de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ.

În tabelul de mai jos sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului, atât pentru 2018, cât și pentru 2017, în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul fiscal):

Țară	31-dec-2018	Portofoliul de	31-dec-2017	Portofoliul de
		acțiuni 2018 (%)		acțiuni 2017 (%)
România	47.700.950	96	46.469.963	95
Olanda	<u>1.847.244</u>	<u>4</u>	<u>2.479.158</u>	<u>5</u>
Total acțiuni	<u>49.548.194</u>	<u>100</u>	<u>48.949.121</u>	<u>100</u>

11.6.2 Riscul valutar

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

Fondul nu deține active financiare (acțiuni) exprimate în EUR sau în alte valute, singurele investiții în sold la 31 decembrie 2018 fiind efectuate în RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2018 nu poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Activele si datoriile financiare ale Fondului în RON si valute la 31 decembrie 2018 respectiv 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	15.628.834	15.628.834
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	49.548.194	49.548.194
Total active financiare	65.177.028	65.177.028
Datorii financiare	1.094.285	1.094.285
Total datorii financiare	1.094.285	1.094.285
Pozitia valutară netă	64.082.743	64.082.743
<u>31 decembrie 2017</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.077.865	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.949.121	48.949.121
Total active financiare	60.026.986	60.026.986
Datorii financiare	136.404	136.404
Total datorii financiare	136.404	136.404
Pozitia valutară netă	59.890.582	59.890.582

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 2018, respectiv 31 decembrie 2017 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 bp.

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

	<u>31-dec-2018</u>		<u>31-dec-2017</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	3.452	(3.452)	4.892	(4.892)

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 2018.

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Provizioane banci</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	15.532.574	96.911	(651)	15.628.834
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	49.548.194		49.548.194
Total active financiare senzitive la dobanzi	<u>15.532.574</u>	<u>49.645.105</u>	<u>(651)</u>	<u>65.177.028</u>
Datorii financiare	-	1.094.285	-	1.094.286
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	<u>-</u>	<u>1.094.285</u>	<u>-</u>	<u>1.094.286</u>
Sensitivity gap dobanzi	<u>15.532.574</u>	<u>48.550.820</u>	<u>(651)</u>	<u>64.082.742</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.006.737	71.128	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	48.949.121	48.949.121
Total active financiare senzitive la dobanzi	11.006.737	49.020.249	60.026.986
Datorii financiare	-	136.404	136.404
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	136.404	136.404
Sensitivity gap dobanzi	11.006.737	48.883.845	59.890.582

11.7 Riscul de credit

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

11.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere unitățile de fond mai devreme decât era preconizat.

Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor de unități de fond. Unitățile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitară a activului net, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementărilor

ASF rascumpărilor de unități de fond pot fi plătite în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de rascumpărare.

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>0-3 luni</u>	Provizioane <u>banci</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	15.629.484	(651)	15.628.833
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>49.548.194</u>	<u>-</u>	<u>49.548.194</u>
Total active financiare	<u>65.177.678</u>	<u>(651)</u>	<u>65.177.028</u>
Datorii financiare	<u>1.094.285</u>	<u>-</u>	<u>1.094.286</u>
Total datorii financiare	<u>1.094.285</u>	<u>-</u>	<u>1.094.286</u>
Excedent de lichiditate	<u>64.083.393</u>	<u>(651)</u>	<u>64.082.742</u>

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.077.865	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>48.949.121</u>	<u>48.949.121</u>
Total active financiare	<u>60.026.986</u>	<u>60.026.986</u>
Datorii financiare	<u>136.404</u>	<u>136.404</u>
Total datorii financiare	<u>136.404</u>	<u>136.404</u>
Excedent de lichiditate	<u>59.890.582</u>	<u>59.890.582</u>

11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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.

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 de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 plata 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:

	<u>31 decembrie 2018</u>		<u>31 decembrie 2017</u>	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar	25.822.053	25.822.053	25.228.516	25.228.516
Energie	3.558.554	3.558.554	3.724.444	3.724.444
Petrol si gaze	18.320.342	18.320.342	17.517.003	17.517.003
Telecom	<u>1.847.245</u>	<u>1.847.245</u>	<u>2.479.158</u>	<u>2.479.158</u>
Total	<u>49.548.194</u>	<u>49.548.194</u>	<u>48.949.121</u>	<u>48.949.121</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 2018	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar si depozite bancare	15.628.834	-	15.628.834
Total active financiare	15.628.834	-	15.628.834
Datorii financiare	-	1.094.285	1.094.285
Total datorii financiare	-	1.094.285	1.094.285

31 decembrie 2017	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Numerar si depozite bancare	11.077.865	-	11.077.865
Total active financiare	11.077.865	-	11.077.865
Datorii financiare	-	136.404	136.404
Total datorii financiare	-	136.404	136.404

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii nr. 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. 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.

Cuquantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017 defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

Remunerație plătită

	Suma în RON - 2018	Suma în RON – 2017
Remunerație brută totală	4.006.000	2.897.000
din care, Remunerație fixă (brută)	3.230.000	2.327.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	776.000	569.000
Număr beneficiari	35	32

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

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

31 decembrie 2017	Personal identificat, din care Suma în RON	Persoane în functii de conducere Suma în RON
Remunerație brută totală	<u>1.961.000</u>	<u>1.019.000</u>
din care, Remunerație fixă (brută)	1.551.000	780.000
din care, Remunerație variabilă (brută)	410.000	239.000
Număr beneficiari	15	7

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfășoară atribuțiile obisnuite legate custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor în vigoare. În afara 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 plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar. La începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de de 89.842 RON (2017: 73.299 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2018 însumează 4.896 RON (31 decembrie 2017: 4.263 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14. POLITICI CONTABILE APLICABILE ÎNAINTE DE 1 IANUARIE 2018

Fondul clasifica investițiile sale în valori mobiliare reprezentate (i) de acțiuni cotate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere respectiv (ii) de unități de fond ca active financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare deținute pentru tranzacționare

Un activ financiar este clasificat ca deținut pentru tranzacționare dacă este achiziționat sau destinat în mod principal pentru vânzare sau reachiziție pe termen scurt sau dacă la recunoașterea inițială este parte a unui portofoliu de investiții financiare care sunt gestionate împreună și pentru care există probe ale unui comportament de urmărire a profitului pe termen scurt.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare sau care nu sunt clasificate drept credite și avansuri, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare includ titluri de stat precum și alte obligațiuni ce pot fi revândute și alte titluri de valoare care nu sunt deținute pentru tranzacționare (de exemplu unități de fond) sau deținute până la scadență.

(1) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzarile obișnuite 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 iar cele disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoare justă în alte elemente ale rezultatului global. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt recunoscute când Fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

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.

Toate celelalte elemente ale schimbărilor de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale 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 sau pierderea exercițiului financiar aferent.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financiar a fost recunoscut direct în alte elemente ale venitului global și există indicii obiective că acel activ este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în alte elemente ale venitului global va fi reversată și înregistrată în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Ajustarea pentru deprecierea cumulată care este transferată din alte elemente ale venitului global și recunoscută în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, diminuată cu alte pierderi din depreciere ale acelui activ recunoscute anterior în contul de profit sau pierdere.

Ajustările din depreciere asupra instrumentelor de capital nu sunt reversate în contul de profit sau pierdere. Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca deținut în vederea vânzării crește și creșterea poate fi obiectiv corelată cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, ajustarea este reversată prin contul de profit sau pierdere al anului.

(2) *Evaluarea la valoare 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 piața 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.

Fondul măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.

Fondul apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al Fondului, în vederea luării unor decizii adecvate.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivel unu sunt evaluările la prețuri cotelate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

(3) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(4) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabile din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvență sau faliment.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 aprilie 2019 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu

