



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

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

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120034

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Index Romania-ROTX ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 228.855.059 lei
 - Pierdere neta a exercitiului financiar: -5.352.548 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Administratorului Fondului si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic al Administratorului Fondului in data de 26 aprilie 2023.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Baza opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2022, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 202.943.651 lei (31 decembrie 2021: 189.339.066 lei).

Pierdere neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2022, este in suma de 24.845.158 lei (2021: castig net in suma de 36.959.034 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
4. Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
8. Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
11. Managementul riscului financiar, punctul 11.9. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Asa cum este descris in Nota 4 la situatiile financiare, Fondul detine investitii in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania. Acestea sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere („active financiare FVTPL”). Valorile juste ale activelor financiare FVTPL sunt determinate pe baza preturilor cotate din pietele active. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta un aspect cheie de audit datorita ponderii semnificative a acestor active in totalul activelor nete ale Fondului.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor confirmate cu evidentele Fondului; - Analiza critica a evaluarii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu; - Validarea cotațiilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a actiunilor, cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de bursa de valori sau de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor.

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

Alte informatii – Raportul Anual ("Raportul Administratorului")

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Index Romania-ROTX pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.
16. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis la data de 24 aprilie 2023. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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



RUBELI IRINA

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



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

Bucuresti, 26 aprilie 2023

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

Auditor financiar: RUBELI IRINA

Registrul Public Electronic: AF4092

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

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.

Registru Public Electronic: FA9

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII
BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2022

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

SITUAȚII FINANCIARE

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5-25

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)
Numerar si depozite bancare	3	27.307.738	27.681.185
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	202.943.651	189.339.066
Alte active financiare		0	0
Total active		230.251.389	217.020.251
Datorii financiare		1.378.479	438.437
Alte datorii nefinanciare		17.851	16.869
Total datorii	5	1.396.330	455.306
Capital social	6	100.363.433	93.875.665
Prime de capital		128.491.626	122.689.280
Total capitaluri proprii		228.855.059	216.564.945
Total datorii si capitaluri proprii		230.251.389	217.020.251

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situatiile financiare de la paginile 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	1.501.078	286.268
Venituri din dividende		21.691.836	5.382.537
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	-24.845.158	36.959.034
Castig/Pierdere neta din diferențe de curs valutar		-	-300
Alte venituri financiare		1.151.885	193.724
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		16.673	-18.159
Total venituri/ cheltuieli financiare		-483.686	42.803.104
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9,13	-4.445.396	-2.925.824
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	-422.389	-434.346
Alte cheltuieli generale		-1.077	-1.239
Total cheltuieli		-4.868.862	-3.361.409
Profit/pierdere neta a exercitiului		-5.352.548	39.441.695

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 2 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital Social	Prime de Capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	6	56.561.698	41.671.257	0	98.232.955
Profitul/(pierderea) exercitiului		0	0	39.441.695	39.441.695
Rezultat global total		0	0	39.441.695	39.441.695
Repartizare profit in prime de capital		0	39.441.695	-39.441.695	0
Subscriere unitati de fond		44.524.292	49.275.197	0	93.799.490
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-7.210.325	-7.698.869	0	-14.909.194
Sold la 31 decembrie 2021	6	93.875.665	122.689.280	0	216.564.945
Sold la 1 ianuarie 2022	6	93.875.665	122.689.280	0	216.564.945
Profitul/(pierderea) exercitiului		0	0	-5.352.548	-5.352.548
Rezultat global total		0	0	-5.352.548	-5.352.548
Repartizare profit in prime de capital		0	-5.352.548	5.352.548	0
Subscriere unitati de fond		32.963.609	43.102.125	0	76.065.734
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-26.475.841	-31.947.231	0	-58.423.072
Sold la 31 decembrie 2022	6	100.363.433	128.491.626	0	228.855.059

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 3 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021 – corectata (*)
Flux de numerar din activitatea de Exploatare			
Dobanzi primite		1.486.587	239.540
Dividende primite		21.691.836	5.382.237
Incasari din vanzari de investitii		712.645.535	570.382.762
Achizitii de investitii		-745.222.727	-651.720.203
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		-5.858.080	19.378.719
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-4.814.155	-3.181.934
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-20.071.004	-59.518.879
Flux de numerar din activitati de Finantare			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		76.877.933	93.861.872
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-57.197.070	-14.693.003
Flux de numerar net din activitati de finantare		19.680.863	79.168.869
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		20	0
Crestere / descrestere neta a numerarului		-390.121	19.649.990
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	27.699.456	8.049.466
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	27.309.335	27.699.456

(*) Pentru corectiile efectuate in legatura cu informatiile comparative, a se consulta Nota 2 Sumarul politicilor contabile semnificative, 2.14 Corectarea erorilor.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 26.04.2023 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situatiile financiare de la paginile 4 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul”), autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM”) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin decizia nr. 1619 din data de 17.07.2006, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120034 din 17.06.2016 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”). societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

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

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

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

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

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt întocmite având la baza principiul continuitatii activitatii.

2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

Continuitatea activitatii

Conducerea Administratorului 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 continuă 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 piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de acțiuni, prețurile acestora fiind cele disponibile pe piețele reglementate.

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A - B și considera ca unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumparilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

2.3 Conversia în moneda străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este MONEDA („RON”), care este moneda de dominare a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON”).

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în moneda străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR”) din ziua respectivă.

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs de schimb 31.12.2022	Curs de schimb 31.12.2021	Majorare/ (diminuare) %
EUR	4,9474	4,9481	-0,01%
GBP	5,5878	5,8994	-5,28%
USD	4,6346	4,3707	6,04%

2.4 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor 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 a altor 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 situatiilor financiare.

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretari

Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă

La data semnării acestor Situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat în vigoare încă:

- Datorii pe termen lung cu angajamente (Amendamente la IAS 1);
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS: Prezentarea politicilor contabile);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Datoria care decurge din contractul de leasing generată de tranzacții de vânzare și leaseback (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;

Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor noi standarde și modificări la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării acestor situații financiare:

Amendamente la IAS 1 Prezentarea Situațiilor financiare:

- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung - reesalonari;
- Datorii pe termen lung conform contractelor/convențiilor.

Fondul a decis să nu adopte aceste standarde în avans.

Fondul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare

2.6 Active și datorii 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 intrare include numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru

investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cota pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cota.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i) Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare).

Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afaceri, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afaceri actual.

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

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se 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.

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare deținute în portofoliu cum sunt acțiunile, modelul de afaceri este cel al maximizării fluxurilor de numerar prin tranzacționare și a recunoașterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere.

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

În cazul în care modelul de afaceri al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale 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 baza 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.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

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 așteptate. 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 achiziție, 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 un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, castigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoră 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.

La data de 31 decembrie 2022, Fondul deține active financiare la cost amortizat – depozite bancare și active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere de natură investițiilor în titluri de capital (acțiuni).

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evalute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicate posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Active financiare - derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

2.7 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

2.8 Datorii financiare si nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

2.9 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

Daca ulterior unitatile de fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denumita in RON. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

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

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

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

2.10 Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente si depozite).

2.11 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12 Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

2.13 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune a Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului inclus in contractul de custodie.

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

2.14 Corectarea erorilor

Fondul are depozite bancare pe termen scurt cu o scadență mai mică de 90 de zile care corespund definiției numerarului și echivalentelor de numerar din IAS 7 situația fluxurilor de trezorerie. În situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, astfel de solduri au fost prezentate ca numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare, dar fluxurile de trezorerie aferente au fost prezentate în mod necorespunzător ca parte a fluxurilor nete de trezorerie din activitățile de exploatare în situația fluxurilor de trezorerie.

În 2022, Fondul a corectat această eroare de prezentare prin excluderea fluxurilor de trezorerie aferente acestor depozite bancare din fluxurile nete de trezorerie provenite din activitățile de exploatare și prin creșterea soldului de numerar și a echivalentelor de numerar din situațiile fluxurilor de trezorerie.

Informațiile comparative privind situația poziției financiare, situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, precum și situația modificărilor capitalurilor proprii, nu sunt afectate de această eroare.

Situația fluxurilor de numerar pentru anul 2021, astfel cum a fost raportată anterior, și sumele corespunzătoare reclasificate, sunt prezentate mai jos:

Flux de Numerar	Nota	2021 raportat	Corectie	Sume corespunzatoare corectate pentru 2021
Flux de numerar din activitatea de Exploatare				
Dobanzi primite		239.540	-	239.540
Dividende primite		5.382.237	-	5.382.237
Incasari din vanzari de investitii		570.382.762	-	570.382.762
Achizitii de investitii		-651.720.203	-	-651.720.203
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		7.200.945	12.177.774	19.378.719
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-3.181.934	-	-3.181.934
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-71.696.653	12.177.774	-59.518.879
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		93.861.872	-	93.861.872
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-14.693.003	-	-14.693.003
Flux de numerar net din activitati de finantare		79.168.869	-	79.168.869
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		0	-	0
Crestere / descrestere neta a numerarului		7.472.216	12.177.774	19.649.990
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	8.049.466	-	8.049.466
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	15.521.682	12.177.774	27.699.456

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

Numerar si depozite bancare	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente la banci	6.041.528	573.568
Depozite pe termen scurt	21.267.807	27.125.888
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	27.309.335	27.699.456
Depozite pe termen lung	0	0
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-1.597	-18.271
Numerar si depozite bancare	27.307.738	27.681.185

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2022 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	31 decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)	Rating Fitch/Moody's 2022	Rating Fitch/Moody's 2021
Intesa Sanpaolo Bank	21.267.807	15.588.808	BBB+/Baa1	BBB/Baa1
Banca Transilvania	6.033.159	2.322.945	BB+/-	BB+/-
BRD-Groupe Societe Generale	8.374	2.120.912	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
EximBank	-	7.666.790	-	BBB-/Baa3
Sume in tranzit	-4	-	-	-
Pierderi asteptate din risc de credit(total banci)	-1.598	-18.270		
Total	27.307.738	27.681.185		

4. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

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

Active financiare detinute In vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care:	31 decembrie 2022(RON)	31 decembrie 2021(RON)
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	202.943.651	189.339.066
Total	202.943.651	189.339.066

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	368.945	319.184
Alte datorii financiare	1.009.534	119.253
Total datorii financiare	1.378.479	438.437
Alte datorii nefinanciare	17.851	16.869
Total datorii	1.396.330	455.306

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2022, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 896.749 RON (31 decembrie 2021: 84.550 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2022 este de 100.363.433 RON, divizat in 10.036.343 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 22,80 RON. Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 93.875.665 RON, divizat in 9.387.566 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 23,07 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

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.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

Descriere	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Total activ net conform IFRS	228.855.059,00	216.564.944,89
Total activ net conform Prospect	228.856.657,00	216.583.215,21
Diferenta IFRS - ASF	1.598	18.270,32
Numar de unitati de fond	10.036.343,00	9.387.566,48
Valoarea unitara a activului net - IFRS	22,80	23,07
Valoarea unitara a activului net - Prospect	22,80	23,07
Diferenta valoare unitara a activului net	0,00	0,00

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

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

Descriere	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	9.387.566	5.656.170
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-2.647.584	-721.033
Subscriere unitati de fond	3.296.361	4.452.429
Sold unitati de fond la 31 decembrie	10.036.343	9.387.566

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la

nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

7. VENITURI DIN DOBANZI

Venituri din dobanzi din care:	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Dobanzi conturi curente	101.293	575
Dobanzi depozite	1.399.785	285.693
Total	1.501.078	286.268

8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

Castig/Pierdere	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	186.476	15.562.028
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	-25.031.634	21.397.006
Total castig net	-24.845.158	36.959.034

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

Comisioane	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Comision Depozitar	-296.810	-213.604
Comision de administrare	-4.148.586	-2.712.220
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-4.445.396	-2.925.824

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 a fost in suma de 700 EUR plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2022: 4.108 lei; 31 decembrie 2021: 4.099 lei).

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat in documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

11.2 Politica de investitii

Fondul este un fond de risc ridicat, denominat in lei, destinat investitorilor cunoscatori ai pietei de capital, mai putin conservatori, care se expun riscurilor prezente in operatiunile de pe piata de capital si care doresc sa realizeze investitii in titluri de participare ale unui fond de tip index. Obiectivul fondului este cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unei rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei. Politica de investitii se bazeaza pe efectuarea plasamentelor in principal in actiuni ale societatilor care intra in componenta indicelui ROTX (Romanian Traded Index), pe principiul reproducerii structurii indicelui (min 85% actiuni). Astfel, aceasta pondere ce replica structura indicelui ROTX nu are la baza o strategie discreționara de alocare. Indicele ROTX este un indice lansat (in martie 2005), dezvoltat, calculat si diseminat in timp real de Bursa din Viena in colaborare cu Bursa de Valori Bucuresti. Pentru asigurarea lichiditatii pe termen scurt, fondul va realiza plasamente si in depozite bancare.

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de actiuni al acestuia urmarind reproducerea structurii indicelui Romanian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasiva, modificarea structurii indicelui fiind realizata de Comitetul indicelui.

Informatii privind indicele ROTX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se gasesc pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti, 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 oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitii aprobate de catre Consiliul de Administratie si luarea deciziilor investitionale se realizeaza, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competente legate de activitatea investitionala, de catre Directia Analiza si Management Active.

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (piata de referinta a emitentilor):

Tara	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%]
Romania	202.943.651	189.339.066	100%	100%
Total actiuni	202.943.651	189.339.066	100%	100%

11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

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

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

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza 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 instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de +/-5% a pretului actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2022 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact In situatia profitului sau pierderii de +/- 10,147,183 RON (31 decembrie 2021: +/- de 9,466,953 RON).

Valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret era dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Actiuni cotate	202.943.651	189.339.066

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	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2022 [%]	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%]
Banci si Financiar	107.867.274	99.477.787	53%	53%
Petrol si Gaze	67.208.211	68.368.839	33%	36%
Energie	17.322.786	21.492.440	9%	11%
Medical	10.545.380	-	5%	0%
Total actiuni	202.943.651	189.339.066	100%	100%

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ pe sectoarele medical +5 p.p. si petrol si gaze -3 p.p.

11.6.2 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.

Riscul de credit asociat cu activitatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atat prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cat si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si non-financiare, conducerea a urmarit si urmareste in permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor. Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a conturilor curente si depozitelor.

11.6.3 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

11.6.4 Riscul ratei dobanzii

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

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

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM/FIA care indeplinesc conditiile prevazute in art. 82, punctul d) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr 32.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2022 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

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

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021					
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.				
Crestere / (Reducere) RON	6,330	-6,330	10,867	-10,867				
31 decembrie 2022	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	21.267.807	0	0	0	0	-1.597	6.041.528	27.307.738
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	202.943.651	202.943.651
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare senzitive la dobanzi	21.267.807	0	0	0	0	-1.597	208.985.179	230.251.389
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	1.378.479	1.378.479
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	1.378.479	1.378.479
Impact net	21.267.807	0	0	0	0	-1.597	207.606.700	228.872.910
31 decembrie 2021	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	27.125.888	0	0	0	0	-18.271	573.568	27.681.185
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	189.339.066	189.339.066
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare senzitive la dobanzi	27.125.888	0	0	0	0	-18.271	189.912.634	217.020.251
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	438.437	438.437
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	438.437	438.437
Impact net	27.125.888	0	0	0	0	-18.271	189.474.197	216.581.814

11.7 Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în principal în acțiuni ale societăților care intră în componența indicelui ROTX (Romanian Traded Index), pe principiul reproducerii structurii indicelui (min 85% acțiuni). Astfel, aceasta pondere ce replica structura indicelui ROTX nu are la baza o strategie discreționară de alocare. Indicele ROTX este un indice lansat (în martie 2005), dezvoltat, calculat și diseminat în timp real de Bursa din Viena în colaborare cu Bursa de Valori București. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, fondul va realiza plasamente și în depozite bancare.

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 dobanzi.

31 decembrie 2022	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	27.309.335	0	0	0	0	-1.597	27.307.738
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	202.943.651	0	0	0	0	0	202.943.651
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	230.252.986	0	0	0	0	-1.597	230.251.389
Datorii financiare	1.378.479	0	0	0	0	0	1.378.479
Total datorii financiare	1.378.479	0	0	0	0	0	1.378.479
Excedent / (deficit) de lichiditate	228.874.507	0	0	0	0	-1.597	228.872.910

31 decembrie 2021	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar și depozite bancare	27.699.456	0	0	0	0	-18.271	27.681.185
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	189.339.066	0	0	0	0	0	189.339.066
Alte active financiare	0	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	217.038.522	0	0	0	0	-18.271	217.020.251
Datorii financiare	438.437	0	0	0	0	0	438.437
Total datorii financiare	438.437	0	0	0	0	0	438.437
Excedent / (deficit) de lichiditate	216.600.085	0	0	0	0	-18.271	216.581.814

11.8 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unități de fond rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimbă zilnic datorită noilor subscrieri și rascumparări de unități de fond precum și ca urmare a performanțelor înregistrate de Fond. Obiectivele Fondului în ceea ce privește managementul capitalului presupun asigurarea continuității activității astfel încât randamentele obținute de investitori să fie menținute sau îmbunătățite. Fondul monitorizează cu regularitate volumul rascumparărilor efectuate de către investitori astfel încât să dispună de lichidități.

11.9 Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

Valoarea 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.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 - Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentând tranzactii actuale, efectuate In conditii normale de piata.
- Nivelul 2 - Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite In modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);
- Nivelul 3 - Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

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

31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	202.943.651	0	202.943.651
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	202.943.651	0	202.943.651

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	189.339.066	0	189.339.066
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	189.339.066	0	189.339.066

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

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

31 decembrie 2022	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	27.307.738	0	27.307.738
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	27.307.738	0	27.307.738
Datorii financiare	0	1.378.479	1.378.479
Total datorii financiare	0	1.378.479	1.378.479

31 decembrie 2021	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	27.681.185	0	27.681.185
Total active financiare	27.681.185	0	27.681.185

Datorii financiare	0	438.437	438.437
Total datorii financiare	0	438.437	438.437

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, platite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,525,750	7,608,810	98,297	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unități de fond, avantaj salarial în natură)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5,102,781	5,988,922	98,297	
A. Membri CA/CS, din care	164,160	164,160		3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,502,738	1,818,778	98,297	4
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unități de fond, avantaj salarial în natură)	81,769	198,903	98,297	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	976,340	1,138,186		5
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,459,543	2,867,798		13
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099		12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699		12
- numerar	106,444	233,830		12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869		11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul Incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond In baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 296.810 RON (2021: 213.604 RON); onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 14.076 RON (31 decembrie 2021: 13.345 RON)

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,3% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0,15%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2022 si in 2021 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 354.869 RON (31 decembrie 2021: 305.839 RON).

b)Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2022.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie In data de 26.04.2023 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

**BT Index
ROMANIA-
ROTX**

**Raport
anual**

2022



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

Prezentare BT Index ROMANIA-ROTX

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul” sau „BT Index ROMANIA-ROTX”) la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în decursul anului 2022. BT Index ROMANIA-ROTX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 8 iunie 2006 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Index ROMANIA-ROTX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1619/17.07.2006, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120034 din 17.07.2006 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

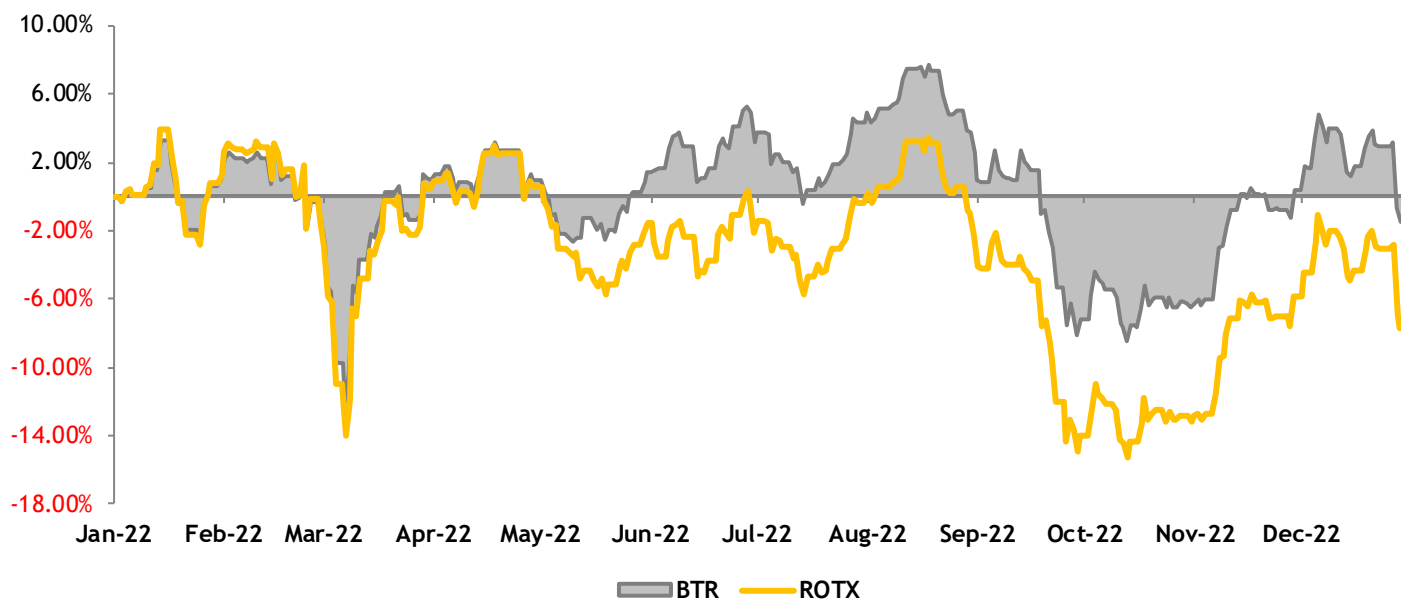
Comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în componența activului acestuia.

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

Obiective BT Index ROMANIA-ROTX

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Romanian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. BT Index ROMANIA-ROTX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea, cu minim 85% din activele sale, a structurii indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și ROTX, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat indicele ROTX din perioada ianuarie - decembrie 2022.

Performanța BT Index Romania-ROTX (BT R) comparată cu indicele ROTX, în 2022



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în decursul anului 2022 au avut o performanță ușor superioară indicelui ROTX, diferențele apărând datorită componente de depozite bancare și a dividendelor. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează un declin de -1.16% față de deprecierea indicelui ROTX cu -7.32%.

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții neutre și volatilitate în scădere pentru indicii bursieri majori, în cursul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează o apreciere de +1%, indicele pan-european STOXX600 crește cu +4%, indicele austriac ATX avansează cu +9%, indicele german DAX urcă cu +9%, iar piața din UK înregistrează un avans de +4%. Per ansamblul anului 2022, majoritatea piețelor au fost pe minus (SP -19%, STOXX -13%, ATX -19%, DAX -12%, FTSE +1%), pe fondul accelerării inflației și a ratelor de dobândă la majoritatea Băncilor Centrale, a creșterii randamentelor pe titlurile de stat și obligațiunile corporate și a intensificării unui climat general de incertitudine privind creșterea economică viitoare sau sustenabilitatea ciclului expansionist de profituri.

La nivel sectorial european, majoritatea sectoarelor (80%) consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se turism/hotel/leisure (+14%), bancar (+12%) și materii/basic resources (+12%); la polul opus, sectoarele de telecom (-18%), real estate (-13%) și food&beverage (-2%) performează cel mai nefavorabil. La nivel industrial american, 65% din mega-industriile din S&P500 înregistrează creșteri per ansamblul lui S2 2022 (top: energie +23%, industrial +13%; ultimele: comunicații/interactive/online -14%, real estate -9%. Față de acum 12 luni (final 2021), la 31.12.2022 doar 2 din cele 19 sectoare EU erau în teritoriu pozitiv (petrol&gaze, materii), respectiv 1 din cele 11 mega-industrii US (energie).

Prețul țițeiului (Brent) a fost în declin accentuat în ultimele 6 luni din 2022 (-25%), după vârful atins în perioada de stress din prima jumătate a anului (peste zona de 120\$/baril pentru prima dată după 2008, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE și a disrupțiilor cauzate de exporturile sub potențial dinspre Rusia). Brent încheie anul aproape de 85\$/bbl vs. 115\$/bbl la final de semestru I (respectiv vs. 75-80 usd per baril acum 12 luni; +10% an/an), pe fondul diluării problemelor structurale pe producția/oferta globală de țiței&combustibili lichizi și a stabilizării cererii de energie în contextul creșterii anticipărilor recesioniste la nivel global.

Prețul gazului european scade exponențial în S2 2022, până la un nivel de 75 eur/MWh pe final de an, în contextul diminuării dependenței de importurile dinspre Rusia și a unei sezonality favorabile. În T1 2023, piața gazelor naturale europene se aplatizează în zona de 40-50 eur/MWh, întorcându-se practic la nivelurile pre-șoc din mid-2021;

comparativ, în deceniul trecut 2010-2020, prețul s-a situat la top-uri de 25-30 eur/MWh, dar tranziția energetică către o economie cu emisii joase de carbon este problematică în acest deceniu.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de semestru II 2022:

- S&P500 (P/E estimat 17.5 vs. 18, P/B 3.9 vs. 3.1, Div.Yield 1.8% vs. 1.8%, ROE 19% vs. 14%, Profit Margin 11% vs. 8%);
- STOXX600 (P/E estimat 12 vs. 14, P/B 1.6 vs. 1.8, Div.Yield 3.4% vs. 3.4%, ROE 12.5% vs. 10%, Profit Margin 9.5% vs. 6%);
- DAX (P/E estimat 10.5 vs. 13, P/B 1.3 vs. 1.6, Div.Yield 3.7% vs. 2.9%, ROE 12% vs. 9%, Profit Margin 7% vs. 4%);
- FTSE100 (P/E estimat 9.5 vs. 13, P/B 1.6 vs. 1.8, Div.Yield 3.8% vs. 4.1%, ROE 12% vs. 10%, Profit Margin 10% vs. 7%);
- ATX (P/E estimat 6 vs. 13, P/B 0.9 vs. 1.4, Div.Yield 4.1% vs. 2.7%, ROE 15% vs. 9%, Profit Margin 10.5% vs. 5%).

La nivel de piață EU, 35% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's estimat (cu estimările de profituri pe FY2023) peste mediană (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri personale&casnice, industriale cu evaluările fundamentale cele mai ridicate; la nivel de piață US, 55% din mega-industria sunt cu P/E's estimat peste mediană (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri consum ne-esențial, utilități cu evaluările fundamentale cele mai ridicate.

Raportat la FY2022, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +6% pentru companiile din S&P500 (vs. +8%/an ritm pe ultimii 10 ani), +3.5% pentru companiile din STOXX600 (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +7% pentru companiile din DAX (vs. +7%/an ritm pe ultimii 10 ani), +2.5% pentru companiile din FTSE100 (vs. +3.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), -4% pentru companiile din ATX (vs. +7%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2023-2025 sunt în scădere vs. istoric pentru majoritatea piețelor considerate (medie +3% vs. +6% istoric), respectiv majoritatea piețelor developed enumerate sunt avansate dpv. al ciclicității ratei profitului net (companiile sunt în acest ciclu la top-uri istorice de marje de profit - teoretic vulnerabile la șocuri de regresie în medie).

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat relativ nefavorabil în semestrul II, perioadă în care indicele BET s-a corectat cu -5%. Din cadrul indicelui BET, variații pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe BVB (+26%), Transgaz (+20%), TTS Transport (+19%), Transelectrica (+19%) sau Alro (+12%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Romagz (-19%), Teraplast (-17%), Aquila (-16%), Medlife (-15%) sau Digi (-14%). Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la București a consemnat un declin de -11% (-2% BET-Total Return, capitalizând și dividendele), comparativ cu un declin de -26% înregistrat de universul global emergent și de frontieră (MSCI Emerging & Frontier Markets Index).

Evaluările agregate fundamentale la final de semestru II 2022 ale companiilor din cadrul indicelui BET, prin comparație cu media istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings 6.5 vs. 10, P/Book 1.1 vs. 1.0, Div.Yield 10.0% vs. 6.3%, ROE

11% vs. 10%, rata profitului net 17.5% vs. 17%. Raportat la FY2022, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a avansa în medie cu +5.5% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +11% pe ultimii 10 ani. Raportat la multiplii fundamentali din CEE (CEE Composite, MSCI EM Eastern Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging, MSCI Frontier), acțiunile locale sunt evaluate relativ fair la final de semestru II vs. istoric (BET discount mediu de -16% pe baza Price/Earnings est. și Price/Book vs. discount istoric mediu de -23%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB era de 9% la final de S2 2022 vs. istoric 11%, iar discountul era de -39% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -48% istoric (target market cap implicit de 99-151 mld. RON comparativ cu 114 mld. RON la final de 2022). Consolidat pe expunerile sectoriale majore din indicele ROTX, profiturile pentru perioada FY2023-2024 sunt așteptate să crească la 20 mld. RON (cumulat la fy2024) față de profituri de 15 mld. RON cumulat la fy2022: bănci (tlv,brd) ritm creștere +1%/an vs. +7% istoric 5 ani; petrol&gaze (snp,sng) ritm creștere -9%/an vs. +20% istoric 5 ani; utilități (snn) ritm creștere -5%/an vs. +54% istoric 5 ani.

În cazul pieței austriece, discount-ul este teoretic relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate (stxx 600, sp 500, dax, ftse 100, cac 40, nikkei 225): ATX discount -46% pe baza P/E estimat (7.5x vs. 13.5x indici globali developed) vs. discount istoric -16%. Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la Viena a scăzut cu -19%, un ritm mai nefavorabil comparativ cu declinul de -12% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Din cadrul indicelui ATX, variații sectoriale pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe industrial/metale (+35%; andritz, voestalpine), bănci (+32%; erste, raiffeisen, bawag), petrol&gaze (+8%; omv), construcții&materiale (+6%; wienerberger, strabag) sau asigurări (+3%; uniqa, vig). Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB era de 21% la final de S2 2022 vs. istoric 22%, iar discountul era de -72% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -64% istoric (target market cap implicit de 94-119 mld. EUR comparativ cu 92 mld. EUR la final de 2022). Consolidat pe expunerile sectoriale majore din indicele ATX, profiturile pentru perioada FY2023-2024 sunt așteptate să scadă la 11 mld. EUR (cumulat la fy2024) față de profituri de 12 mld. EUR cumulat la fy2022: bănci (erste, raiffeisen, bawag) ritm creștere +1%/an vs. +7% istoric 5 ani; petrol&gaze (omv) ritm creștere -3%/an vs. +13% istoric 5 ani; utilități (verbund, evn) ritm creștere +11%/an vs. +15% istoric 5 ani; industrial (andritz, voestalpine) ritm creștere -7%/an vs. +15% istoric 5 ani.

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) accelerează înăsprirea cadrului monetar în a 2a parte a anului și operează modificări substanțiale de politică monetară, după diluarea anterioară a programelor de QE din prima jumătate a anului. În semestrul II, BCE majorează dobânzile de referință cu un total de +250 b.p. - rata la facilitatea de depozit (O/N) urcă la 2.00%/an, rata la facilitatea de creditare (O/N) la 2.75%/an, iar rata principală de refinanțare (operațiuni de open-market cu băncile, pentru lichiditate pe 1 săptămână) la 2.50%/an. În T1 2023, ciclul de restricționare a condițiilor monetare în zona euro continuă cu o nouă serie de majorări de rate, de +100 b.p. în total, iar dobânda principală la BCE ajunge la nivelul de 3.50% vs. top istoric de 4.25%-4.75% (anii '2000). Se încheie astfel politica de dobânzi zero pentru zona euro, inițiată în T1 2016, în contextul ciclului inflaționist actual puternic: dinamica an/an a prețurilor de consum (CPI) din zona euro este la final de 2022 mai mult decât dublă față de anteriorul top istoric din 2008.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro a decelerat în ultimele 6 luni din 2022, PIB trimestrial situându-se la +0.4% în T3, respectiv la +0.0% pentru T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.5% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de ultimele 2 trimestre din 2021, creșterea economică pe T3-T4 2022 a fost de +2.5% respectiv +1.9% an/an, în linie cu o creștere mediană istorică a PIB de sub +2% an/an. Per ansamblul anului 2022, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 13,300 mld.eur în zona euro, cu +8% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul precedent.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene a continuat să înregistreze declinuri și în semestrul II, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerau la final de 2022 o reducere a ritmului de expansiune, cu riscuri de intrare în zonă de contracție economică. Estimările economiștilor pentru T1 2023 indicau o contracție a PIB de -0.2% trimestru/trimestru, pentru prima dată după T4 2020. În Germania, așteptările și încrederea în economie conform sondajului IFO Business Climate (eșantion de 7,000 companii din producție, comerț și construcții) au continua să scadă și în S2 2022, atât la nivel de evaluare a condițiilor curente de afaceri cât și la condițiile economice viitoare, până la minime înregistrate aproximativ ultima dată în perioada dificilă din 2008/09. Vânzările de retail din zona euro decelerează ca dinamică anuală la -3% an/an pe final de 2022, iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate per ansamblul lui 2022 a fost de -0.2%/lună, din acest pct. de vedere 2022 fiind cel mai slab an pe consumul de retail din cel puțin ultimele 2 decenii. Starea sectorului industrial s-a înrăutățit în semestrul II, producția industrială an/an coborând pe final de an la -2%.

Rata anuală a inflației în zona euro rămâne la niveluri elevate și pe final de an, la 9.2% vs. 8.6% la semestrul I sau 5.0% la final de 2021, iar inflația de bază/core (exclus elementele volatile – alimente și energie) accelerează la 5.2% an/an comparativ cu 3.7% la final de S1 2022 sau 2.6% la final de 2021. Inflația core se dovedește a fi în continuare rezilientă (sticky), transmisibilă la bunuri și servicii în afara coșului de consum de bază, și problematică pentru politica monetară a BCE în perspectivă, poziționându-se semnificativ peste nivelurile din trecut (de peste 3.5x ori media istorică), și vizibil peste target-ul relativ al Băncii Centrale Europene de 2.0%/an. Prețurile la producători (Producer Price Index vs. Consumer Price Index; prețurile la ieșirea din producție) sugerează o relativă ameliorare a presiunilor pe costurile/prețurile input-urilor (energie, gaz, diverse materii prime) companiilor manufacturiere, deși PPI se menține pe final de 2022 la un neverosimil 25% an/an (15% în start de 2023 vs. 9% top istoric precedent).

Un semestru II cu dobânzi în creștere semnificativă pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pe termen lung (10 ani) pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt. 10yr) cresc la final de an cu peste +300 b.p. față de final 2021, respectiv cu peste +100 b.p. față de iunie 2022, până la 3.40%/an în final de iunie 2022 (maxime post-2013). Erodarea reală a capitalului investit în titluri guvernamentale europene risk-free (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) se situează pe final de 2022 în continuare la o bornă negativă semnificativă (-160 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani consemnează un nou puseu de creștere în ultimele 6 luni ale anului (+125 b.p. vs. iunie 2022) până la un nivel de 2.55%/an pe final de perioadă. Investitorii în euro-bonduri suverane și corporate investment-grade au pierdut în medie -15% în 2022 pe fondul re-așezării dobânzilor în piață (prețurile bonurilor vechi emise scad când yield-urile cresc și invers). Primele de risc pentru finanțarea sectorului privat cresc în general puternic în 2022 față de finalul lui 2021 – randamentele pe euro-bondurile corporate la limita investment grade (rating clasă BBB) urcă cu +345 b.p. (yield mediu în zona de 4.4%/an),

iar costurile de finanțare pe euro-bondurile corporative high-yield/junk (rating clasă B) urcă cu +335 b.p. (yield mediu în zona de 7.5%/an, cu top intermediar în cursul anului în zona de 12%), ambele pe maturitatea lungă de 10 ani.

Moneda euro recuperează +2% față de dolar în S2 2022 (zona 1.07 vs. 1.05 la iunie 2022), după ce în prima parte a anului cursul EUR/USD atinge paritatea (1.00) pentru prima dată după 2002 – diferențialul anticipat de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE *main refinancing rate* curent la 3.5% (real aprox. +1.1%) și FED *upper fed funds rate* curent la 5.0% (real aprox. +2.4%) putându-se reduce în perspectivă considerând că BCE este încă 'behind the curve' vs. FED în ciclul hawkish de ajustare a ratelor de dobândă.

Ulterior perioadei de raportare, sistemul bancar european înregistrează în T1 2023 unul dintre cele mai puternice șocuri sau evenimente de risc de credit post-Great Financial Crisis 2008/09, prin cvasi-falimentul grupului elvețian Credit Suisse (575 mld \$ total active bancare) – pe fondul unor probleme structurale particulare băncii în sine, respectiv acumulate în ultimii ani: management defectuos și scandaluri interne; investiții riscante cu pierderi semnificative; stress cauzat de pierderea de resurse (depozite); scăderea reputației și respectiv a încrederii din partea clienților, partenerilor și acționarilor. Pentru reducerea riscului sistemic pe sistemul bancar, Credit Suisse a fost achiziționat în regim de urgență de grupul elvețian UBS, la o valoare a tranzacției estimată la aprox. 3 mld \$. Evenimentul a generat volatilitate semnificativă pe acțiunile din sectorul bancar european, indicele STOXX600 Banks corectându-se cu aprox. -15% în perioada de stress din martie 2023. Evaluarea actuală a sectorului bancar european (P/Book 0.70x) indică o percepție a investitorilor a expunerii la risc sistemic semnificativ mai diluată comparativ cu evenimentele din 2008/09 sau 2020 (evaluări mai distressed la P/Book 0.35x-0.45x).

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) majorează dobânda de referință la nivelul de 4.25%-4.50%/an în semestrul II și ulterior perioadei de raportare la 4.75%-5.00%/an, dimensiunea totală a înăsprii politicii monetare față de finalul lui 2021 fiind de +475 b.p. O nouă majorare anticipată de +25 b.p. în T2 2023 va duce *fed funds rate* la nivelul din 2007.

Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat și în cursul semestrului II, cu +85 b.p. față de iunie 2022 respectiv cu +235 b.p. față de final 2021, până în zona de 3.85%/an la final de perioadă. Curba randamentelor a fost inversată în SUA în a 2a parte a anului, costurile de finanțare pe termen scurt (2 ani) fiind sistematic peste cele pe termen lung (10 ani). Ultima dată când yield-urile pe 2 ani s-au situat atât de mult peste cele pe 10 ani (+80 b.p. spre final de 2022) în SUA s-a intamplat la începutul anilor '1980, riscurile fiind de recesiune și/sau inflație persistentă pe termen scurt-mediu.

Dolarul american s-a apreciat cu +7% yoy în cursul anului față de un coș de valute globale principale (până la maximele ultimilor 20 ani), inclusiv și pe fondul unui FED mai pro-activ față de alte Bănci Centrale majore.

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE/Personal Consumption Expenditure) s-a situat în S2 la o medie de 4.9% an/an vs. o medie de 5.1% în S1, niveluri nemaîntâlnite din anii '1980. În ultimii 20 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 33% din timp – din care mai mult de 25% din număr depășiri lunare persistă succesiv în ultimele 24 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea menținerii *monetary tightening* în SUA. Dpv. macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative în perspectivă în SUA și nu numai (UE etc.) rămân cele legate de stagflație – inflație relativ sus însoțită de restrângerea lichidității din sistemul financiar-bancar și economie, cu dobânzi și costuri de finanțare elevate, respectiv creștere economică în decelerare/stagnare.

Rata anuală a inflației (CPI) a decelerat în cursul semestrului II de la maximele ultimilor 40 ani, respectiv până la 6.5% comparativ cu 9.1% în final de iunie 2022, ca urmare a diluării persistenței unor factori negativi sau a unor efecte de bază favorabile din urmă cu un an: dinamica yoy a diverse input-uri/materii prime și *commodities* (petrol/carburanți/gaze -40% medie an/an, diverse produse agricole -15% medie an/an, diverse metale industriale -15% medie an/an); atenuarea disrupțiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial (inclusiv dinspre China). Printre factorii care pot pune presiune pe prețurile de consum în perspectivă se pot enumera cei legați de încălzirea economiei SUA: presiuni pe salarii/costuri cu forța de muncă – câștigul salarial nominal orar mediu crește la un ritm dublu și în S2 2022 comparativ cu imediana istorică post-2007; rata șomajului (3.6%) este la minimele ultimilor 50 ani; piața forței de muncă este la capacitate relativ ridicată – locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II, media lunară de +350k job-uri fiind aprox. dublă față de mediana istorică post-2000; locurile de muncă disponibile se mențin la un nivel foarte ridicat (11 mln. job-uri vacante).

Economia americană a performat favorabil în cursul semestrului II (PIB pe T3 +3.2%, PIB pe T4 +2.7% trimestrial anualizat), după cele 2 trimestre consecutive de contracție/recesiune tehnică a PIB din prima parte a anului. În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T3 și T4 2022 a fost de +1.9%, respectiv de +0.9% față de aceleași perioade din 2021, iar per total an 2022 PIB real a avansat cu +2.1% (în linie cu media pe ultimii 10 ani). Per ansamblul celor 4 trimestre din 2022, PIB nominal în prețuri curente (anualizat) s-a situat la o medie de 25,500 mld.usd, cu +9% mai sus față de nivelul din 2021.

Datele publicate pe final de an indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +6% anual; producția industrială crește cu +1% anual; încrederea consumatorilor americani revine moderat după scăderile puternice din primele 6 luni, dar rămâne volatilă (spre ex. indicatorul de sondaj *UoM Consumer Sentiment* revine din minimele din 1980); sondajele ISM sau PMI privind activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii indică o imagine incertă în perspectivă, la limita zonei de contracție/expansiune economică.

Ulterior perioadei de raportare, sistemul bancar american înregistrează în T1 2023 unul dintre cele mai puternice șocuri sau evenimente de risc de credit post-Great Financial Crisis 2008/09, prin falimentul de facto (*bank run* clasic) al grupului regional SVB Financial (200 mld \$ total active bancare) – pe fondul unor cauze specifice profilului de nișă al băncii, respectiv acumulate în ultimii ani: expuneri extrem de concentrate pe finanțări și resurse (depozite) legate de sectorul de tehnologie, respectiv companii start-up's; asset-liability și liquidity management inadecvat în contextul creșterii puternice a ratelor de dobânzi din ultimele 12 luni (expuneri ridicate pe active held-to-maturity și nemarcate la piață). Pentru reducerea riscului sistemic și a riscului de contagiune în sistemul bancar, SVB a intrat sub administrarea specială a FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation), iar FED a injectat lichiditate în sistem prin intermediul facilității directe de creditare pe termen scurt (discount window). Se estimează că sistemul bancar american a împrumutat de la FED 150 mld. \$ în săptămâna de stress cauzată de retragerile masive de depozite de la SVB. Evenimentul a generat volatilitate semnificativă pe acțiunile din sectorul financiar american, indicele S&P500 Financials corectându-se cu aprox.-15% în perioada de stress din martie 2023. Impactul mai puternic s-a consemnat pe acțiunile băncilor regionale (bănci direct comparabile cu SVB) din SUA (corecție de -40% pentru indicele S&P500 Regional Banks). Evaluarea actuală a sectorului bancar regional american (P/Book 0.85x) indică o percepție a investitorilor a expunerii la risc sistemic semnificativ mai diluată comparativ cu evenimentele din 2008/09 sau 2020 (evaluări mai distressed la P/Book 0.25x-0.65x).

Macro România:

BNR întărește politica monetară și în semestrul II 2022, operând o serie de 4 majorări de dobândă de politică monetară, de la 4.75% la 7.00%/an. Pentru a combate inflația din anii 2004/2005 (medie lunară de 10-11% an/an; nivel relativ comparabil cu inflația anuală medie din 2022 de 13-14%) sau din 2008, BNR a fost nevoită să implementeze și referințe *double-digit*. Istoric (post-2005), în 60% din timp, BNR a fost conservatoare (*hawkish*), cu rata de politică monetară în teritoriu real pozitiv, peste rata inflației; totodată, spread-ul median BNR – inflație a fost istoric (post-2005) de +1 p.p. Situația politicilor monetare din regiune (CEE) este următoarea pe final de 2022 (respectiv impact majorări față de final 2021): Ungaria 13% (+10.6 p.p.), Polonia 6.75% (+5 p.p.), Cehia 7% (+3.25 p.p.); toate cele 3 Bănci Centrale din CEE sunt pe *hold* cu deciziile de politică monetară începând cu septembrie 2022.

Curba randamentelor s-a ajustat semnificativ în jos pe parcursul semestrului II, randamentele lungi la 10 ani coborând cu -50 b.p. față de iunie 2022, până în zona de 8.3%/an, iar costurile de finanțare guvernamentale pe termen scurt de 2 ani au scăzut cu -190 b.p. față de iunie 2022, în zona de 6.8%/an. Ulterior perioadei de raportare, randamentele pe titlurile de stat locale în lei (pe 10 ani) și-au continuat aplatizarea și în T1 2023, cu aprox.-100 b.p. până în zona de 7.25%. În debutul deceniului trecut (2010/2011), costurile de finanțare ale guvernului se situau în zona similară de 7-8%/an pe cele două maturități. Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani urcă la noi maxime istorice în cursul semestrului II (peste zona de 8%/an), dar pe final de an yield-urile regresează la peste 7% – cu +150 b.p. peste Grecia, și similar cu Serbia.

Presiunile inflaționiste persistă și în semestrul II - 16.4% CPI an/an la decembrie 2022 vs. 15.1% la iunie 2022, fiind cel mai alert ritm de creștere a prețurilor de consum după 2003. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a situat la 8.4% pe final de an, față de o medie de 13.6% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung), acest ecart fiind unul dintre factorii posibili explicativi pentru strategia monetară aparent mai puțin agresivă a BNR din acest ciclu comparativ cu istoricul. În T1 2023, dinamica lunară a prețurilor de consum core extinse (ex-alimente, energie, combustibili, prețuri reglementate) a persistat la un nivel de creștere de 1%/lună (echiv. 13% anualizat), în linie cu trendurile din ultimele 12 luni – semnal potențial al rezilienței și transmisibilității inflației la produse și servicii în afara coșului de consum de bază; inflația la alimente (*food inflation*) se situează la un nivel mediu de 22%, pe baza anualizării datelor disponibile din T1 2023.

Creditarea sectorului privat avansează cu +12% an/an în decembrie 2022 (vs. un ritm anual de +15% în decembrie 2021), iar finanțările acordate companiilor își accelerează ritmul de creștere la +20% anual (sold 192 mld.lei la decembrie 2022 vs. sold 160 mld.lei la decembrie 2021). Ponderea creditelor în moneda locală scade la 69% din total, sesizându-se totodată tendințe de accesare mai ridicată (în special din partea companiilor) a finanțărilor în valută (+27% ritm yoy vs. +7% pe lei), în contextul aparentei stabilități recente a leului pe piața valutară (risc de creștere în perspectivă a expunerii companiilor la risc valutar/depreciere leu). Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește într-un ritm mai puțin semnificativ, cu +7% anual, iar raportul credite/depozite urcă moderat la nivelul de 0.71 vs. 0.68 la decembrie 2021 (raport mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S2 2022 era următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate/CET1 Ratio - reglementat de BNR > 8%: 22% în dec'22 vs. 13% în mar'09; leverage: active bancare/fonduri proprii Tier 1: 13x vs. 15x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.71x în dec'22 vs. 1.24x în mar'09);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T4'22 era de 2.7% comparativ cu 6.4% în T4'17 (un bilanț teoretic mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe credite);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce la 68% (T4'22) vs. 87% (T1'09).

În planul economiei reale, vânzările de retail au avansat mai modest pe final de an, cu +4% anual, iar ritmul mediu lunar de creștere a consumului în 2022 este vizibil sub ritmul istoric pe ultimii 10 ani (+0.3%/lună vs. +0.6%). Producția industrială pe final de an înregistrează un declin de -6% anual, semnificativ sub ritmul mediu de +3% înregistrat de volumele industriale în ultimii 10 ani. Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) la final de an crește la -27 mld.eur (vs. -17 mld.eur cumulat în 2021; variație yoy de peste +50%), iar investițiile străine directe (ISD) finanțează 40% din deficit vs. 50% în 2021. Adâncimea deficitului de cont curent în PIB a urcat în 2022 la -9% estimat - aproape de un *double-digit* problematic precum în 2007/08 (risc de instabilitate macro- sau pe curs valutar/leu; competitivitate redusă a economiei locale prin raportare la țările din jur). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditori non-locali) avansează la 143 mld.eur pe final de an vs. 137 mld. în 2021, respectiv 110 mld. în 2020, gradul de îndatorare în PIB fiind de 50% estimat.

În T3 și T4 2022, PIB real a avansat cu +1.2% și +1.0% trimestru/trimestru, respectiv semnificativ peste media de creștere economică realizată de UE27 (+0.4% și -0.1% trimestrial în T3-T4). În termeni anuali, dinamica PIB real în plan local a fost de +3.8% în T3'22 și de +4.6% în T4'22 vs. +2.6% și +1.7% în UE27. Creșterea economică din plan local per ansamblul întreg an 2022 a fost la rândul-i superioară UE27 (+4.8% yoy vs. 3.6% yoy), consumul privat înregistrând o creștere yoy de +3.4%, investițiile +2.2% și exporturile nete -0.8%.

Deficitul bugetar pentru 2022 a fost de -5.7% din PIB, comparativ cu -7.1% în 2021, respectiv constituie un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică normalizată de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%. Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a scăzut marginal în T3'22 la 48% vs. 49% la final de 2021, conform Eurostat. Deși nivelul datoriei publice este sub media CEE (Pol,Ung,Ceh) de 57% din PIB, variația nivelului în 2022 față de istoric ultimii 5 ani 2017-2021 (medie 39% din PIB) este semnificativ mai accelerată (+9 p.p. vs. +3 p.p. CEE).

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

Indicele **ROTX** este un produs al Bursei de Valori București, deținut în coproprietate cu Bursa de Valori din Viena. ROTX este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția celor mai lichide acțiuni listate și tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București și face parte din categoria indicilor reprezentativi calculați pentru Europa Centrală și de Est de către Bursa de Valori din Viena. Indicele **ROTX** este calculat începând din 15 martie 2005 de Bursa de Valori din Viena și Bursa de Valori București și reprezintă un reper consistent, transparent și replicabil pentru piața de capital din România. Indicele **ROTX** este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

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

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

La data de 31 decembrie 2022, structura indicelui* ROTX este cea din tabelul de mai jos.

Structura indicelui ROTX la 31 decembrie 2022

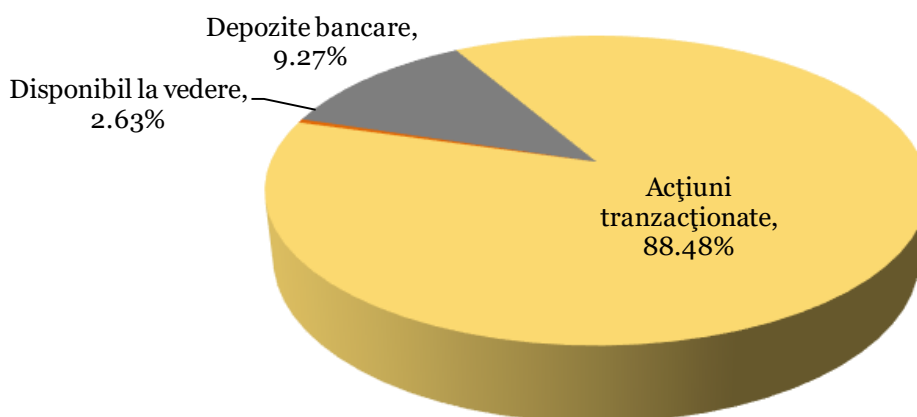
Emitent	Numar actiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
FONDUL PROPRIETATEA	6,217,825,213	0.56	0.900	21.13%
BANCA TRANSILVANIA	707,658,233	0.43	1.000	20.04%
OMV PETROM	62,311,667,058	0.72	0.300	18.69%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.300	14.43%
BRD-GROUPE SG	696,901,518	1.00	0.400	11.98%
NUCLEARELECTRICA	301,643,894	1.00	0.200	8.54%
MEDLIFE	132,870,492	1.00	0.700	5.20%

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

Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

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

BT INDEX ROMANIA-ROTX la 31.12.2022



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, Fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 31 decembrie 2022, 88.48% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ROTX. Conform Prospectului de emisiune al Fondului cu modificările și completările ulterioare, minim 85% din activul Fondului reproduce structura indicelui ROTX. Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate (componența ROTX mai sus și portofoliul BT Index ROMANIA-ROTX mai jos), portofoliul de acțiuni al BT Index ROMANIA-ROTX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ROTX (în medie, ponderi individuale mai joase cu aprox. 1.7 p.p.). În permanență, la efectuarea plasamentelor activului Fondului care nu a fost investit în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX, se iau în considerare oportunitățile pieței de depozite, care ar trebui să aducă un plus de stabilitate.

Principalele detineri ale BT Index Romania-ROTX la 31 decembrie 2022

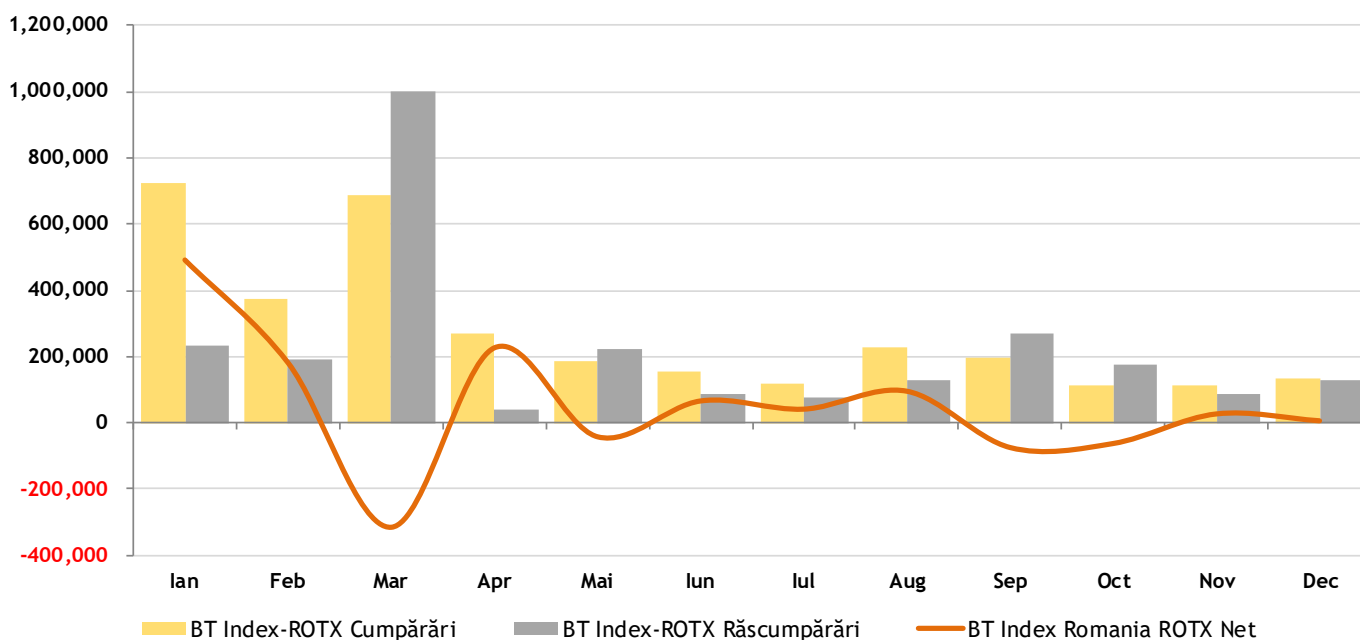
Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere activ
Fondul Proprietatea	FP	21,024,127	2.040	42,889,219	18.70%
Banca Transilvania	TLV	2,041,460	19.920	40,665,883	17.73%
OMV Petrom SA	SNP	90,296,737	0.420	37,924,630	16.54%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	775,724	37.750	29,283,581	12.77%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	1,870,167	13.000	24,312,171	10.60%
Nuclearelectrica SA	SNN	404,738	42.800	17,322,786	7.55%

MedLife S.A.	M	623,987	16.900	10,545,380	4.60%
* Pondere în portofoliul de acțiuni				202,943,651	88.48%

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2022

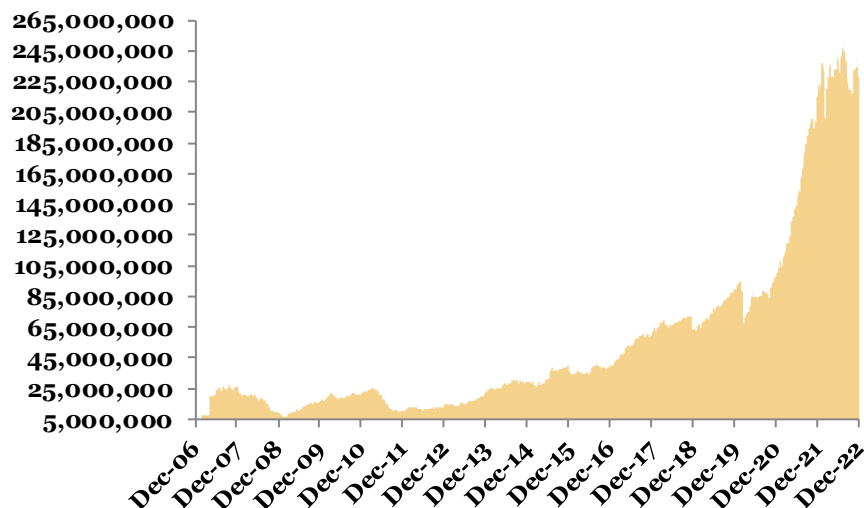
Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2022 a fost de 228,856,656.70 RON, față de 216,583,215.21 RON la 31 decembrie 2021, reprezentând o creștere de 6%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2022 a fost de 10,036,343.02 unități de fond, în creștere cu 7% față de 9,387,566.32 în aceeași perioadă a anului trecut.

În 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Index Romania-ROTX a fost de 3,296,360.80 unități în valoare totală de 76,065,734.04 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,647,584.10 unități în valoare totală de 58,423,071.68 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 648,776.70 unități de fond în valoare de 17,642,662.36 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

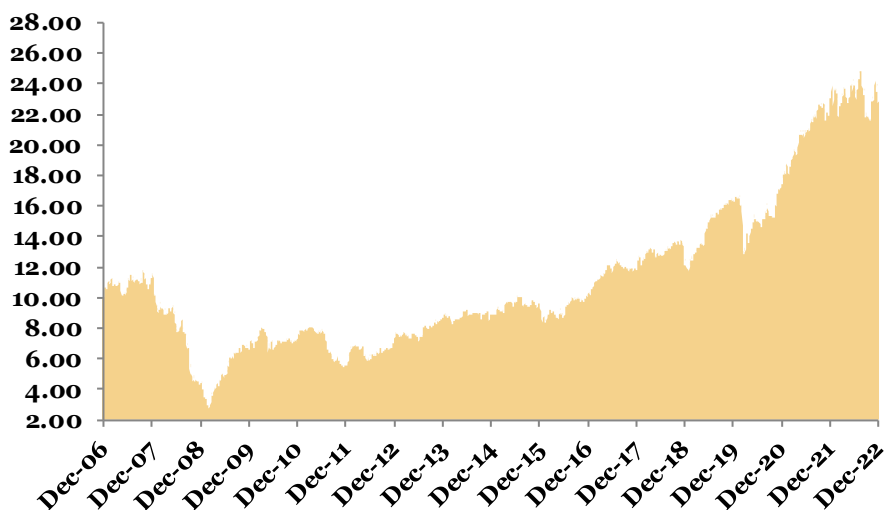


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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

BT Index ROMANIA-ROTX VAN

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

BT Index ROMANIA-ROTX VUAN

La data de 31 decembrie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 22.803 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 22.803 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă 5,862,669.35 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -5,352,548.15 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 4,148,585.92 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului este de 296,810.15 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 100,363,433.11 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 128,491,625.99 RON.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2022**

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plătește comisioane de performanță către BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,525,750	7,608,810	98,297	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5,102,781	5,988,922	98,297	
A. Membri CA/CS, din care	164,160	164,160		3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

B. Directori/membri Directorat, din care:	1,502,738	1,818,778	98,297	4
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	976,340	1,138,186		5
Remunerații fixe	936,004	936,004		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	40,336	202,182		4
- numerar	40,336	91,734		4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,459,543	2,867,798		13
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099		12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	106,444	514,699		12
- numerar	106,444	233,830		12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869		11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat, prezentate in secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii

- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile² în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicile și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor⁴

- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:

a) *Componenta variabilă standard*

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

- b) Prime anuale de performanță*
- c) Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
- d) Prime pentru proiecte speciale*
- e) Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grup, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual, unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2022, BT Index ROMANIA-ROTX nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2022, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul anului 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

În cursul anului 2022 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- Reducerea comisionului datorat de către fond băncii depozitare – BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.07.2022)

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

În cursul anului 2022, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitentii din portofoliul FDI BT Index Romania-ROTX: BRD -Group Societe Generale ,OMV Petrom,SN Nuclearelectrica, SN Romgaz, Banca Transilvania, Fondul Proprietatea.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile exprimate nu au avut un impact semnificativ pentru emitentii respectivi, susținând propunerile managementului companiilor în cauză.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2022 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2022

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2022				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.17%	100.00%		216,953,971.25	100.22%	100.00%		229,356,236.92	12,402,265.67
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.42%	87.27%		189,339,065.67	88.68%	88.48%		202,943,650.52	13,604,584.85
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	87.42%	87.27%		189,339,065.67	88.68%	88.48%		202,943,650.52	13,604,584.85
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	87.42%	87.27%		189,339,065.67	88.68%	88.48%		202,943,650.52	13,604,584.85
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2022

	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	12.52%	12.50%	27,125,887.62	9.29%	9.27%	21,267,807.18	-5,858,080.44
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.52%	12.50%	27,125,887.62	9.29%	9.27%	21,267,807.18	-5,858,080.44
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.26%	0.26%	573,568.09	2.64%	2.63%	6,041,532.21	5,467,964.12
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2022

12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.04%	-0.04%		-84,550.13	-0.39%	-0.39%		-896,752.99	-812,202.86
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%		-84,550.13	-0.39%	-0.39%		-896,748.99	-812,198.86
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.17%	0.17%		370,756.04	0.22%	0.22%		499,580.22	128,824.18
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.14%	0.14%		305,839.11	0.16%	0.15%		354,868.71	49,029.60
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		22,681.95	0.01%	0.01%		25,755.16	3,073.21
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		16,869.22	0.01%	0.01%		17,850.66	981.44
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		2,392.52	0.00%	0.00%		4,015.00	1,622.48
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.01%	0.01%		22,973.24	0.04%	0.04%		97,090.69	74,117.45
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.83%		216,583,215.21	100.00%	99.78%		228,856,656.70	12,273,441.49

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Index Romania ROTX-Situatia detaliata la data de 31.12.2022

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInC ap SocialEmite nt	PondereInA ct TotalOPCV M
			SedinteDe Tranzactionare	Actiuni Detinute	Nominala	Actiune	Totala		
					lei	lei	lei	%	%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	12/30/2022	2,041,460	10.0000	19.920	40,665,883.20	0.289%	17.730%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	12/30/2022	1,870,167	1.0000	13.000	24,312,171.00	0.268%	10.600%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	12/30/2022	21,024,127	0.5200	2.040	42,889,219.08	0.338%	18.700%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	12/30/2022	623,987	0.2500	16.900	10,545,380.30	0.470%	4.598%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	12/30/2022	404,738	10.0000	42.800	17,322,786.40	0.134%	7.553%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	12/30/2022	90,296,737	0.1000	0.420	37,924,629.54	0.145%	16.535%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	12/30/2022	775,724	1.0000	37.750	29,283,581.00	0.201%	12.768%
Total							202,943,650.52		88.484%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT TERT****IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA****V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU****VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	5,942,913.54	2.591%
Banca Transilvania	90,245.00	0.039%
BRD-Groupe Societe Generale	8,373.67	0.004%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
TRANZIT	-4.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-896,748.99	-0.391%
Total	5,144,779.22	2.243%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denumite in lei**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Intesa Sanpaolo Bank	12/7/2022	1/11/2023	8.25%	5,174,806.68	1,185.89	29,647.33	5,204,454.01	2.269%
Intesa Sanpaolo Bank	12/14/2022	1/18/2023	8.25%	5,000,000.00	1,145.83	20,625.00	5,020,625.00	2.189%
Intesa Sanpaolo Bank	12/21/2022	1/25/2023	7.75%	5,581,819.40	1,201.64	13,218.06	5,595,037.46	2.440%
Intesa Sanpaolo Bank	12/28/2022	2/1/2023	7.75%	5,443,003.68	1,171.76	4,687.03	5,447,690.71	2.375%
Total							21,267,807.18	9.273%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**

BT Asset Management SAI SA

Director , Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Index Romania: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2022

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	228,856,656.70	216,583,215.21	12,273,441.49
Numar Unitati de Fond in Circulatie	10,036,343.02	9,387,566.32	648,776.70
Valoare Unitara a Activului Net	22.803	23.071	-0.268

Fondul deschis de investitii BT Index Romania: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Valoare Activ Net	98,233,066.21	216,583,215.21	228,856,656.70
Valoare Unitara a Activului Net	17.367	23.071	22.803

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 decembrie 2022(RO)	31 decembrie 2021(RO)
Numerar si depozite bancare	3	27.307.738	27.681.185
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	202.943.651	189.339.066
Alte active financiare		0	0
Total active		230.251.389	217.020.251
Datorii financiare		1.378.479	438.437
Alte datorii nefinanciare		17.851	16.869
Total datorii	5	1.396.330	455.306
Capital social	6	100.363.433	93.875.665
Prime de capital		128.491.626	122.689.280
Total capitaluri proprii		228.855.059	216.564.945
Total datorii si capitaluri proprii		230.251.389	217.020.251

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminia Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2022 (standarde IFRS)

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	31 decembrie 2022 (RON)	31 decembrie 2021 (RON)
Venituri din dobanzi	7	1.501.078	286.268
Venituri din dividende		21.691.836	5.382.537
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-24.845.158	36.959.034
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-	-300
Alte venituri financiare		1.151.885	193.724
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		16.673	-18.159
Total venituri/ cheltuieli financiare		-483.686	42.803.104
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9,13	-4.445.396	-2.925.824
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	-422.389	-434.346
Alte cheltuieli generale		-1.077	-1.239
Total cheltuieli		-4.868.862	-3.361.409
Profit/pierdere neta a exercitiului		-5.352.548	39.441.695
Rezultatul global total al exercitiului		-5.352.548	39.441.695

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BALANTA ANALITICA

Perioada de la 01.12.2022 la 31.12.2022

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	55.358.061,91	71.000.060,49	3.065.009,77	-286.874,60	58.423.071,68	287.278.130,78	0,00	228.855.059,10
101	Capital	25.190.683,02	31.607.936,98	1.285.157,37	1.355.671,70	26.475.840,39	126.839.273,50	0,00	100.363.433,11
1017	Unitati de Fond la VN	25.190.683,02	31.607.936,98	1.285.157,37	1.355.671,70	26.475.840,39	126.839.273,50	0,00	100.363.433,11
104	Prime de capital	30.167.378,89	39.392.123,51	1.779.852,40	-1.642.546,30	31.947.231,29	160.438.857,28	0,00	128.491.625,99
1045	Prime de emisiune:Pret emisiune-VN	30.167.378,89	39.392.123,51	1.779.852,40	-1.642.546,30	31.947.231,29	160.438.857,28	0,00	128.491.625,99
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	48.365.074,42	48.365.074,42	-3.060.710,09	-3.060.710,09	84.746.059,31	84.746.059,31	5.352.548,15	5.352.548,15
121	Profit sau pierdere	50.234.838,94	8.923.379,44	422.073,54	-3.060.710,09	50.656.912,48	45.304.364,33	5.352.548,15	0,00
121.001	Profit si pierdere	50.234.838,94	8.923.379,44	422.073,54	-3.060.710,09	50.656.912,48	45.304.364,33	5.352.548,15	0,00
129	Repartizarea profitului	-1.869.764,52	39.441.694,98	-3.482.783,63	0,00	34.089.146,83	39.441.694,98	0,00	5.352.548,15
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	103.723.136,33	119.365.134,91	4.299,68	-3.347.584,69	143.169.130,99	372.024.190,09	5.352.548,15	234.207.607,25
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	618.003.592,16	621.745.134,85	21.824.629,76	23.955.658,58	666.900.423,19	645.700.793,43	21.199.629,76	0,00
267	Creante imobilizate	618.003.592,16	621.745.134,85	21.824.629,76	23.955.658,58	666.900.423,19	645.700.793,43	21.199.629,76	0,00
267.001	Creante imobilizate Depozite	618.003.592,16	621.745.134,85	21.824.629,76	23.955.658,58	666.900.423,19	645.700.793,43	21.199.629,76	0,00
29	AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA SAU PIERDEREA DE VALOARE A IMOBILIZARILOR	16.598,47	0,00	356,00	0,00	16.954,47	18.240,94	0,00	1.286,47
296	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	16.598,47	0,00	356,00	0,00	16.954,47	18.240,94	0,00	1.286,47
296.91	Provizion ECL pt depozite cu scadenta<3 luni	2.879,83	0,00	356,00	0,00	3.235,83	4.522,30	0,00	1.286,47
296.92	Provizion ECL pt depozite cu scadenta>3 luni	13.718,64	0,00	0,00	0,00	13.718,64	13.718,64	0,00	0,00
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBILIZARI	618.020.190,63	621.745.134,85	21.824.985,76	23.955.658,58	666.917.377,66	645.719.034,37	21.199.629,76	1.286,47
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	8.456.335,26	8.494.455,81	764.458,48	781.044,66	9.220.793,74	9.623.283,27	0,00	402.489,53
401	Furnizori	4.228.050,76	4.228.050,76	382.229,11	382.229,11	4.610.279,87	4.610.279,87	0,00	0,00
401.001	Furnizori Com.administrare cuvenit (plata+prev)	3.758.519,01	3.758.519,01	341.037,31	341.037,31	4.099.556,32	4.099.556,32	0,00	0,00
401.002	Furnizori Com.depozitare cuvenit (plata+prev)	158.444,65	158.444,65	13.527,81	13.527,81	171.972,46	171.972,46	0,00	0,00
401.003	Furnizori Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	112.212,49	112.212,49	9.551,99	9.551,99	121.764,48	121.764,48	0,00	0,00
401.004	Furnizori Alte cheltuieli previzionate	198.874,61	198.874,61	18.112,00	18.112,00	216.986,61	216.986,61	0,00	0,00
408	Furnizori-facturi nesoosite	4.228.284,50	4.266.405,05	382.229,37	398.815,55	4.610.513,87	5.013.003,40	0,00	402.489,53
408.001	Furnizori-facturi nesoosite Com.administrare cuenit(plata+prev)	3.758.519,01	3.793.717,21	341.037,31	354.868,71	4.099.556,32	4.454.425,03	0,00	354.868,71
408.002	Furnizori-facturi nesoosite Com.depozitare cuenit (plata+prev)	158.444,65	158.627,69	13.527,81	14.076,47	171.972,46	186.048,95	0,00	14.076,49

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408.003	Furnizori-facturi nesosite Com.custodie/proc.VM(plata+prev)	112.212,49	112.427,28	9.551,99	11.678,71	121.764,48	133.443,15	0,00	11.678,67
408.004	Furnizori-facturi nesosite Alte cheltuieli previzionate	199.108,35	201.632,87	18.112,26	18.191,66	217.220,61	239.086,27	0,00	21.865,66
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	128.227.886,92	128.227.886,92	6.260.918,80	6.260.918,80	134.488.805,72	134.488.805,72	0,00	0,00
452.001	Decontari cu investitorii Rascumparari unitati de fond	55.358.061,91	55.358.061,91	3.065.009,77	3.065.009,77	58.423.071,68	58.423.071,68	0,00	0,00
452.002	Decontari cu investitorii Cumparari unitati de fond	72.869.825,01	72.869.825,01	3.195.909,03	3.195.909,03	76.065.734,04	76.065.734,04	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	222.517.572,87	222.484.571,60	9.377.726,04	10.297.043,62	231.895.298,91	232.889.138,59	0,00	993.839,68
461	Debitori diversi	95.436.586,09	95.436.586,09	3.195.909,03	3.195.909,03	98.632.495,12	98.632.495,12	0,00	0,00
461.1000	Debitori diversi Sediul Central	47.271.443,20	47.271.443,20	2.029.842,50	2.029.842,50	49.301.285,70	49.301.285,70	0,00	0,00
461.1001	Debitori diversi Alba	575.450,30	575.450,30	245.500,00	245.500,00	820.950,30	820.950,30	0,00	0,00
461.1002	Debitori diversi Arad	166.342,00	166.342,00	1.250,00	1.250,00	167.592,00	167.592,00	0,00	0,00
461.1003	Debitori diversi Pitesti	187.191,27	187.191,27	2.700,00	2.700,00	189.891,27	189.891,27	0,00	0,00
461.1004	Debitori diversi Bacau	521.793,00	521.793,00	400,00	400,00	522.193,00	522.193,00	0,00	0,00
461.1005	Debitori diversi Oradea	4.074.792,00	4.074.792,00	11.850,00	11.850,00	4.086.642,00	4.086.642,00	0,00	0,00
461.1006	Debitori diversi Bistrita	311.055,00	311.055,00	200,00	200,00	311.255,00	311.255,00	0,00	0,00
461.1007	Debitori diversi Botosani	159.900,00	159.900,00	350,00	350,00	160.250,00	160.250,00	0,00	0,00
461.1008	Debitori diversi Brasov	2.519.976,56	2.519.976,56	64.520,00	64.520,00	2.584.496,56	2.584.496,56	0,00	0,00
461.1009	Debitori diversi Braila	17.422,00	17.422,00	0,00	0,00	17.422,00	17.422,00	0,00	0,00
461.1010	Debitori diversi Buzau	24.077,72	24.077,72	550,00	550,00	24.627,72	24.627,72	0,00	0,00
461.1011	Debitori diversi Resita	65.550,00	65.550,00	0,00	0,00	65.550,00	65.550,00	0,00	0,00
461.1013	Debitori diversi Cluj Napoca	1.578.784,24	1.578.784,24	56.825,00	56.825,00	1.635.609,24	1.635.609,24	0,00	0,00
461.1014	Debitori diversi Constanta	269.018,00	269.018,00	11.550,00	11.550,00	280.568,00	280.568,00	0,00	0,00
461.1015	Debitori diversi Sf.Gheorghe	221.560,00	221.560,00	1.000,00	1.000,00	222.560,00	222.560,00	0,00	0,00
461.1016	Debitori diversi Targoviste	242.704,00	242.704,00	1.400,00	1.400,00	244.104,00	244.104,00	0,00	0,00
461.1017	Debitori diversi Craiova	317.635,00	317.635,00	6.400,00	6.400,00	324.035,00	324.035,00	0,00	0,00
461.1018	Debitori diversi Galati	414.748,34	414.748,34	2.100,00	2.100,00	416.848,34	416.848,34	0,00	0,00
461.1020	Debitori diversi Tg.Jiu	577.451,00	577.451,00	200,00	200,00	577.651,00	577.651,00	0,00	0,00
461.1021	Debitori diversi Miercurea Ciuc	81.100,00	81.100,00	250,00	250,00	81.350,00	81.350,00	0,00	0,00
461.1022	Debitori diversi Deva	115.194,90	115.194,90	5.050,00	5.050,00	120.244,90	120.244,90	0,00	0,00
461.1024	Debitori diversi Iasi	1.001.341,96	1.001.341,96	40.100,00	40.100,00	1.041.441,96	1.041.441,96	0,00	0,00
461.1025	Debitori diversi Baia Mare	475.370,00	475.370,00	450,00	450,00	475.820,00	475.820,00	0,00	0,00
461.1026	Debitori diversi Drobeta	22.400,00	22.400,00	0,00	0,00	22.400,00	22.400,00	0,00	0,00
461.1027	Debitori diversi Tirgu Mures	494.220,00	494.220,00	32.400,00	32.400,00	526.620,00	526.620,00	0,00	0,00
461.1028	Debitori diversi Neamt	234.444,94	234.444,94	100,00	100,00	234.544,94	234.544,94	0,00	0,00
461.1029	Debitori diversi Slatina	805.910,70	805.910,70	1.650,00	1.650,00	807.560,70	807.560,70	0,00	0,00
461.1030	Debitori diversi Ploiesti	1.293.444,00	1.293.444,00	65.100,00	65.100,00	1.358.544,00	1.358.544,00	0,00	0,00
461.1031	Debitori diversi Satu Mare	295.034,00	295.034,00	650,00	650,00	295.684,00	295.684,00	0,00	0,00
461.1032	Debitori diversi Zalau	163.612,30	163.612,30	250,00	250,00	163.862,30	163.862,30	0,00	0,00
461.1033	Debitori diversi Sibiu	492.165,00	492.165,00	3.300,00	3.300,00	495.465,00	495.465,00	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
461.1034	Debitori diversi Suceava	358.403,50	358.403,50	850,00	850,00	359.253,50	359.253,50	0,00	0,00
461.1036	Debitori diversi Timis	841.330,00	841.330,00	750,00	750,00	842.080,00	842.080,00	0,00	0,00
461.1037	Debitori diversi Tulcea	97.267,00	97.267,00	100,00	100,00	97.367,00	97.367,00	0,00	0,00
461.1038	Debitori diversi Vaslui	39.300,00	39.300,00	4.500,00	4.500,00	43.800,00	43.800,00	0,00	0,00
461.1039	Debitori diversi Rm Valcea	62.357,00	62.357,00	16.200,00	16.200,00	78.557,00	78.557,00	0,00	0,00
461.1040	Debitori diversi Focsani	243.690,00	243.690,00	150,00	150,00	243.840,00	243.840,00	0,00	0,00
461.1043	Debitori diversi Buc.Unirii	2.147.032,35	2.147.032,35	504.271,53	504.271,53	2.651.303,88	2.651.303,88	0,00	0,00
461.1045	Debitori diversi Buc.Victoria	2.287.015,73	2.287.015,73	62.150,00	62.150,00	2.349.165,73	2.349.165,73	0,00	0,00
461.1046	Debitori diversi Buc.Militari	1.357.087,00	1.357.087,00	20.450,00	20.450,00	1.377.537,00	1.377.537,00	0,00	0,00
461.1051	Debitori diversi Turda	150.335,00	150.335,00	200,00	200,00	150.535,00	150.535,00	0,00	0,00
461.1052	Debitori diversi Dej	1.100,00	1.100,00	0,00	0,00	1.100,00	1.100,00	0,00	0,00
461.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	293.776,00	293.776,00	350,00	350,00	294.126,00	294.126,00	0,00	0,00
4617.0001	Alti debitori diversi Dividende/drepturi de incasat-lei	22.566.761,08	22.566.761,08	0,00	0,00	22.566.761,08	22.566.761,08	0,00	0,00
462	Creditori diversi	127.080.986,78	127.047.985,51	6.181.817,01	7.101.134,59	133.262.803,79	134.256.643,47	0,00	993.839,68
462.004	Creditori diversi Sume UF Nealocate	72.869.825,01	72.813.378,88	3.195.909,03	4.064.554,02	76.065.734,04	76.962.483,03	0,00	896.748,99
462.1	Creditori diversi Rascumparari Unitati de Fond	54.211.161,77	54.234.606,63	2.985.907,98	3.036.580,57	57.197.069,75	57.294.160,44	0,00	97.090,69
462.1000	Creditori diversi Sediul Central	43.339.862,60	43.365.081,00	2.411.037,76	2.461.769,74	45.750.900,36	45.847.323,98	0,00	96.423,62
462.1001	Creditori diversi Alba	338.859,49	339.585,95	774,95	48,49	339.634,44	339.634,44	0,00	0,00
462.1002	Creditori diversi Arad	124.315,41	124.315,41	109.791,14	109.791,14	234.106,55	234.106,55	0,00	0,00
462.1003	Creditori diversi Pitesti	133.478,52	133.478,52	205,47	205,47	133.683,99	133.683,99	0,00	0,00
462.1004	Creditori diversi Bacau	282.393,19	282.393,19	687,74	687,74	283.080,93	283.080,93	0,00	0,00
462.1005	Creditori diversi Oradea	1.444.137,68	1.441.637,68	0,00	0,00	1.444.137,68	1.444.137,68	0,00	0,00
462.1006	Creditori diversi Bistrita	154.387,53	154.387,53	0,00	0,00	154.387,53	154.387,53	0,00	0,00
462.1007	Creditori diversi Botosani	103,53	103,53	0,00	0,00	103,53	103,53	0,00	0,00
462.1008	Creditori diversi Brasov	1.183.375,82	1.183.375,82	4.444,38	4.444,38	1.187.820,20	1.187.820,20	0,00	0,00
462.1009	Creditori diversi Braila	215.173,98	215.173,98	0,00	0,00	215.173,98	215.173,98	0,00	0,00
462.1010	Creditori diversi Buzau	98.577,10	98.577,10	0,00	0,00	98.577,10	98.577,10	0,00	0,00
462.1011	Creditori diversi Resita	494,21	494,21	0,00	0,00	494,21	494,21	0,00	0,00
462.1013	Creditori diversi Cluj Napoca	1.258.345,48	1.258.345,48	12.194,46	12.810,43	1.270.539,94	1.271.155,91	0,00	615,97
462.1014	Creditori diversi Constanta	149.087,79	149.087,79	1.044,21	1.044,21	150.132,00	150.132,00	0,00	0,00
462.1015	Creditori diversi Sf.Gheorghe	10.146,06	10.146,06	0,00	0,00	10.146,06	10.146,06	0,00	0,00
462.1016	Creditori diversi Tirgoviste	92.046,62	92.046,62	288,67	288,67	92.335,29	92.335,29	0,00	0,00
462.1017	Creditori diversi Craiova	42.114,18	42.114,18	255,74	255,74	42.369,92	42.369,92	0,00	0,00
462.1018	Creditori diversi Galati	105.140,01	105.140,01	247,62	247,62	105.387,63	105.387,63	0,00	0,00
462.1020	Creditori diversi TgJiu	561.842,23	561.842,23	0,00	0,00	561.842,23	561.842,23	0,00	0,00
462.1021	Creditori diversi Miercurea Ciuc	530,25	530,25	0,00	0,00	530,25	530,25	0,00	0,00
462.1022	Creditori diversi Deva	4.734,14	4.734,14	110.000,00	110.000,00	114.734,14	114.734,14	0,00	0,00
462.1024	Creditori diversi Iasi	173.107,18	173.107,18	0,00	0,00	173.107,18	173.107,18	0,00	0,00
462.1025	Creditori diversi Baia Mare	67.925,17	67.925,17	0,00	0,00	67.925,17	67.925,17	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
462.1026	Creditori diversi Drobeta	96.897,04	96.897,04	0,00	0,00	96.897,04	96.897,04	0,00	0,00
462.1027	Creditori diversi Tirgu Mures	292.562,55	292.562,55	0,00	0,00	292.562,55	292.562,55	0,00	0,00
462.1028	Creditori diversi Neamt	38.672,04	38.672,04	0,00	0,00	38.672,04	38.672,04	0,00	0,00
462.1029	Creditori diversi Slatina	776.193,59	776.193,59	0,00	0,00	776.193,59	776.193,59	0,00	0,00
462.1030	Creditori diversi Ploiesti	58.324,98	58.324,98	303.270,87	303.270,87	361.595,85	361.595,85	0,00	0,00
462.1031	Creditori diversi Satu Mare	99.707,47	99.707,47	6.090,48	6.090,48	105.797,95	105.797,95	0,00	0,00
462.1032	Creditori diversi Zalau	531.841,29	531.841,29	0,00	0,00	531.841,29	531.841,29	0,00	0,00
462.1033	Creditori diversi Sibiu	99.030,12	99.030,12	0,00	0,00	99.030,12	99.030,12	0,00	0,00
462.1034	Creditori diversi Suceava	8.883,78	8.883,78	553,92	553,92	9.437,70	9.437,70	0,00	0,00
462.1036	Creditori diversi Timis	212.645,06	212.645,06	0,00	0,00	212.645,06	212.645,06	0,00	0,00
462.1037	Creditori diversi Tulcea	84.129,96	84.129,96	0,00	0,00	84.129,96	84.129,96	0,00	0,00
462.1038	Creditori diversi Vaslui	3.841,22	3.841,22	0,00	0,00	3.841,22	3.841,22	0,00	0,00
462.1039	Creditori diversi Rm.Valcea	56.465,56	56.465,56	0,00	0,00	56.465,56	56.465,56	0,00	0,00
462.1040	Creditori diversi Focsani	128.746,42	128.746,42	0,00	0,00	128.746,42	128.746,42	0,00	0,00
462.1043	Creditori diversi Buc.Unirii	1.358.111,34	1.358.111,34	7.935,63	7.986,73	1.366.046,97	1.366.098,07	0,00	51,10
462.1045	Creditori diversi Buc.Victoria	309.382,37	309.382,37	985,30	985,30	310.367,67	310.367,67	0,00	0,00
462.1046	Creditori diversi Buc.Militari	241.872,44	241.872,44	15.653,11	15.653,11	257.525,55	257.525,55	0,00	0,00
462.1051	Creditori diversi Turda	24.139,03	24.139,03	0,00	0,00	24.139,03	24.139,03	0,00	0,00
462.1052	Creditori diversi Dej	2.517,77	2.517,77	0,00	0,00	2.517,77	2.517,77	0,00	0,00
462.1071	Debitori diversi SLOBOZIA	7.019,57	7.019,57	446,53	446,53	7.466,10	7.466,10	0,00	0,00
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	240,24	240,22	4,00	4,00	244,24	244,24	0,00	0,00
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	240,24	240,22	4,00	4,00	244,24	244,24	0,00	0,00
48	DECONTARI IN CADRUL UNITATII	169.898,23	179.840,18	32.900,71	22.958,76	202.798,94	202.798,94	0,00	0,00
481	Decontari piata de capital	169.898,23	179.840,18	32.900,71	22.958,76	202.798,94	202.798,94	0,00	0,00
481.0001	Decontari Piata de Capital SSIF BT Securities	169.478,98	179.420,93	32.900,71	22.958,76	202.379,69	202.379,69	0,00	0,00
481.0002	Decontari Piata de Capital KBC Securities SA	419,25	419,25	0,00	0,00	419,25	419,25	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	359.371.933,52	359.386.994,73	16.436.008,03	17.361.969,84	375.807.941,55	377.204.270,76	0,00	1.396.329,21
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	258.008.059,30	221.420.362,69	19.725.692,36	17.677.150,48	428.877.020,60	239.097.513,17	189.779.507,43	0,00
5031	Actiuni cotate	99.854.120,45	62.825.400,28	5.540.384,35	3.932.866,03	256.537.773,74	66.758.266,31	189.779.507,43	0,00
509	Varsaminte de efectuat pentru investitiile pe termen scurt	158.153.938,85	158.594.962,41	14.185.308,01	13.744.284,45	172.339.246,86	172.339.246,86	0,00	0,00
5098	Alte investitii pe termen scurt:Varsaminte de efectuat Alte invest.pe termen scurt:Varsaminte de efectuat	158.153.938,85	158.594.962,41	14.185.308,01	13.744.284,45	172.339.246,86	172.339.246,86	0,00	0,00
51	CONTURI LA BANCII	959.494.811,19	976.700.435,37	38.482.473,79	40.826.052,08	1.036.800.336,17	1.017.526.487,45	19.273.848,72	0,00
512	Conturi curente la banci	979.219.082,86	976.700.435,37	43.775.364,71	40.826.052,08	1.023.568.015,66	1.017.526.487,45	6.041.528,21	0,00
5121	Conturi curente la banci -RON	979.138.254,90	976.619.607,41	43.774.281,38	40.824.964,75	1.023.486.104,37	1.017.444.572,16	6.041.532,21	0,00
5121.0001	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania	261.588.792,71	258.993.662,44	6.811.613,51	3.952.089,40	268.888.665,38	262.945.751,84	5.942.913,54	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5121.0002	Conturi curente la Banci-RO BRD-Groupe Societe Generale	405.767.468,76	405.767.426,41	9.379.066,76	9.371.494,24	415.147.294,32	415.138.920,65	8.373,67	0,00
5121.0004	Conturi curente la Banci-RO Banca Transilvania	72.826.001,88	72.902.527,01	4.065.558,02	3.983.338,02	76.976.110,03	76.885.865,03	90.245,00	0,00
5121.0011	Conturi curente la Banci-RO EximBank:RON	56.403.338,00	56.403.338,00	0,00	0,00	56.403.338,00	56.403.338,00	0,00	0,00
5121.0012	Conturi curente la Banci-RO Intesa Sanpaolo Bank:RON	182.552.653,55	182.552.653,55	23.518.043,09	23.518.043,09	206.070.696,64	206.070.696,64	0,00	0,00
5125	Sume in curs de decontare	80.827,96	80.827,96	1.083,33	1.087,33	81.911,29	81.915,29	-4,00	0,00
5125.0001	Sume in curs de decontare TRANZIT	80.827,96	80.827,96	1.083,33	1.087,33	81.911,29	81.915,29	-4,00	0,00
518	Dobanzi	-19.724.271,67	0,00	-5.292.890,92	0,00	13.232.320,51	0,00	13.232.320,51	0,00
5187	Dobanzi de incasat	-19.724.271,67	0,00	-5.292.890,92	0,00	13.232.320,51	0,00	13.232.320,51	0,00
5187.001	Dobanzi de incasat Depozite	45.605,78	0,00	-31.114,71	0,00	68.177,42	0,00	68.177,42	0,00
5187.005	Dobanzi de incasat Actiuni cotate/necotate	-19.769.877,45	0,00	-5.261.776,21	0,00	13.164.143,09	0,00	13.164.143,09	0,00
59	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE	0,00	68,42	0,00	213,33	0,00	311,13	0,00	311,13
598	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor investitii pe termen scurt si creante asimilate	0,00	68,42	0,00	213,33	0,00	311,13	0,00	311,13
598.3	Prov - ajustare val disponib cont curent	0,00	68,42	0,00	213,33	0,00	311,13	0,00	311,13
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	1.217.502.870,49	1.198.120.866,48	58.208.166,15	58.503.415,89	1.465.677.356,77	1.256.624.311,75	209.053.356,15	311,13
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	4.447.001,99	4.447.001,99	421.860,21	421.860,21	4.868.862,20	4.868.862,20	0,00	0,00
622	Cheltuieli privind comis.,onorariile, cotizatiile	4.446.011,49	4.446.011,49	421.774,05	421.774,05	4.867.785,54	4.867.785,54	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind com.Depozitarul (depoz.,custodie,proc.VM)	271.054,97	271.054,97	25.755,18	25.755,18	296.810,15	296.810,15	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisionul SSIF	179.840,18	179.840,18	22.958,76	22.958,76	202.798,94	202.798,94	0,00	0,00
6228	Cheltuieli privind comis.SAI(previzionare)	3.793.717,21	3.793.717,21	354.868,71	354.868,71	4.148.585,92	4.148.585,92	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisionul CNVM	201.399,13	201.399,13	18.191,40	18.191,40	219.590,53	219.590,53	0,00	0,00
627	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	990,50	990,50	86,16	86,16	1.076,66	1.076,66	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00
6642	Pierderi investitii financiare pe termen scurt	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00
6642.001	Pierderi investitii financiare pe termen scurt Actiuni cotate/necotate	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00	6.346.073,55	6.346.073,55	0,00	0,00
68	CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	68,42	68,42	213,33	213,33	281,75	281,75	0,00	0,00
686	Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	68,42	68,42	213,33	213,33	281,75	281,75	0,00	0,00
686.11	Ajustare disponib cont curent	68,42	68,42	213,33	213,33	281,75	281,75	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	10.793.143,96	10.793.143,96	422.073,54	422.073,54	11.215.217,50	11.215.217,50	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	1.123.455,28	1.123.455,28	28.429,20	28.429,20	1.151.884,48	1.151.884,48	0,00	0,00
704	Venituri din servicii prestate	1.123.455,28	1.123.455,28	28.429,20	28.429,20	1.151.884,48	1.151.884,48	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
70472	Venituri din comis. aferente rascumpararii de UF(proprii)	1.123.455,28	1.123.455,28	28.429,20	28.429,20	1.151.884,48	1.151.884,48	0,00	0,00
75	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,02	0,02	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00
758	Alte venituri(neprevizionate) din exploatare	0,02	0,02	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00
7588	Alte venituri(neprevizionate)din exploatare	0,02	0,02	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	7.783.325,67	7.783.325,67	-3.089.495,29	-3.089.495,29	4.693.830,38	4.693.830,38	0,00	0,00
762	Venituri investitii pe termen scurt	21.691.836,48	21.691.836,48	0,00	0,00	21.691.836,48	21.691.836,48	0,00	0,00
762.004	Venituri investitii pe termen scurt Dividende actiuni cotate/necotate	21.691.836,48	21.691.836,48	0,00	0,00	21.691.836,48	21.691.836,48	0,00	0,00
763	Venituri din creante imobilizate	1.197.826,27	1.197.826,27	187.467,84	187.467,84	1.385.294,11	1.385.294,11	0,00	0,00
763.001	Venituri din creante imobilizate Depozite	1.197.826,27	1.197.826,27	187.467,84	187.467,84	1.385.294,11	1.385.294,11	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	4.526.491,67	4.526.491,67	2.006.057,63	2.006.057,63	6.532.549,30	6.532.549,30	0,00	0,00
7642	Castig investitii financiare pe termen scurt	4.526.491,67	4.526.491,67	2.006.057,63	2.006.057,63	6.532.549,30	6.532.549,30	0,00	0,00
7642.001	Castig investitii financiare pe termen scurt Actiuni cotate/necotate	4.526.491,67	4.526.491,67	2.006.057,63	2.006.057,63	6.532.549,30	6.532.549,30	0,00	0,00
766	Venituri din dobanzi	91.422,70	91.422,70	9.870,16	9.870,16	101.292,86	101.292,86	0,00	0,00
766.001	Venituri din dobanzi Cont curent	91.422,70	91.422,70	9.870,16	9.870,16	101.292,86	101.292,86	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare	-19.724.251,45	-19.724.251,45	-5.292.890,92	-5.292.890,92	-25.017.142,37	-25.017.142,37	0,00	0,00
768.001	Alte venituri financiare Depozite	45.605,78	45.605,78	-31.114,71	-31.114,71	14.491,07	14.491,07	0,00	0,00
768.005	Alte venituri financiare Actiuni cotate/necotate	-19.769.857,23	-19.769.857,23	-5.261.776,21	-5.261.776,21	-25.031.633,44	-25.031.633,44	0,00	0,00
78	VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	16.598,47	16.598,47	356,00	356,00	16.954,47	16.954,47	0,00	0,00
78613	Venituri din eliberarea provizioanelor din depozite bancare	16.598,47	16.598,47	356,00	356,00	16.954,47	16.954,47	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	8.923.379,44	8.923.379,44	-3.060.710,09	-3.060.710,09	5.862.669,35	5.862.669,35	0,00	0,00
TOTAL BALANTA		2.318.334.654,37	2.318.334.654,37	93.834.823,07	93.834.823,07	2.668.649.693,82	2.668.649.693,82	235.605.534,06	235.605.534,06

Intocmit,
OLGA SIMONA TOPAN

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,
ADRIAN VUSCAN

Director,
CALIN CONDOR