

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

**SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2017**

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUATII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situația poziției financiare	1
Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 - 41



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT ASSET MANAGEMENT SAI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții BT Index Romania ROTX („Fondul”) administrat de BT Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

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

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 41, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.



Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 60.054.999 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 6.583.623 lei.

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

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Din toate informațiile pe care le avem, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspecte cheie ale auditului

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Fondul deține investiții în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 drept active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 2.6 (iii) a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 11.10 a situațiilor financiare.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul de gestionare a instrumentelor financiare, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de către Fond în diversele instrumente financiare am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor instrumente. De asemenea am validat mișcarea în numărul de instrumente financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2017.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din România și a acțiunilor tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru, identificând independent prețurile de piață disponibile la 31 decembrie 2017.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.



Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

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

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

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

Conducerea este responsabilă cu pregătirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 „privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulament ASF 9/2014”) ce conține informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Anual și în alte informații obținute înainte de data raportului de audit. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le



consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

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

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

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

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


Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

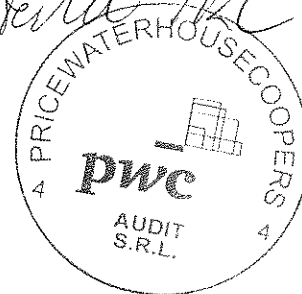
Numirea auditorului


Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 14 decembrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiile financiare

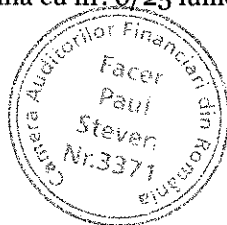


afereente anilor 2016 - 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

În numele 
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Strada Barbu Vacarescu, 301-311, București
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001




Paul Facer
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010



București, 18 aprilie 2018

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

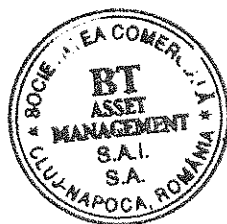
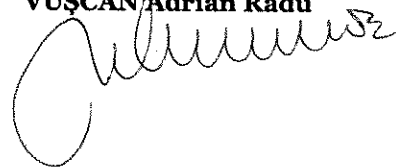
	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar și depozite bancare	3	11.077.865	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	48.949.121	35.289.410
Alte active		<u>171.263</u>	<u>-</u>
Total active		<u>60.198.249</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii financiare	5	136.404	88.650
Alte datorii	5	<u>6.846</u>	<u>-</u>
Total datorii		<u>143.250</u>	<u>88.650</u>
Capital social		50.910.111	38.764.655
Prime de capital		<u>9.144.888</u>	<u>354.006</u>
Total capitaluri proprii	6	<u>60.054.999</u>	<u>39.118.661</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>60.198.249</u>	<u>39.207.311</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

	Note	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobânzi	7	71.482	17.996
Venituri din dividende		3.400.210	2.189.936
Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	4.224.293	574.657
Pierdere netă din cursul de schimb		(4.323)	(1.427)
Alte venituri		<u>29.696</u>	<u>37.153</u>
Total venituri nete		<u>7.721.358</u>	<u>2.818.315</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9	(1.013.985)	(728.443)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(122.912)	(61.677)
Alte cheltuieli generale		<u>(838)</u>	<u>(796)</u>
Total cheltuieli		<u>(1.137.735)</u>	<u>(790.916)</u>
Profitul net al exercițiului		<u>6.583.623</u>	<u>2.027.399</u>
Rezultatul global total al exercițiului		<u>6.583.623</u>	<u>2.027.399</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Lumința Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

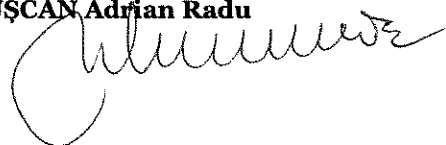
	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2016		39.739.836	(1.636.668)	-	38.103.168
Profitul exercițiului		-	-	<u>2.027.399</u>	<u>2.027.399</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.027.399</u>	<u>2.027.399</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	2.027.399	(2.027.399)	-
Subscrieri unități de fond		5.563.307	(410.263)	-	5.153.044
Răscumpărări și anulări de unități de fond		<u>(6.538.488)</u>	<u>373.538</u>	-	<u>(6.164.950)</u>
Sold la 31 decembrie 2016	6	<u>38.764.655</u>	<u>354.006</u>	<u>-</u>	<u>39.118.661</u>
Profitul exercițiului		-	-	<u>6.583.623</u>	<u>6.583.623</u>
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.583.623</u>	<u>6.583.623</u>
Repartizare profit în prime de capital		-	6.583.623	(6.583.623)	-
Subscrieri unități de fond		16.333.826	2.834.683	-	19.168.509
Răscumpărări și anulări de unități de fond		<u>(4.188.370)</u>	<u>(627.424)</u>	-	<u>(4.815.794)</u>
Sold la 31 decembrie 2017	6	<u>50.910.111</u>	<u>9.144.888</u>	<u>-</u>	<u>60.054.999</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia




Șef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu



Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 41 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
3 din 41

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite		49.491	19.888
Dividende primite		3.400.151	2.190.523
Incasari din vanzari de investitii		200.220.623	14.818.867
Achizitii de investitii		(217.518.397)	(15.184.365)
Depozite bancare		5.135.217	(2.283.767)
Alte plati pentru cheltuieli operationale		<u>(1.100.876)</u>	<u>(787.408)</u>
Flux de numerar net din activitati de exploatare		<u><u>(9.813.791)</u></u>	<u><u>(3.341.272)</u></u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		19.199.122	5.153.745
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		<u>(4.798.971)</u>	<u>(6.109.881)</u>
Flux de numerar net din activitati de finantare		<u><u>14.400.151</u></u>	<u><u>(956.136)</u></u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(4.263)	(2.013)
Crestere /descrestere neta a numerarului		<u>4.582.097</u>	<u>2.385.136</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3	<u><u>3.408.109</u></u>	<u><u>1.024.986</u></u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3	<u><u>7.990.206</u></u>	<u><u>3.408.109</u></u>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița Delia



Șef Serviciu Financiar Contabil
VUSCAN Adrian Radu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

1. INFORMAȚII GENERALE (CONTINUARE)

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

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

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

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

2.3 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitive financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în cadrul Situatiei contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informatii care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

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

Următoarele standarde și interpretări au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017, însă acestea nu au avut un impact material asupra Fondului:

Recunoasterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis în data de 19 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, **aplicabile pentru UE**). Modificarea a clarificat cerintele de recunoastere a activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate ale titlurilor de creanță. Fondul va trebui să recunoască creantele privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate, care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale instrumentelor de îndatorare la ratele dobânzii de pe piață, chiar dacă se așteaptă să detină instrumentul până la scadență si nu va fi plătit nici un impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în creantele privind impozitul amânat rezultă din capacitatea detinătorului instrumentului de datorie pentru a obtine câștiguri viitoare (eliminarea efectelor reducerii) fără a plăti impozite pe aceste câștiguri.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Inițiativa de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 și fiind în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE începând cu 1 ianuarie 2017**). IAS 7 modificat va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasive rezultate din activitățile de finanțare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 12 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau ulterior acestei date, **care nu au fost încă aprobate de UE**). Modificările fac ca domeniul de aplicare al cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 12 să fie cât mai clare, precizând că cerințele de prezentare a informațiilor din IFRS 12, altele decât cele referitoare la informațiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități în alte entități care sunt clasificate ca fiind detinute în vederea vânzării sau operațiuni întrerupte în conformitate cu IFRS 5.

Anumite standarde și interpretări noi au fost emise care sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior și pe care Fondul nu le-a adoptat timpuriu.

IFRS 9 „Instrumente financiare” (emise în iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**).

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI detinute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Pe baza unei analize a activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2017 și pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată, conducerea nu așteaptă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare de la adoptarea noului standard de la 1 ianuarie 2018. Nu sunt așteptate modificări semnificative pentru datoriile financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Începând cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare deținute în portofoliu li se aplică prevederile IFRS 9.

Principiul valorii juste la care acestea sunt prezentate în prezent în activul Fondului se păstrează. Astfel, conform modelului de afaceri definit de Fond, portofoliul de instrumente financiare este deținut pentru tranzactionare și pentru a realiza modificări ale valorii juste prin contul de profit și pierdere, cu excepția depozitelor bancare care sunt constituite pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.

Prin urmare, atât acțiunile cât și unitățile de fond care erau clasificate în categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere vor fi încadrate la active prezentate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, iar depozitele bancare vor fi încadrate conform IFRS 9 la categoria activelor deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale.

Trecerea la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 nu produce impact în contul de profit și pierdere.

<u>RON</u>	Incadrare în categoria		Valoarea IAS 39 Balanta la 31 dec 2017	Reincadrare		Impact		Valoarea IFRS 9 Balanta la 1 ian 2018
	<u>IAS 39</u>	<u>IFRS 9</u>		<u>ECL</u>	<u>Altele</u>	<u>Reclasificare</u>	<u>Obligatoriu</u> / <u>Voluntar</u>	
Numerar și depozite bancare	L&R	AC	11.077.864	-	-	-	-	11.077.864
Actiuni	FVTPL	(mandatory)	48.949.121	-	-	-	-	48.949.121
Total investitii în titluri de capital			48.949.121	-	-	-	-	48.949.121
Total active			60.026.985	-	-	-	-	60.026.985

2. **SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții” (emise în 28 mai 2014 și aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Noul standard introduce principiul conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la pretul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri ale pretului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. În cazul în care contravaloarea variază din orice motiv, sume minime trebuie să fie recunoscute dacă nu există un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care beneficiile contractului sunt consumate. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, **aplicabile pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018**). Amendamentele nu modifică principiile fundamentale ale standardului, ci clarifică modul în care trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; modul de determinare a faptului dacă o societate este principal (furnizor de bun sau serviciu) sau agent (responsabil pentru organizarea bunului sau serviciului care urmează să fie furnizat); și cum să se determine dacă veniturile din acordarea unei licențe trebuie recunoscute la un moment dat sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea unei companii atunci când aplică pentru prima dată noul standard. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2017, pentru amendamente la IFRS 12, la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28, **neaprobat încă de UE**). IFRS 1 a fost modificat, iar unele dintre scutirile pe termen scurt din IFRS-uri în ceea ce privește prezentarea informațiilor privind instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții au fost eliminate, după ce aceste scutiri pe termen scurt și-au atins scopul propus. Modificările la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de investiție după investiție pentru măsurarea participantilor la valoarea justă, în conformitate cu IAS 28, de către o organizație cu capital de risc sau un fond comun, unitate de fond sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare legate de investiții. În plus, o entitate care nu este o entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asociere în participatiune care este o entitate de investiții.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 28 permite unei astfel de entități să păstreze valoarea de evaluare la valoarea justă utilizată de respectiva entitate asociată de investiții sau de asocierea în participatiune atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Modificările clarifică faptul că această alegere este, de asemenea, disponibilă pentru investiție cu investiție. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestatie” (emisă la 8 decembrie 2016 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestor date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). Interpretarea se referă la modalitatea de determinare a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activelor, a cheltuielilor sau a veniturilor (sau a unei părți din acestea) legate de derecunoașterea unui activ nemonetar sau datorie nemonetară care decurge dintr-un avans în valută străină. În conformitate cu IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat pentru recunoașterea inițială a activului nemonetar sau a pasivului nemonetar care decurge din plata anticipată. În cazul în care există mai multe plăți sau chitanțe în avans, entitatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau primire de plată în avans. IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ nemonetar sau un pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans. IFRIC 22 nu oferă îndrumări privind aplicarea definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans de primire a unei compensații generează, în general, recunoașterea unui activ nemonetar sau a unui pasiv nemonetar, însă poate genera și un activ sau o datorie monetară.

O entitate poate avea nevoie să aplice judecata pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

IFRIC 23 „Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe venit” (emisă la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. **Acest standard nu este încă aprobat de UE**). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu și modul în care să reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare din IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate ar trebui să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, bazându-se pe abordarea care anticipează mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea estimată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să anticipeze mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările impuse de interpretare. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

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

Îmbunătățiri anuale la Standardele Internaționale de Raportare Financiară perioada 2015-2017 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, pentru amendamentele IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23, **neaprobate încă de UE**). Modificările, în scop restrâns, au impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a clarificat faptul că achizitorul ar trebui să își reevalueze dobânda anterioară detinută într-o asociație în participatie atunci când obține controlul asupra afacerii. Dimpotrivă, IFRS 11 explică în mod explicit că investitorul nu trebuie să-și

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

reevalueze dobânzile detinute anterior atunci când obtine controlul comun asupra unei operatiuni comune, similar cerintelor existente atunci când un asociat devine un joint-venture si viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaste toate consecintele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzactiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstantele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiți ale profiturilor si nu doar în cazurile în care consecintele fiscale sunt rezultatul unor rate diferite de impozitare pentru profiturile distribuite si nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent o explicatie explicită că împrumuturile obtinute în mod specific pentru finantarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substantial finalizat. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situatiilor sale financiare.

Cu exceptia situatiilor descrise mai sus, nu se asteaptă ca noile standarde si interpretări să afecteze semnificativ situatiile financiare ale Fondului.

2.5 Conversia valutar

(a) *Moneda functională si de prezentare*

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

(b) *Tranzactii și solduri*

Tranzactiile în monedă străină sunt transformate în moneda functională la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din încheierea acestor tranzactii exprimate în monedă străină sunt evidentiata în contul de profit si pierdere la data tranzactiilor, folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele si pasivele monetare exprimate în monedă străină sunt prezentate în RON la data bilantului contabil.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,6597	1: RON 4,5411	2,61

2.6 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

Activele financiare deținute pentru tranzacționare

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

(ii) Recunoaștere

Achizițiile și vânzarile obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate la sfârșitul fiecărei luni la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt

Activele financiare sunt recunoscute când Fondului i-au fost transferate riscurile și beneficiile asupra activelor.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul Fondului de a încasa respectivele dividende. Acțiunile primite cu titlu gratuit sunt recunoscute recunoscute în situația contului de profit sau pierdere la poziția *Câștig/(pierdere) din net(ă) privind activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*.

(iii) *Evaluarea la valoarea justă*

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

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

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se poate ajusta în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate, precum și alți factori. Managementul poate considera că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsurii fidèle a valorii instrumentelor financiare deținute la valoarea justă în situația poziției financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(iv) Derecunoastere

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

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

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură implicării continue a Fondului în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată. La vânzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplică metoda FIFO.

2.7 Numerar și depozite bancare

Numerarul și depozitele bancare reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci, depozitele cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni, precum și depozitele cu maturitate contractuală mai mare de 3 luni. Numerarul și depozitele bancare sunt înregistrate la cost amortizat în bilanț.

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

2.8 Capital și unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

Daca ulterior unitatile 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 datoriei la data reclasificarii.

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

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

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital (unitățile de fond) care sunt rascumparate, sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze unități de fond în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

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

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind, la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

2.10 Venituri din dividende

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

2.11 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

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

2.12 Comparative

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Conturi curente la banci	71.128	624.248
Depozite pe termen scurt	<u>7.919.078</u>	<u>2.783.861</u>
Numerar si echivalente de numerar	<u>7.990.206</u>	<u>3.408.109</u>
Depozite pe termen lung	<u>3.087.659</u>	<u>509.792</u>
Total numerar și depozite bancare	<u>11.077.865</u>	<u>3.917.901</u>

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sumele prezentate în cadrul pozitiei financiare privind numerar si depozitele bancare sunt curente si nedepreciate.

Depozitele pe termen scurt, respectiv pe termen lung la 31 decembrie 2017 reprezinta depozite cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni, respectiv mai mare de 3 luni, constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

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

Rating-urile aferente băncilor la care Fondul detine conturi curente și depozite sunt:

Banca			<u>Rating</u>	<u>Rating</u>
	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Fitch 31</u> <u>decembrie</u> <u>2017</u>	<u>Fitch 31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u>
BRD-Groupe				
Societe Generale	6.615	1.238.047	BBB+	BBB+
Banca Transilvania	714.566	624.022	BB	BB
Garanti Bank	5.824.048	2.055.832	BBB-	BBB-
Piraeus Bank	<u>4.532.636</u>	-	<u>CCC+</u>	---
Total	<u>11.077.865</u>	<u>3.917.901</u>	---	---

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****4. ACTIVE FINANCIARE**

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:		
<i>Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania</i>	48.949.121	28.445.711
<i>Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru</i>	-	6.843.699
Total active financiare	<u>48.949.121</u>	<u>35.289.410</u>

Sector	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Bancar	25.228.516	23.795.523
Energie	3.724.444	3.101.208
Petrol si gaze	17.517.003	8.392.679
Telecom	2.479.158	-
Total	<u>48.949.121</u>	<u>35.289.410</u>

5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii financiare privind onorariile depozitarului si administratorului	93.823	61.369
Alte datorii financiare	42.581	27.281
Total datorii financiare	<u>136.404</u>	<u>88.650</u>
Alte datorii	6.846	-
Total alte datorii	<u>6.846</u>	<u>-</u>
Total datorii financiare si nefinanciare	<u>143.250</u>	<u>88.650</u>

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2017 este de 50.910.111 RON (31 decembrie 2016: 38.764.655 RON) divizat în 5.091.011 unitati de fond (31 decembrie 2016: 3.876.466) cu valoarea nominala de 10 RON.

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

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, regulile de evaluare a activului net sunt identice cu cerintele IFRS.

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

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2017 respectiv la 31 decembrie 2016:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Total activ net	60.054.999	39.118.661
Numar de unitati de fond	<u>5.091.011</u>	<u>3.876.466</u>
Valoarea unitara a activului net	<u>11,80</u>	<u>10,09</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	3.876.466	3.973.984
Subscriere unitati de fond	1.633.382	556.331
Rascumparari și anulari de unitati de fond	<u>(418.837)</u>	<u>(653.849)</u>
Sold unitati de fond la 31 decembrie	<u>5.091.011</u>	<u>3.876.466</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS (CONTINUARE)

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

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

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

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobânzi, din care:		
Dobânzi conturi curente	1.241	804
Dobânzi depozite	<u>70.241</u>	<u>17.192</u>
Total venituri din dobânzi	<u>71.482</u>	<u>17.996</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

8. CASTIG NET PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE RECUNOSUTE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Câștig net realizat	4.112.629	992.363
Câștig/(Pierdere) net(ă) nerealizată	<u>111.664</u>	<u>(417.706)</u>
Total câștig net	<u>4.224.293</u>	<u>574.657</u>

9. CHELTUIELILE FONDULUI

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Comision de administrare	(940.686)	(667.338)
Comision Depozitar	<u>(73.299)</u>	<u>(61.105)</u>
Total cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	<u>(1.013.985)</u>	<u>(728.443)</u>

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

11.2 Politica de investiții

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

Fondul mentine în portofoliu actiunile din structura indicelui ROTX astfel încât eroarea totala de compozitie să nu depășeasca 15%. În cazul revizuirilor sau reechibrarilor periodice a indicelui ROTX, portofoliul Fondului este ajustat la noua structura a indicelui ROTX, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, portofoliul Fondului să respecte limitele de compozitie respectiv investitionale. În situatia includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui ROTX, portofoliul Fondului va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 30 zile de la data ajustării acestuia.

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

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

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

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

11.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.4. Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

11.5. Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie și 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 și procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6. Riscul de piata și riscul de pozitie

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblul ei.

11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (actiuni cotate) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 2.447.456 RON (la 31 decembrie 2016: +/- 1.764.471 RON).

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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Actiuni cotate, din care :		
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	48.949.121	28.445.711
Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru	-	6.843.699
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>48.949.121</u>	<u>35.289.410</u>

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.

<u>Sector</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2017 (%)</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Portofoliul de actiuni 2016 (%)</u>
Bancar	25.228.516	52	23.795.522	67
Energie	3.724.444	8	3.101.208	9
Petrol si gaze	17.517.003	36	8.392.680	24
Telecom	2.479.158	4	-	0
Total actiuni	<u>48.949.121</u>	<u>100</u>	<u>35.289.410</u>	<u>100</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 expunerea față de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ în ceea ce privește valoarea investițiilor în societăți din sectorul petrol și gaze, Fondul a investit în cursul anului 2017 și în societăți din domeniul telecom.

În tabelul de mai jos sunt prezentate portofoliile de investiții financiare ale Fondului, atât pentru 2017, cât și pentru 2016, în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

Tara	31 decembrie <u>2017</u>	Portofoliul de <u>actiuni 2017</u> (%)	31 decembrie <u>2016</u>	Portofoliul de <u>actiuni 2016</u> (%)
Romania	48.949.121	100	28.445.711	81
Austria	-	-	6.843.699	19
Total actiuni	<u>48.949.121</u>	<u>100</u>	<u>35.289.410</u>	<u>100</u>

11.6.2 Riscul valutar

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

Fondul nu detine active financiare (actiuni) exprimate în EUR sau în alte valute, singurele investiții în sold la 31 decembrie 2017 fiind efectuate în RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2017 nu poate fi afectată de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul a fost supus riscului valutar doar în 2016.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Activele si datoriile financiare ale Fondului în RON si valute la 31 decembrie 2017
respectiv 31 decembrie 2016 pot fi analizate după cum urmează:

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.077.865	-	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>48.949.121</u>	-	<u>48.949.121</u>
Total active financiare	<u>60.026.986</u>	-	<u>60.026.986</u>
Datorii financiare	<u>136.404</u>	-	<u>136.404</u>
Total datorii financiare	<u>136.404</u>	-	<u>136.404</u>
Pozitia valutară netă	<u>59.890.582</u>	-	<u>59.890.582</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.917.901	-	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>28.445.711</u>	<u>6.843.699</u>	<u>35.289.410</u>
Total active financiare	<u>32.363.612</u>	<u>6.843.699</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii financiare	<u>88.650</u>	-	<u>88.650</u>
Total datorii financiare	<u>88.650</u>	-	<u>88.650</u>
Pozitia valutară netă	<u>32.274.962</u>	<u>6.843.699</u>	<u>39.118.661</u>

La 31 decembrie 2017 o variatie de +/-1% a cursului EUR/RON fata de cursul din
31 decembrie 2016 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor
denominate in EUR +/- o RON (la 31 decembrie 2016: +/- 68.437 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si depozite.

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

In tabelul de mai jos, este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016 fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 bp.

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

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
Modificare b.p.	+50 b.p.	(50 b.p.)	+50 b.p.	(50 b.p.)
Crestere/(Reducere)	4.892	(4.892)	778	(778)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii. Fondul detine active incadrate doar pe banda de 0-3 luni la 31 decembrie 2017.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.006.737	71.128	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	48.949.121	48.949.121
Total active financiare sensitive la dobanzi	11.006.737	49.020.249	60.026.986
Datorii financiare	-	136.404	136.404
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	136.404	136.404
Sensitivity gap dobanzi	11.006.737	48.883.845	59.890.582
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.293.653	624.248	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	35.289.410	35.289.410
Total active financiare sensitive la dobanzi	3.293.653	35.913.658	39.207.311
Datorii financiare	-	88.650	88.650
Total datorii financiare sensitive la dobanzi	-	88.650	88.650
Sensitivity gap dobanzi	3.293.653	35.825.008	39.118.661

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

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.7. Riscul de credit

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

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

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

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

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

11.8. Riscul de lichiditate

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

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Conform reglementarilor

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)****11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

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

Fondul are o politica de investitii diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind in actiuni in societati listate, parte din indicele bursier ROTX, actiuni care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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

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

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.077.865	11.077.865
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>48.949.121</u>	<u>48.949.121</u>
Total active financiare	<u>60.026.986</u>	<u>60.026.986</u>
Datorii financiare	<u>136.404</u>	<u>136.404</u>
Total datorii financiare	<u>136.404</u>	<u>136.404</u>
Excedent de lichiditate	<u>59.890.582</u>	<u>59.890.582</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.917.901	3.917.901
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>35.289.410</u>	<u>35.289.410</u>
Total active financiare	<u>39.207.311</u>	<u>39.207.311</u>
Datorii financiare	<u>88.650</u>	<u>88.650</u>
Total datorii financiare	<u>88.650</u>	<u>88.650</u>
Excedent de lichiditate	<u>39.118.661</u>	<u>39.118.661</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

11.9. Managementul riscului de capital

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

11.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

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

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

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

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

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Total</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:				
<i>Actiuni cotate</i>				
Bancar	25.228.516	25.228.516	23.795.523	23.795.523
Energie	3.724.444	3.724.444	3.101.208	3.101.208
Petrol si gaze	17.517.003	17.517.003	8.392.679	8.392.679
Telecom	<u>2.479.158</u>	<u>2.479.158</u>	-	-
Total	<u>48.949.121</u>	<u>48.949.121</u>	<u>35.289.410</u>	<u>35.289.410</u>

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

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	11.077.865	-	11.077.865
Total active financiare	<u>11.077.865</u>	-	<u>11.077.865</u>
Datorii financiare	-	136.404	136.404
Total datorii financiare	-	<u>136.404</u>	<u>136.404</u>
<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.917.901	-	3.917.901
Total active financiare	<u>3.917.901</u>	-	<u>3.917.901</u>
Datorii financiare	-	88.650	88.650
Total datorii financiare	-	<u>88.650</u>	<u>88.650</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

12. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

(a) Administratorul Fondului

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

In anul 2017 si 2016 valoarea comisionului de administrare a fost de 0.15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare se plateste lunar la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 s-a ridicat la suma de 940.686 RON (2016: 667.338 RON). Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 89.560 RON (31 decembrie 2016: 58.558 RON).

(b) Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), grup din care face parte si Administratorul Fondului precum si persoane din structura de conducere a Administratorului ce detin unitati de fond in Fond. Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

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

Fondul are investitii in actiuni Banca Transilvania.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

12. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

	Grupul
Numar unitati de fond la 1 ianuarie 2016	502.959
Procent detinere in Fond la 1 ianuarie 2016	12,66%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2016	502.959
Procent de detinere la 31 decembrie 2016	12,97%
Numar unitati de fond la 31 decembrie 2017	502.959
Procent de detinere la 31 decembrie 2017	9,88%

13. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii nr. 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI.

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

Remuneratie platita in anul financiar 2017

	Suma in RON		
Remuneratie bruta totala	2.897.000		
din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.327.000		
din care, Remuneratie variabila (bruta)	569.000		
Numar beneficiari	32		
		Personal identificat, din care RON	Persoane in functii de conducere RON
Remuneratie bruta totala	1.961.000		1.019.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	1.551.000		780.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	410.000		239.000
Numar beneficiari	15		7

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Băncii Nationale a României.

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar. La inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2017 s-au ridicat la suma de de 73.299 RON (2016: 61.105 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2017 insumeaza 4.263 RON (31 decembrie 2016: 2.811 RON).

15. CORECȚII ALE EXERCITIULUI FINANCIAR ANTERIOR

Pe parcursul anului 2017 Fondul a efectuat următoarele reclasificări ale sumelor raportate anterior:

- Valoarea nominală a acțiunilor primite cu titlu gratuit au fost remapate in linia „Venituri din dividende” în linia „Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

	Situația contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global anterioara	Reclasificare	Situația contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global ajustata
Venituri din dividende	2.692.245	(502.309)	2.189.936
Câștig net privind activele financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere	72.348	502.309	574.657

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT INDEX ROMANIA-ROTX

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

16. EVENIMENTE ULTERIOARE

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat IFRS 9, efectele tranzitiei la acest standard fiind prezentate in nota 2.4.

BT Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către ASF ca si administrator de fonduri de investitii alternative („AFIA”) prin autorizatia 30/01 februarie 2018.

Nu au existat alte evenimente ulterioare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2018 și au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia



Sef Serviciu Financiar Contabil
VUȘCAN Adrian Radu

