



**BT Index  
ROMANIA-  
ROTX**

**Raport anual**

**2016**

## Prezentare BT Index ROMANIA-ROTX

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Index ROMANIA-ROTX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 8 Iunie 2006 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Index ROMANIA-ROTX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament 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, denumită în continuare și **OUG32**, la dispozițiile *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*, denumit în continuare și **Regulament**, este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 175 din data de 10/09/2015.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este operațional începând cu data de 19.09.2006. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007. În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania. Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui Romanian Traded Index (ROTX), pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele BT Index ROMANIA-ROTX sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Romanian Traded Index (ROTX). Astfel, minim 75% din activele BT Index ROMANIA-ROTX se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui ROTX. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului BT Index ROMANIA-ROTX va fi adaptat conform noii structuri.

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

Fondul BT Index ROMANIA-ROTX nu va investi în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui ROTX, iar expunerea maximă pe un emitent care intră în structura acestui indice nu poate depăși 20% din activele fondului.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, fondul de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este un fond de risc ridicat și se adresează în special investitorilor mai puțin conservatori, care optează pentru expunere versus potențial de câștig, și care înțeleg riscurile prezente în operațiunile din piața de capital, ținând astfel randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

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

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

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

La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

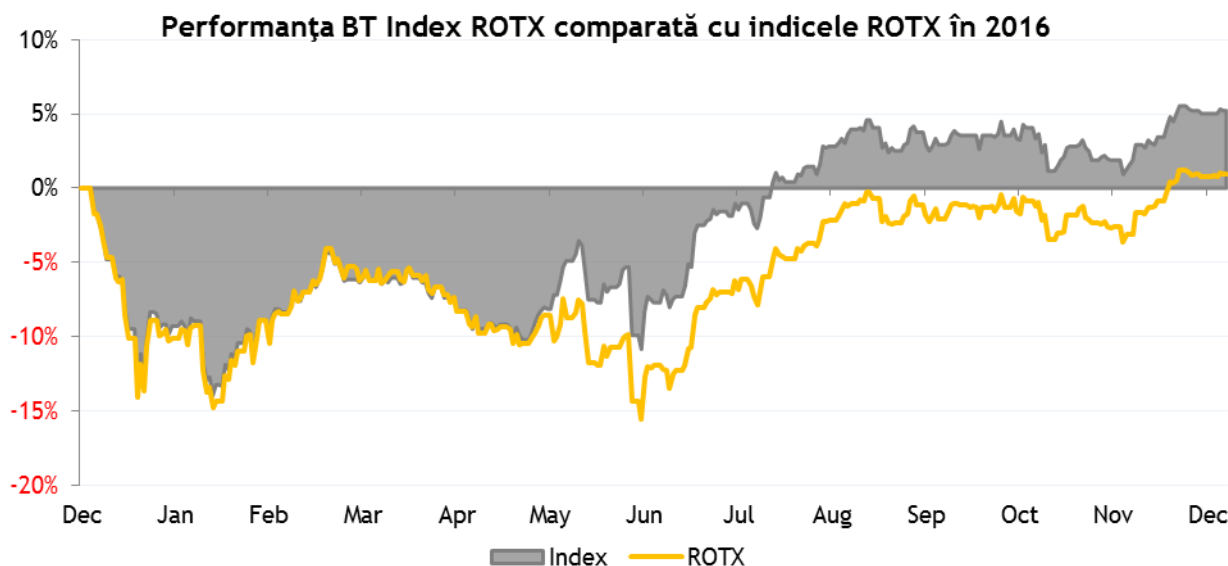
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond.

Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

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

### Obiective BT Index ROMANIA-ROTX

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Romanian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. BT Index ROMANIA-ROTX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea, cu minim 75% din activele sale, a structurii indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și ROTX, obiectivele fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat indicele ROTX din perioada Ianuarie - Iunie 2016.



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în cursul anului 2016 au avut o evoluție relativ similară cu indicele ROTX, diferențele apărând datorită componente de depozite bancare și a dividendelor. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează un avans de 5.21%, comparativ cu creșterea de 0.97% a indicelui ROTX (plus un randament al dividendului de 6.42%).

Scopul fondului deschis BT Index ROMANIA-ROTX este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni din componența indicelui ROTX, cu obiectivul de a realiza alocarea procentuală pe fiecare titlu cât mai aproape de alocarea din componența indicelui ROTX. Pentru că este un fond de index, investitorii noștri se așteaptă să vadă

evoluția indicelui ROTX reflectată în performanța unităților de fond, fapt confirmat în perioada de raportare, când creșterile unității de fond le-au urmărit îndeaproape pe cele ale indicelui. Componenta monetară oferă un plus de performanță în perioadele de scădere a indicelui ROTX și explică evoluția superioară a fondului, comparativ cu cea a indicelui. Partea monetară protejează așadar fondul în momentele de scădere, însă în perioadele de creșteri susținute, având în vedere expunerea pe acțiuni între 75% și 100%, creșterile de pe indice se reflectă în evoluția fondului, direct proporțional cu procentul deținerilor de acțiuni din portofoliu.

## Contextul de piață în perioada de raportare

Reveniri semnificative în semestrul II pentru acțiunile europene, după o primă parte a anului dificilă, cu corecții medii de 10%. Astfel, în a doua parte a anului, indicele pan-european STOXX600 avansează cu 9.6% (-1.2% per ansamblul lui 2016), indicele austriac ATX cu 24.9% (+9.2% per ansamblul lui 2016), indicele german DAX cu 18.6% (+6.9% per ansamblul lui 2016), iar piața din UK crește cu 9.5% (+14.1% per ansamblul lui 2016). La nivel sectorial european, materiile prime avansează în 2016 cu 61%, petrol&gaze cu 22% și construcțiile cu 9%; telecom-ul scade cu 16%, turismul cu 11% și sănătatea cu 10%. Piața americană performează și în acest al doilea semestru, indicele S&P înregistrând o creștere de 6.7% (+9.5% per ansamblul lui 2016), respectiv testează noi top-uri istorice. Evaluările pe cei patru indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel: S&P500 (P/E 20 vs. 18, P/B 2.9 vs. 2.9), STOXX (P/E 20 vs. 15, P/B 1.85 vs. 1.85), DAX (P/E 16 vs. 13, P/B 1.8 vs. 1.7), FTSE (P/E 28 vs. 17, P/B 1.9 vs. 2.5). Presiunile pe piața petrolului se ameliorează, prețul țițeiului înregistrând în 2016 reveniri de 22%, până în zona de 55\$/baril, după ce în partea inițială a anului barilul coborâse și sub 30\$.

Bursa de la București a performat semnificativ mai favorabil în semestrul II raportat la prima parte a anului, indicele BET-XT apreciindu-se cu 9.7% (+0.5% per ansamblul lui 2016), cu variații pozitive pe acțiuni precum Compa (+68%), BVB (+22%), Teraplast (+22%), BRD-GSG (+21%), Antibiotice (+18%), Banca Transilvania (+15%), Romgaz (+12%), SIF-uri (+12% în medie), Fondul Proprietatea (+10%), Petrom (+9%) sau Transgaz (+8%). Per ansamblul lui 2016, în topul performerilor se pot include Compa (+66%), Vrancart (+63%), Banca Transilvania (+38%), Transgaz (+17%) sau Electrica (+15%), iar la polul opus, între performanțele negative se pot nota Nuclearelectrica (-20%) sau Petrom (-10%).

Raportat la evaluările mediane din CEE, piața locală beneficiază de discount-uri medii (-25%), discount-uri care sunt interesante și raportat la mediana multiplilor proprii ai BET pe ultimii zece ani (25% în medie pe P/Earnings și P/Book). În cazul pieței austriece, discount-ul mediu față de evaluările mediane din piețele mature G7 este de 20%, iar raportat la mediana propriilor multipli fundamentali ai ATX pe ultimii 10 ani, discount-ul este de peste 15%.

Anul 2016 a fost dominat și de evenimente relativ neașteptate în plan politic. În Europa, ecurile post-referendum Brexit se temperează, dar necunoscutele legate de ieșirea efectivă a UK din UE persistă în continuare. Parlamentul UK este instituția care va vota decisiv în 2017 pentru exit-ul din UE. În SUA, rezultatul alegerilor este ușor surprinzător, republicanii câștigând atât președenția (Trump), cât și legislativul, prin deținerea majorității în ambele camere ale Congresului. Astfel, finalul de 2016 pozitiv de pe piețele internaționale de acțiuni, dar și creșterea importantă a curbei randamentelor guvernamentale din SUA, vin și ca urmare a promisiunilor noii administrații prezidențiale americane de creștere a investițiilor în infrastructură, respectiv de implementare a unei politici bugetare expansive sau a unei politici fiscale laxe. Potențiali stimuli fiscali pentru companiile din SUA și un buget generos pot influența pozitiv creșterea economică pe termen mediu, deși cu costul unor presiuni pe datoria publică și dobânzile de finanțare. În acest context, randamentele pe bondurile guvernamentale americane la 10 ani urcă la maximele ultimilor doi ani, în zona de 2.5%/an.

Banca Centrală Europeană menține dobânda de politică monetară la nivelul de 0%/an, respectiv anunță prelungirea programului de *quantitative easing* până la finalul lui 2017, cu mențiunea unei ajustări de la 80 la 60 mld./lună după primul trimestru din 2017. Se anticipează că nicio decizie majoră de politică monetară nu va mai fi luată până în trim.IV 2017. În aceste condiții, randamentele pe bondurile corporative riscante (rating-uri *non-investment grade*) în euro coboară în 2016 la minime istorice, în pofida unor ușoare reveniri pe *yield*-urile suverane. Dobânzile pe piața interbancară din zona euro (EURIBOR) rămân în teritoriu negativ în 2016, pe toate scadențele, factor ce pare a stimula creditarea bancară a sectorului privat, care avansează cu peste 2%, trendul rămânând pozitiv. Euro se depreciază față de dolar, cursul EUR/USD situându-se aproape de minimele ultimului an, în zona 1.05. Un euro slab și revenirile din acest an pe prețul petrolului ar putea să se vadă pe termen mediu într-o creștere de inflație în zona euro. Rata anuală oficială a inflației urcă la 1.1% în finalul lui 2016, la cel mai ridicat nivel din ultimii trei ani, dar încă relativ scăzut față de obiectivul de 2% al BCE sau de media pe ultimii 10 ani (+1.5%). Creșterea economică din zona euro pe trim.IV s-a situat la +0.5%, în nota trimestrială a ultimilor trei ani, iar dinamica PIB pe 2016 se consolidează la +1.8%. De menționat faptul că în ultimii cinci ani creșterea economică nu a depășit pragul de +2%.

Federal Reserve operează în 2016 a doua majorare de dobândă din acest ciclu, la 0.5-0.75%/an, anticipând o politică monetară mai restrictivă în perspectivă, cu trei potențiale urcări de dobândă în 2017. Obiectivul pe termen lung (3-5 ani), sau altfel spus, nivelul de echilibru al *fed funds rate*, este estimat la 3.0%/an. În acest context, dolarul urcă la maximele ultimilor 14 ani în raport cu principalele valute internaționale. Creșterea economică din SUA pe trim.IV decelerează la +1.9%, iar per ansamblul lui 2016 dinamica PIB real a fost de +1.6%, cel mai redus nivel post-2010, pe fondul unei dinamici negative a investițiilor private și a exporturilor nete. Vanzările de *retail* accelerează la +4% anualizat în 2016, iar media lunară pe ultimele 12 luni a fost de +0.3%. Consumul privat din SUA este așteptat să avanseze în medie cu 2.5% în următoarele trimestre. Inflația de bază, excluzând elementele volatile, se consolidează la +2.2% anualizat, iar rata oficială anuală a inflației (CPI) avansează în ultimele luni din 2016 la +2.1%. Locurile de muncă create per ansamblul economiei americane se consolidează în 2016, cu o medie lunară de 180k, ușor sub cea de 205k pe ultimii cinci ani. Dinamica câștigului salarial orar avansează la aproape +3% anualizat, la maximele ultimilor 7 ani, aspect ce ar putea să se vadă în perspectivă în inflație.

BNR menține dobânda de politică monetară la nivelul de 1.75%/an, referința fiind păstrată la acest nivel de la mijlocului lui 2015. Este posibil ca în următoarele trimestre această referință să crească, pe fondul estimărilor privind revenirea graduală a inflației. Rata anuală a inflației pe 2016 se situează la -0.5%, iar inflația *core* se poziționează în teritoriu ușor pozitiv. Estimările BNR privind creșterea prețurilor pe 2017 se situează în zona de 2.5%. Creditarea bancară a avansat cu puțin peste 1%, sub impactul creditării în lei (+14%). Finanțările în lei acordate populației au înregistrat cel mai bun ritm (+26%), iar ponderea componentei de lei în total credite urcă la peste 57%. Ritmul avansului anualizat al conturilor și depozitelor bancare s-a aplatizat în finalul anului trecut la +8%, de la o medie anterioară de peste +10%. Raportul credite/depozite per ansamblul sistemului bancar local coboară în 2016 la 0.80. Creșterea PIB real accelerează la 4.8% în 2016 - industria, cu o pondere de 23% la formarea PIB, contribuie la creșterea PIB cu 0.4 p.p., iar informațiile & comunicațiile, cu o pondere de sub 6% la formarea PIB, contribuie la creșterea PIB cu 0.7 p.p. Vânzarile cu amănuntul cresc în 2016 cu 13%, toate categoriile (produse alimentare, nealimentare și carburanți) înregistrând o dinamică de peste 10%, stimulate parțial și de scăderi de TVA.

#### **Informații privind indicele a cărui structură este reprodusă de portofoliul de acțiuni al fondului**

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

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

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



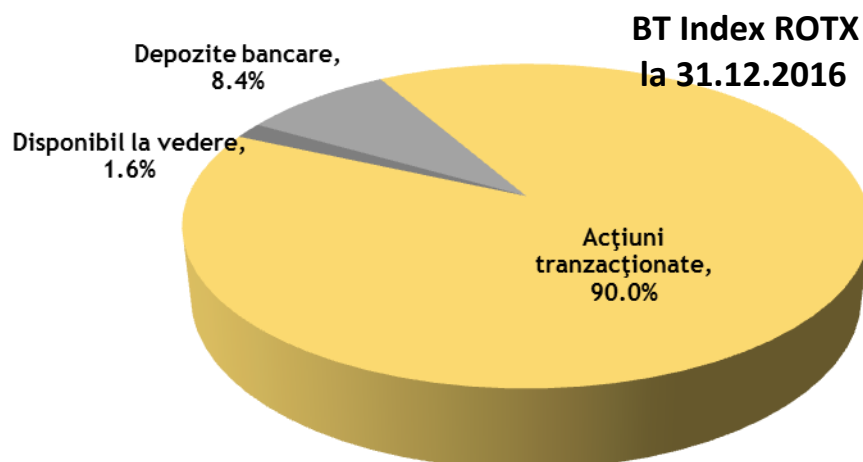
La data de 31 decembrie 2016, structura indicelui\* ROTX este cea din tabelul de mai jos.

Emitent	Număr acțiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
PETROM	56,644,108,335	1.00	0.30	11.66%
BRD SOC GENERALE	696,901,518	1.00	0.40	8.71%
BANCA TRANSILVANIA	3,646,047,792	0.95	0.90	19.55%
TRANSELECTRICA	73,303,142	1.00	0.50	2.81%
Erste Bank	429,800,000	0.17	0.80	19.29%
SNTGN Transgaz SA	11,773,844	1.00	0.50	4.55%
Fondul Proprietatea	10,786,251,902	0.88	1.00	19.84%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.30	7.60%
ELECTRICA	345,939,929	1.00	0.50	5.99%

(\*Sursa date: Site [www.indices.cc](http://www.indices.cc))

### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Pentru atingerea obiectivelor fondului și cu respectarea politicii de investiții a fondului, s-a avut în vedere efectuarea de plasamente, a minim 75% din activele fondului, în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX și construirea unui portofoliului de acțiuni a cărui structură reproduce structura acestui indice.



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 31 decembrie 2016, 90% din activul fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ROTX. Conform Prospectului de emisiune al fondului cu modificările și completările ulterioare, minim 75% din activul fondului reproduce structura indicelui ROTX. Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate (componenta ROTX mai sus și portofoliul BT Index ROMANIA-ROTX mai jos), portofoliul de acțiuni al fondului BT Index ROMANIA-ROTX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ROTX. În permanență, la efectuarea plasamentelor activului fondului care nu a fost investit în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX, se iau în considerare oportunitățile pieței monetare, care ar trebui să aducă un plus de stabilitate.

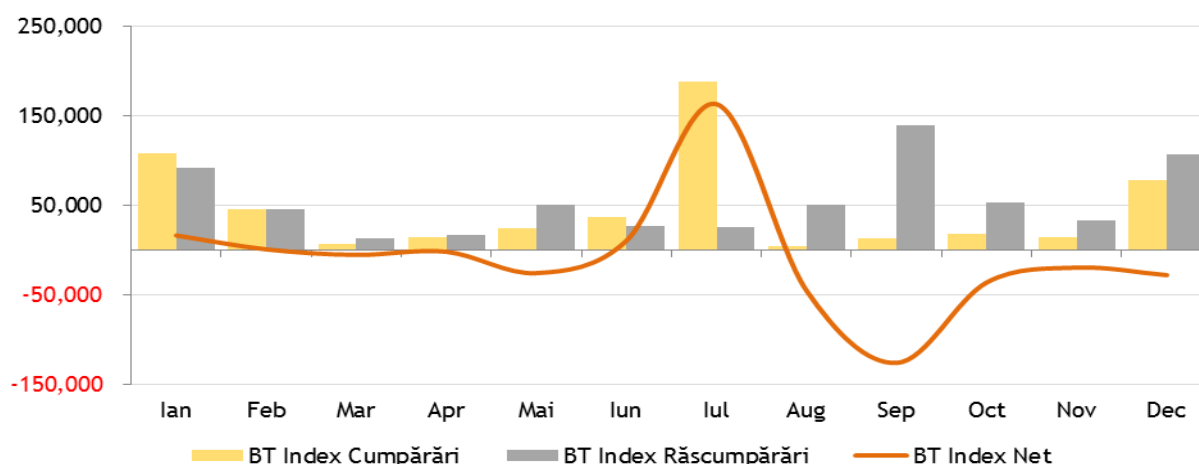
### Principalele dețineri ale BT Index ROTX la 31.12.2016

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere în activ (%)
Fondul Proprietatea	FP	8,796,147	0.795	6,992,937	17.84%
Banca Transilvania	TLV	2,888,868	2.385	6,889,950	17.58%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	54,162	27.825	6,843,699	17.46%
OMV Petrom SA	SNP	15,747,643	0.261	4,110,135	10.48%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	258,328	11.880	3,068,937	7.83%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	107,151	25.000	2,678,775	6.83%
Electrica SA	EL	160,291	13.160	2,109,430	5.38%
SNTGN Transgaz SA	TGN	5,455	294.000	1,603,770	4.09%

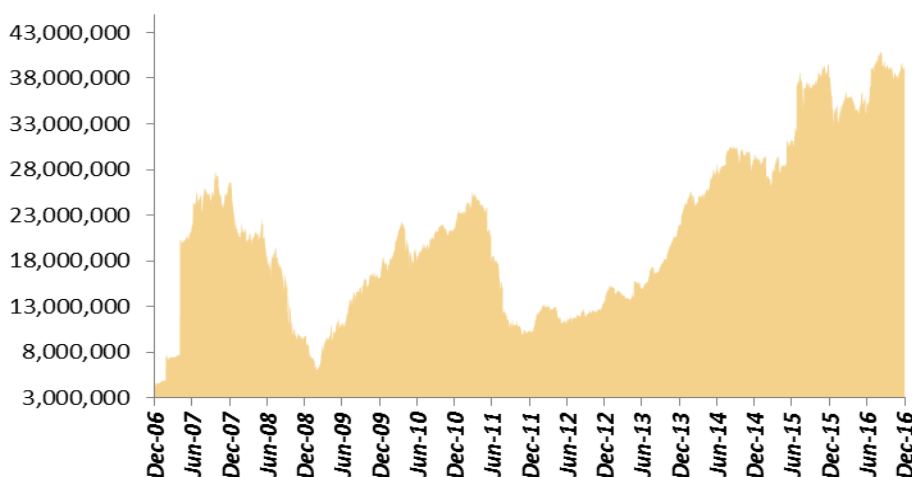
Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere în activ (%)
Transelectrica	TEL	33,965	29.200	991,778	2.53%
					<b>90.02%</b>

### Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2016

Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 39,118,660.97 RON, față de 38,103,168.22 RON la sfârșitul anului 2015, reprezentând o creștere de 2.7%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 3,876,465.53 unități de fond, în scădere cu 2.5% față de 3,973,983.61 la sfârșitul lui 2015. În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Index ROMANIA-ROTX a fost de 556,330.76 unități de fond (5,153,044.89 RON), iar volumul total al răscumpărărilor de 653,848.84 unități de fond (6,164,951.11 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de -97,518.08 unități de fond (-1,011,906.22 RON). În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



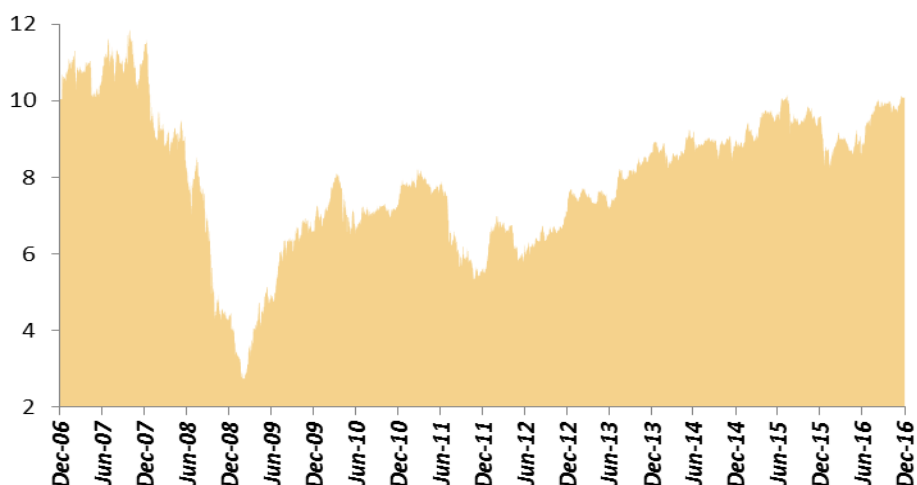
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2016, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 10.09 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 10.09 RON.

#### Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,818,315.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 2,027,399.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 667,338.00 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului este de 61,105.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 38,764,655.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 354,006.00 RON.

#### Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2016, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

##### BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
2,371	1,903	468	28

##### BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	1,519	1,219	300	13
din care, Persoane în funcții de conducere	864	711	153	6



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

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI.

#### **Diverse**

Prin autorizația nr.21 din data de 05.02.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat noul sediu social al BT Asset Management SAI S.A.-societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, adresa acesteia fiind str.Emil Racoviță, nr.22, etaj l+mansardă, Cluj-Napoca, jud.Cluj.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX vor fi auditate de către societatea **PricewaterhouseCoopers Audit SRL**, cu sediul social în București, str.Barbu Văcărescu nr.301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr.J40/17223/1993, cod unic de înregistrare RO4282940.

Componența Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI S.A.- societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX rămâne neschimbată pentru un - nou mandat de 4 ani (2016-2020), respectiv: Runcan Luminița Delia-Președinte, Nistor Gabriela Cristina-Membru, Moisa Tiberiu-Membru.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**JOSAN Dorina Tiberia,**

**Director General**



## Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2016

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			Diferențe	
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total		Valuta
					[1]			[2]	[2]-[1]
<b>I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>		<b>38,166,693.66</b>	<b>100.22%</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,203,611.33</b>	<b>1,036,917.67</b>
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	93.44%	93.28%		35,603,665.06	90.21%	90.02%	35,289,410.16	-314,254.90
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	75.02%	74.90%		28,586,198.82	72.72%	72.56%	28,445,711.07	-140,487.75
1.1.1	- acțiuni	75.02%	74.90%		28,586,198.82	72.72%	72.56%	28,445,711.07	-140,487.75
1.1.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru :	18.42%	18.39%		7,017,466.24	17.49%	17.46%	6,843,699.09	-173,767.15
1.2.1	- acțiuni	18.42%	18.39%		7,017,466.24	17.49%	17.46%	6,843,699.09	-173,767.15
1.2.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse din stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată din stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului. aprobată de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publica Locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	5.36%	5.35%	2,041,137.51	8.42%	8.40%	3,293,653.12	1,252,515.61
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	5.36%	5.35%	2,041,137.51	8.42%	8.40%	3,293,653.12	1,252,515.61
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar	1.38%	1.38%	524,891.09	1.60%	1.59%	624,248.05	99,356.96
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de încasat /majorări capital cu prestație	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	-0.01%	-0.01%	-3,000.00	-0.01%	-0.01%	-3,700.00	-700.00
10.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-3,000.00	-0.01%	-0.01%	-3,700.00	-700.00
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGAȚII</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	<b>63,525.44</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.22%</b>	<b>84,950.36</b>	<b>21,424.92</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	58,410.56	0.15%	0.15%	58,558.38	147.82
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,114.88	0.01%	0.01%	4,664.56	-450.32
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	3,051.42	3,051.42
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	758.44	758.44
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursă)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%	0.00	0.05%	0.05%	17,917.56	17,917.56
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	<b>38,103,168.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.78%</b>	<b>39,118,660.97</b>	<b>1,015,492.75</b>

**Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX: Situația detaliată a activelor la 31/12/2016****I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA****1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**

Emitent	Simbol	Data Ultimei ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală <i>lei</i>	Valoare Acțiune <i>lei</i>	Valoare Totală <i>lei</i>	Pondere în Cap Social Emitent %	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	TLV	30/12/2016	2,888,868	1.0000	2.3850	6,889,950.18	0.079%	17.575%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/12/2016	258,328	1.0000	11.8800	3,068,936.64	0.037%	7.828%
Electrica SA	EL	30/12/2016	160,291	10.0000	13.1600	2,109,429.56	0.046%	5.381%
Fondul Proprietatea	FP	30/12/2016	8,796,147	0.8500	0.7950	6,992,936.87	0.082%	17.838%
OMV Petrom SA	SNP	30/12/2016	15,747,643	0.1000	0.2610	4,110,134.82	0.028%	10.484%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/12/2016	107,151	1.0000	25.0000	2,678,775.00	0.028%	6.833%
SNTGN Transgaz SA	TGN	30/12/2016	5,455	10.0000	294.0000	1,603,770.00	0.046%	4.091%
Transelectrica	TEL	30/12/2016	33,965	10.0000	29.2000	991,778.00	0.046%	2.530%
Total						28,445,711.07		72.559%

**II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU****1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare(zile lucrătoare)**

Emitent	Cod ISIN	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală	Valoare Acțiune	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Totală <i>lei</i>	Pondere în Cap Social Emitent %	Pondere în Act Total OPCVM %
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2016	54,162	0.0000	27.8250	EUR	4.5411	6,843,699.09	0.013%	17.457%
Total								6,843,699.09		17.457%

**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERȚ****IV. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA****V. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU****VI. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERȚ****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE ȘI INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE MENȚIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL ÎN CONTURI CURENTE ȘI NUMERAR****1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei**

Denumire Bancă	Valoare Curentă <i>lei</i>	Pondere în Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	624,021.82	1.592%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	226.23	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%

Piraeus Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-3.700.00	-0.009%
<b>Total</b>	<b>620,548.05</b>	<b>1.583%</b>

**X. DEPOZITE BANCARE****X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denominate în lei**

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Valoare Curentă lei	Pondere în Act Total OPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	29/12/2016	05/01/2017	1,237,800.00	6.88	20.63	1,237,820.63	3.157%
Garanti Bank	22/09/2016	11/01/2017	508,878.96	9.04	912.78	509,791.74	1.300%
Garanti Bank	27/10/2016	25/01/2017	500,162.57	7.52	496.06	500,658.63	1.277%
Garanti Bank	09/11/2016	18/01/2017	500,288.93	6.15	326.01	500,614.94	1.277%
Garanti Bank	08/12/2016	08/02/2017	544,588.63	7.44	178.55	544,767.18	1.390%
<b>Total</b>						<b>3,293,653.12</b>	<b>8.401%</b>

**X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU****X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERȚ****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE ÎN AFARA PIEȚELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ALTELE DECÂT CELE TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT****Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2016**

Denumire Element	Perioada Curentă	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent	Diferențe
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	
Valoare Activ Net	39,118,660.97	38,103,168.22	1,015,492.75
Număr Unități de Fond în Circulație	3,876,465.5316	3,973,983.6146	767,621.2742
Valoare Unitară a Activului Net	10.09	9.59	0.28

**Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Valoare Activ Net	29,456,969.31	38,103,168.22	39,118,660.97
Valoare Unitară a Activului Net	8.93	9.59	10.09

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia,

