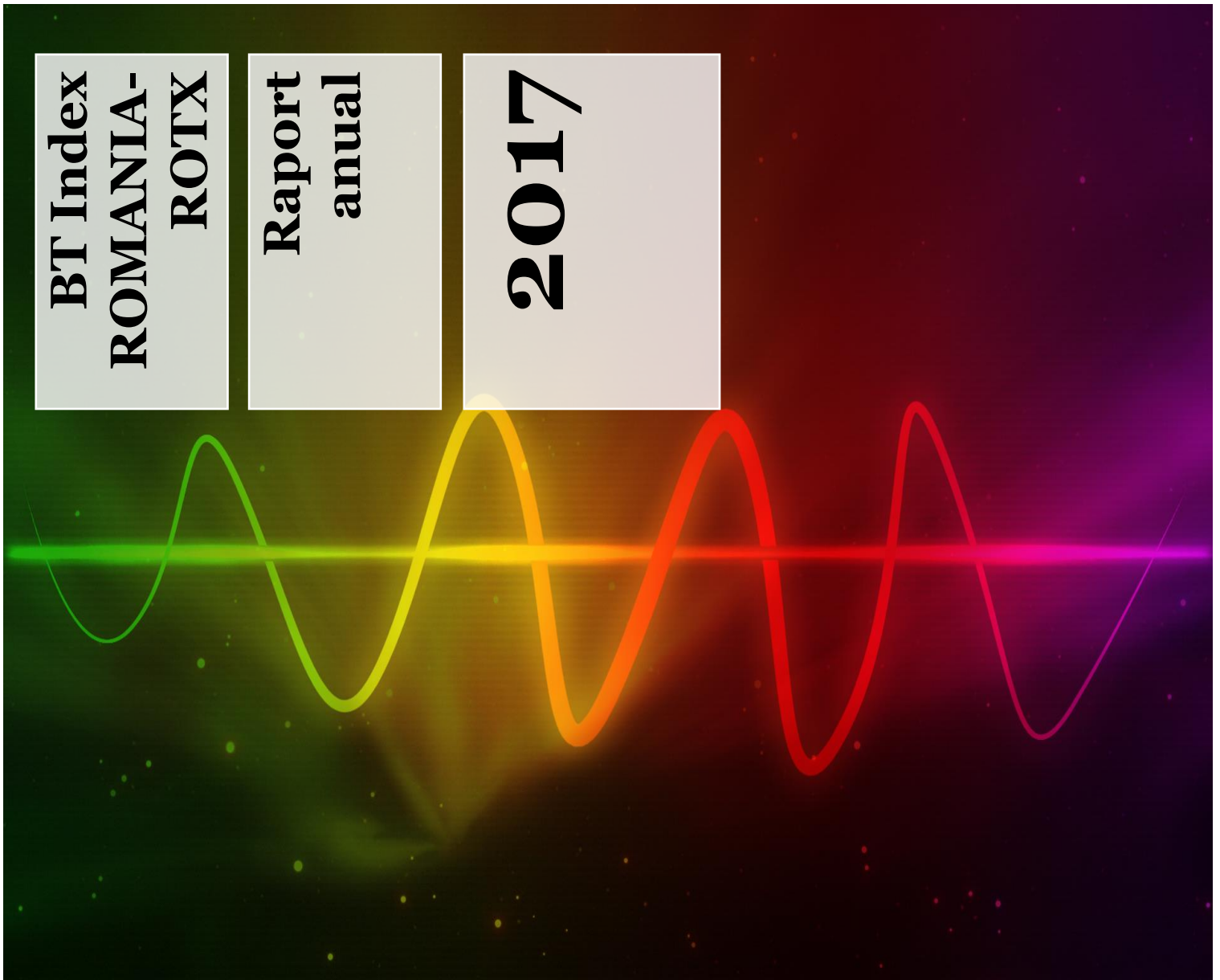


**BT Index
ROMANIA-
ROTX**

**Raport
anual**

2017



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 2017 și evoluția acestuia în cursul anului 2017. 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 CSCo6FDIR/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 PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

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 prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele BT Index ROMANIA-ROTX sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Romanian Traded Index (ROTX). Astfel, minim 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 convenit 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:

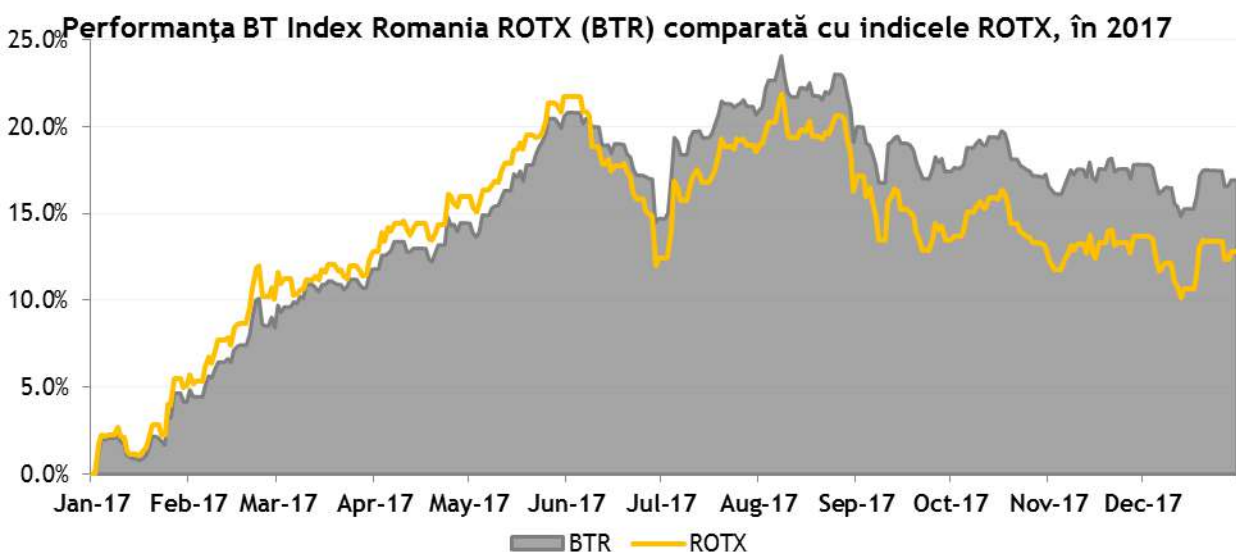
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților 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 - decembrie 2017.



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în cursul anului 2017 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 16.91%, comparativ cu creșterea de 12.78% a indicelui ROTX.

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 protejază 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

Acțiuni:

Trend pozitiv pe indicii bursieri internaționali, atât în semestrul II, cât și per ansamblul lui 2017, cu o serie de noi maxime istorice (exemple: DAX, FTSE100, S&P500), și o volatilitate relativ scăzută la scară istorică. Astfel, indicele pan-european STOXX600 avansează în a doua jumătate a anului cu 3% (respectiv +8% în 2017), indicele austriac ATX cu 10% (respectiv +31% în 2017), indicele german DAX cu 5% (respectiv +13% în 2017), iar piața din UK crește cu 5% (respectiv +8% per ansamblul lui 2017). La nivel sectorial european, materiile prime și tehnologia avansează în 2017 cu 19%, serviciile financiare cu 17%, serviciile și bunurile industriale cu 15%, iar sectorul auto înregistrează o creștere de 13%. Sectorul european de petrol și gaze evoluează pozitiv în semestrul II (+10%), pe fondul revenirilor prețului la țitei în această perioadă (+27%; 60\$/bbl). Piața americană performează pozitiv și în semestrul II, indicele S&P înregistrând o apreciere de 10% (respectiv +19% per ansamblul lui 2017), sub influența trendului puternic de pe sectoarele de tehnologie și IT (+37%), consum și materiale (+21%) sau financiar-bancar (+20%).

Evaluările la final de 2017 pe cei patru indici majori, precum și comparativ cu mediana pe ultimii 25 ani, arată astfel: S&P500 (P/E 22 vs. 19, P/B 3.3 vs. 2.8, Div.Yield 1.9% vs. 1.95%), STOXX600 (P/E 21 vs. 20.5, P/B 1.9 vs. 1.85, Div.Yield 3.25% vs. 3.4%), DAX (P/E 19 vs. 17, P/B 1.85 vs. 1.6, Div.Yield 2.55% vs. 2.75%), FTSE100 (P/E 23 vs. 20, P/B 2.0 vs. 2.15, Div.Yield 4.0% vs. 3.75%). Raportat la ultimul an financiar 2017, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii trei ani (2018-20) sunt estimate a crește cu 40% (S&P500), 50% (STOXX600), 55% (DAX) sau 65% (FTSE100).

Bursa de Valori București, cel puțin la nivelul emitenților majori, a performat mai puțin favorabil în semestrul II, perioadă în care indicele BET s-a depreciat cu 1%. Piața locală (BET-XT) a înregistrat un avans de 14% per ansamblul 2017, cu variații pozitive pe acțiuni precum Alro (+195%), Nuclearelectrica (+65%), Conpet (+61%), Romgaz (+52%) sau Transgaz (+51%). Indicele BET-FI, ce cuprinde cele 5 SIF-uri și FP, a supra-performat în cursul lui 2017 (+33%). Evaluările fundamentale la final de 2017 ale indicelui BET, prin comparație cu mediana pe ultimii 25 ani, sunt următoarele: P/Earnings 9 vs. 11, P/Book 0.95 vs. 0.95, Div.Yield 8.6% vs. 4.2%. Raportat la ultimul an financiar, 2017, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii trei ani (2018-20) sunt estimate a crește cu 6%, iar comparativ cu EPS istoric (ultimii 10 ani), creșterea de profituri pe 2018 este estimată la +30%. Randamentul dividendului pe BET este așteptat să regreseze la 6.0-6.5% în următorii doi ani. Raportat la multiplii fundamentali din CEE (*CECE Extended*) și piețele emergente/de frontieră (*MSCI Emerging&Frontier*), acțiunile locale se tranzacționează cu discount potențial favorabil în perspectivă (-25% pe baza P/E curent și estimat vs. discount istoric de 15%; -45% pe baza EV/EBITDA curent vs. discount istoric de -30%). În cazul pieței austriece, discount-ul mediu față de un mix de evaluări mediane din piețele mature G7 și CEE este de 5%.

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) menține dobânda de politică monetară la nivelul de 0.0%, și anunță reducerea programului de achiziții de bonduri (QE) de la 60 la 30 mld. EUR/lună, cel puțin pentru primele 9 luni din 2018. Programul de relaxare cantitativă ar putea fi diminuat la minimum sau chiar stopat spre final de 2018, în condițiile în care inflația ar reveni la paliere normale (2%), iar creșterea economică robustă din zona euro se consolidează. În același scenariu, post-2018, BCE ar urma doar să reinvestească principalurile ajunse la scadență, fără a mai injecta practic lichiditate primară în piață. Per ansamblu, BCE nu oferă totuși semnale clare privind o potențială inversare vizibilă a politicii monetare pentru 2018.

Un an 2017 cu dobânzi în continuare reduse pe euro, din punct de vedere istoric. Randamentele medii pe bondurile guvernelor din zona euro, pe maturități de 10 și 2 ani, sunt cu 1.35 p.p., respectiv cu 2.3 p.p. sub randamentele pe bondurile americane cu scadențe similare. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro se situează la 1.1%/an, pentru maturitatea de 10 ani, comparativ cu sub 1.0% la final de 2016. Dobânzile pe piața interbancară din zona euro se mențin în teritoriu negativ, iar EURIBOR 6 luni se află cu 2.1 p.p. mai jos față de dobânzile interbancare pe dolar (LIBOR 6 luni), față de un *spread* mediu de doar -0.3 p.p. (istoric pe ultimii 20 ani). Pe termen lung, există riscul ca aceste dobânzi scăzute să se reverseze și normalizeze la niveluri apropiate de mediile istorice neutre. Printre factorii fundamentali care ar putea stimula în acest sens s-ar putea menționa trendul pozitiv de creștere economică sincronizată la nivelul întregii zone euro, presiuni inflaționiste ascunse dinspre indicatori macro *leading*, sau finalul programului de QE al BCE.

Dobânzile mici pe euro probabil au stimulat creditarea bancară a persoanelor fizice (+2.8%), respectiv finanțările pentru companii (+2.9% anualizat). Per ansamblu, creditele acordate sectorului privat sunt în creștere cu 2.8% în 2017, iar depozitele bancare constituite au o dinamică de +5.5% anualizat. Raportul credite/depozite este supra-

unitar (1.2-1.3) la nivelul băncilor din zona euro, ceea ce poate indica în viitor nevoia de creștere a bazei de resurse atrase, posibil cu bonificări de dobândă mai stimulative.

Inflația de bază (exclusiv energie, alimente, alcool sau tutun) din zona euro se consolidează la sub 1.0% anualizat, versus o medie de 1.4% pe ultimii 25 ani, iar rata oficială a inflației pe final de 2017 s-a situat la sub 1.5%. Moneda euro se apreciază față de dolarul american cu 14% în 2017, cursul EUR/USD situându-se pe final de 2017 la maximele ultimilor doi ani, în zona 1.20. Aprecierea euro nu pare a fi favorizată în mod deosebit de către BCE, un euro prea puternic putând inhiba competitivitatea la export a companiilor europene sau revenirea inflației spre 2%. Creșterea economică reală din zona euro a accelerat la +2.5% în 2017, la cel mai bun ritm anual din acest deceniu, iar avansul trimestrial al PIB a fost în general la +0.6%. Activitatea economică și așteptările pe sectoarele de producție, servicii sau construcții din zona euro înregistrează top-uri multianuale în 2017, prin prisma indicatorilor PMI. Dinamica favorabilă pe cererea privată, ordine, angajări sau prețuri poate ascunde presiuni inflaționiste în perspectivă. PMI compozit sugerează o inflație de 2.0-2.5%, acesta fiind un relativ risc pentru strategia monetară neutră a BCE. Vânzările de *retail* avansează cu 3% anualizat spre final de 2017, iar producția industrială crește cu peste 3% anualizat. Condițiile, încrederea mediului de afaceri și percepțiile generale din economia germană (producție, comerț și construcții) se mențin la maximele ultimilor 25 ani, prin prisma indicatorului *IFO Business Climate*, iar avansul PIB real pe Germania este estimat la +2.5% în 2018, peste media de +1.8% din acest deceniu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) operează cea de-a cincea majorare a dobânzii de referință, din ultimii doi ani, urcă moderat proiecțiile pe creșterea PIB și inflație, și anticipează încă trei ajustări în sus a *fed funds rate* în cursul lui 2018 (la momentul respectiv, ar reprezenta o revenire la dobânzile din urmă cu 10 ani). Consensul pe dobânda FED pe termen mediu este astfel de 2.5%. Randamentele pe *US Treasuries* pe 10 ani au rămas în 2017 sub zona de 2.5%/an, iar o zonă de rezistență importantă de urmărit în acest an este cea de 2.65% - pe linia trendului descendent pe dobânzi din ultimii 30-40 ani. *Yield*-urile pe 10 ani ar putea urca în SUA la peste 3.5%/an în scenariul de depășire a acestei zone majore. Diferențialul istoric (ultimii 40 ani) de randament între bondurile americane pe 10 ani și rata FED este de +1.15 p.p.

Rata anuală a inflației se menține la un nivel neutru de 2.1%, iar inflația de bază (ex-volatile) la 1.8%. Avansul anualizat al câștigului salarial mediu orar se consolidează la +2.5% (sub dinamica de 3.0-3.5% de acum zece ani), iar rata șomajului tinde către nivelul de 4% de la începutul anilor '2000. Locurile de muncă nou-create în economia americană continuă să crească la o rată rezonabilă, de 170.000/lună în medie per ansamblul lui 2017. În acest deceniu, doar 2010 și 2011 au consemnat medii mai puțin favorabile decât acest an, semn că piața forței de muncă din SUA s-ar putea apropia de *cvasi-full employment*. Avansul anualizat al PIB real în SUA se situează în jur de +3.0% în ultimele două trimestre din 2017, iar estimările de creștere economică pe următoarele trimestre se poziționează între +2.2-2.8%. Încrederea consumatorilor americani se menține la niveluri ridicate, starea bună a pieței muncii, a economiei sau a pieței de capital ajutând în acest sens. Totodată, vânzările de *retail* avansează cu 5% în 2017, iar optimismul managerilor din economia reală rămâne la paliere destul de robuste. Finalul lui 2017 aduce și finalizarea procesului de legiferare a reformei de relaxare fiscală din SUA (printre altele, diverse reduceri de taxe, sau impozit pe profit pentru companiile americane la 21% de la 35%).

Macro România:

BNR menține dobânda de politică monetară la nivelul de 1.75%, referința fiind înghețată la acest nivel de peste doi ani. Este posibil ca acest nivel să constituie minimul acestui ciclu monetar, inclusiv pe fondul anticipărilor de revenire a inflației. Estimările în acest sens pe dobânda BNR în 2018 sunt pentru 2.75%. Rata anuală a inflației pe final de an avansează la +3.3%, la cel mai înalt nivel din ultimii patru ani, majoritar sub influența componentelor alimentare și nealimentare (ambele peste +4.0%), prețurile la servicii fiind *flat* în ultimul an. Dobânzile pe piața monetară cresc în semestrul II, respectiv la 1.6-2.3%/an pe scadențele de 1-12 luni, revenind astfel la paliere normale - moderat peste dobânda BNR. ROBOR 6 luni are *spread* istoric de +0.5 p.p. față de rata BNR. Creditarea sectorului privat avansează cu peste 5% în 2017, iar finanțările în lei acordate persoanelor fizice își mențin ritmul de creștere de peste 20%. Ponderea creditorilor în moneda locală ajunge la 63% din total. Soldul conturilor și depozitelor bancare își conservă un avans de peste 10%, iar raportul credite/depozite coboară la nivelul de 0.77.

Creșterea PIB real în primele trei trimestre a fost de +7.0% anualizat. Datele sunt mai favorabile decât așteptările generale, dar posibil nesustenabile la astfel de rate în perspectivă, prin prisma numeroaselor provocări – impact incert al modificărilor fiscale, deprecierea leului, posibile aplatizări ale veniturilor reale disponibile, costuri de finanțare probabil în creștere pentru guvern și sectorul privat, sau deficite gemene (bugetar, cont curent) în creștere în acest ciclu. Industria, cu o pondere de 23% la formarea PIB, a avut o contribuție de +1.8% la creșterea PIB din primele trei trimestre. Sectorul de IT și telecom, cu o pondere de 6% la formare, a avut o contribuție de +1.6% la creșterea economică. Nu în cele din urmă agricultura, cu o pondere de 5% la formare, a avut o contribuție de +1.1% la creștere. Consumul privat a avut o contribuție dezzechilibrată de +6.1% la creșterea PIB de +7%, iar investițiile doar +0.8%. Dinamica PIB real este așteptată să se normalizeze la +3.0-3.5% în următorii ani.

Un an 2017 marcat de instabilitate politică, cu două guverne, și incertitudini în programul de guvernare și politicile fiscale. În aceste condiții, randamentele la obligațiunile de stat pe 10 ani au urcat la 4.3%/an, cu peste 0.8 p.p. față de anul anterior. Dinamica este una relativ normală, pe fondul creșterii inflației (nevoia de randamente real pozitive) și accelerării creșterii economice (relativă supra-încălzire), dar conține probabil și elemente negative care vin din creșterea dezechilibrelor macro locale. Fitch a menținut ratingul României la BBB-, cu *outlook* stabil, susținut de nivelul moderat al datoriei publice de 38% din PIB la final de 2017, sub mediana de 41% pentru alte țări cu rating similar; Fitch apreciază că măsurile fiscale prociclice reprezintă un risc pentru stabilitatea macroeconomică; pentru 2018-2019, deficitul bugetar este estimat la 3.4% (în creștere față de 2017).

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 revizuirii 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, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansată de Bursa de Valori din Viena, www.indices.cc

La data de 31 decembrie 2017, structura indicelui* ROTX este cea din tabelul de mai jos. În cursul anului 2017, au avut loc două modificări în structura indicelui: Erste Bank este eliminată, nefiind înlocuită cu o altă acțiune; s-a adăugat ulterior Digi Communications.

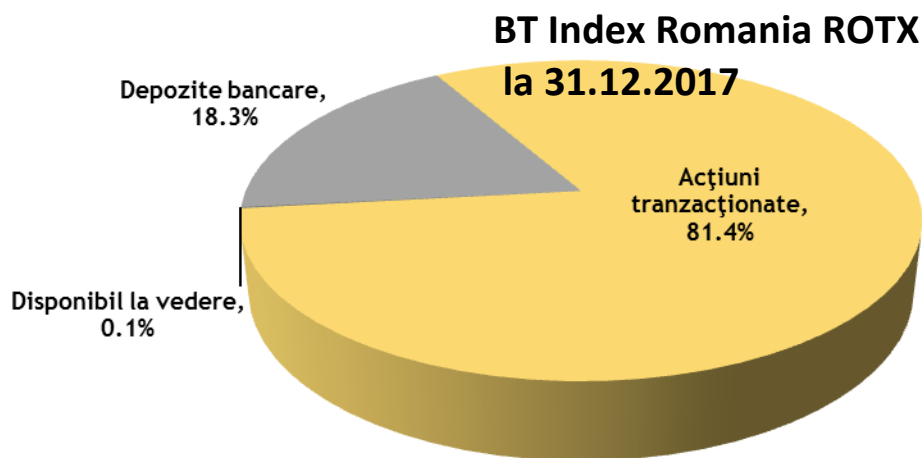
Structura indicelui ROTX la 31.12.2017

Emitent	Numar acțiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
PETROM	56,644,108,335	1.00	0.30	16.19%
BRD SOC GENERALE	696,901,518	1.00	0.40	11.98%
BANCA TRANSILVANIA	4,341,435,921	0.64	1.00	19.72%
TRANSELECTRICA	73,303,142	1.00	0.40	2.40%
SNTGN Transgaz SA	11,773,844	1.00	0.50	7.53%
Fondul Proprietatea	10,074,080,746	0.76	0.90	19.84%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.30	12.06%
ELECTRICA	345,939,929	1.00	0.40	5.21%
Digi Communications N.V.	100,000,000	1.00	0.40	5.07%

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

Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Pentru atingerea obiectivelor fondului și cu respectarea politicii de investiții a fondului, s-a avut în vedere efectuarea de plasamente, a minim 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 2017, 81% 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 Romania ROTX la 31.12.2017

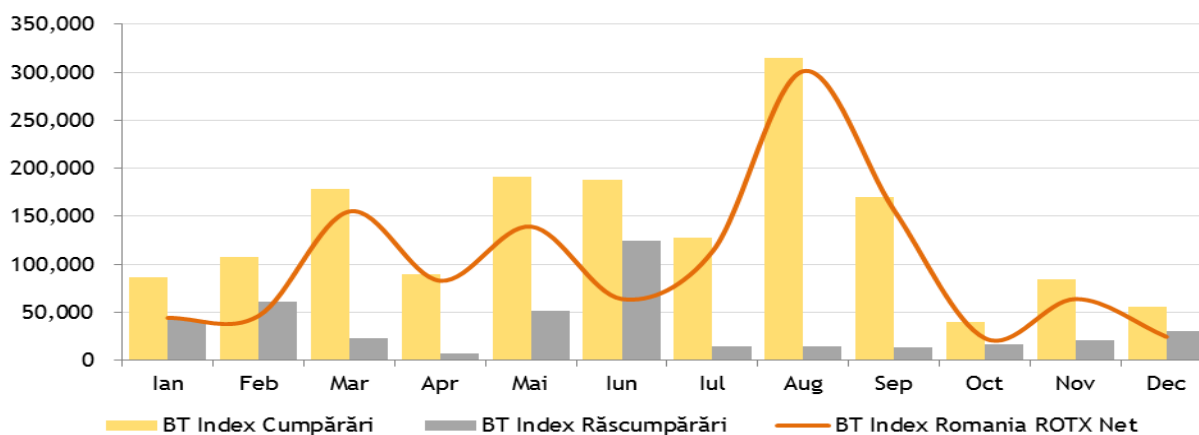
Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere in activ
Fondul Proprietatea	FP	11,238,927	0.86	9,710,433	16.14%
Banca Transilvania	TLV	4,531,862	2.13	9,652,866	16.04%
OMV Petrom SA	SNP	27,716,560	0.29	7,926,936	13.18%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	188,591	31.30	5,902,898	9.81%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	454,668	12.90	5,865,217	9.75%
SNTGN Transgaz SA	TGN	9,602	384.00	3,687,168	6.13%
Electrica SA	EL	225,696	11.30	2,550,365	4.24%
Digi Communications N.V.*	DIGI	65,241	38.00	2,479,158	4.12%
Transelectrica	TEL	47,824	24.55	1,174,079	1.95%
					81.36%

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în anul 2017

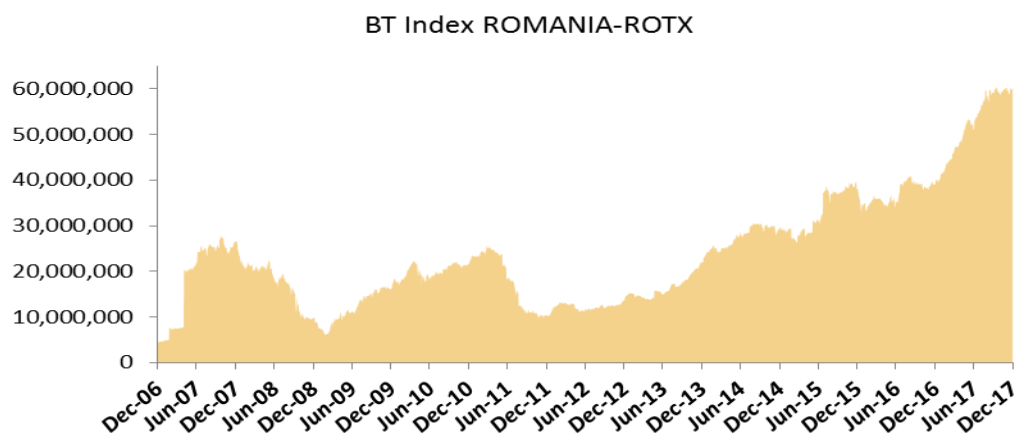
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2017 a fost de 60,054,998.42 RON, față de 39,118,660.97 RON la sfârșitul anului 2016, reprezentând o creștere de 53.5%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2017 a fost de 5,091,011.07 unități de fond, în creștere cu 31.3% față de 3,876,465.53 la sfârșitul anului 2016.

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

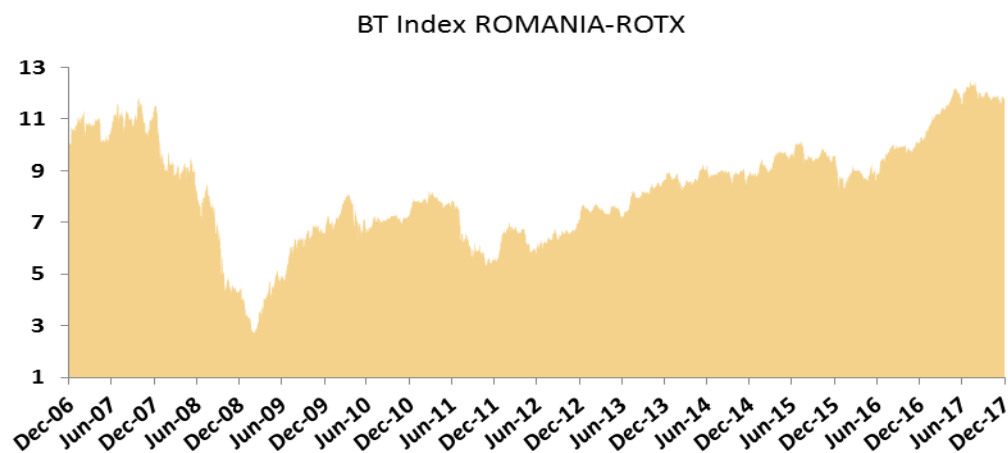
În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Index ROMANIA-ROTX a fost de 1,633,382.57 unități de fond (19,168,508.61 RON), iar volumul total al răscumpărărilor de 418,837.03 unități de fond (4,815,794.62 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de 1,214,545.54 unități de fond (14,352,713.99 RON). În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



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



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



La data de 31 decembrie 2017, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în

vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 11.796 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 11.796 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 7,721,358.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 6,583,623.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 940,686.00 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului este de 73,299.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 50,910,111.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 9,144,888.00 RON.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2017, 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 2017

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
2,897	2,327	569	32

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2017 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	1,961	1,551	410	15
din care, Persoane în funcții de conducere	1,019	780	239	7

BT Asset Management SAI - Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2017 pentru Personalul identificat

Remunerație variabilă brută acordată în numerar mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente mii lei
410	0	0	0

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.

Informatii privind tranzactiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr.2365/2015

În anul 2017, Fondul BT Index Romania-ROTX nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

Diverse

Prin autorizația nr.72, din data de 05/04/2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat următoarele modificări a documentelor constitutive ale fondului (după caz, Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli, Contract de distribuție încheiat cu Banca Transilvania) ale Fondului deschis de investiții BT Index Romania-ROTX, respectiv :

1. modificarea numărului de zecimale folosit la evaluarea valorii unei unități de fond, a prețului de emisiune respectiv a prețului de răscumpărare de la 2 zecimale la 3 zecimale.
Astfel, valoarea unei unități de fond, prețul de emisiune, respectiv prețul de răscumpărare se calculează cu 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.
2. modificarea documentelor fondurilor ca urmare a extinderii posibilității Băncii Transilvania de a realiza distribuția unităților de fond prin internet, respectiv prin <<**Internet Banking si Aplicatia Banca Transilvania**>>(denumit în continuare și **Serviciul ElectronicBT**) și pentru investitorii fondului persoane juridice rezidente care au cont bancar deschis în Banca Transilvania și care sunt utilizatori ai **Serviciului ElectronicBT**.
Astfel, distribuția de unități de fond ale fondurilor prin **Serviciul ElectronicBT**, (i) se efectuează, dacă este cazul, cu respectarea, regimului semnăturilor multiple în raport cu **Serviciul ElectronicBT** situație în care, se vor accepta doar operațiunile aprobate cu toate semnăturile necesare, (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond, obținerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție, respectiv obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond, (iii) în cazul investitorilor persoane juridice rezidente, este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca și împuternicit atât pe contul de investiție la fond, cât și pe contul curent deschis în Banca Transilvania, al respectivei persoane juridice.
3. modificarea regulilor de evaluare a instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014, respectiv evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg Finance L.P.
4. menționarea faptului că, în vederea susținerii activității fondului, BT Asset Management SAI, va putea prelua o parte din cheltuielile cu auditul financiar al fondului.

Modificările autorizate prin autorizația anterior amintită, au intrat în vigoare începând cu data de 17.04. 2017.

În ședința din data de 20.06.2017, Consiliul de administrație al BT Asset Management SAI, a hotărât modificarea structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI astfel: Director General -Bernat Aurel, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI, Director General Adjunct –Josan Dorina Tiberia, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI, respectiv Director General Adjunct-Dascal Sergiu Dan, autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizatia nr.239. din data de 27.10.2017.

Prin Autorizatia nr.185 din 22.08.2017, Dl.Cucos Doru Alin a fost autorizat de catre ca Autoritatea de Supraveghere Financiară in functia de persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului in cadrul BT Asset Management SAI, atributiile aferente functiei de risc in cadrul AFIA fiind exercitate de catre acestea incepand cu data autorizarii BT Asset Management SAI ca si AFIA.

Prin Autorizatia nr.168 din data de 04.08.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea documentelor constitutive (respectiv Contract de Depozitare, Prospect de emisiune, Reguli)a Fondului deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX, ca urmare a recomandărilor A.S.F. și a alinierii la cerințele Regulamentului delegat (UE) nr.438/2016.

BT Asset Management SAI S.A.
BERNAT Aurel,
Director General

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2017

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2017

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta lei	% din activul net	% din activul total	Valuta lei	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.22%	100.00%	[1] 39,203,611.33	100.18%	100.00%	[2] 60,163,935.70	[2]-[1] 20,960,324.37
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.21%	90.02%	35,289,410.16	81.51%	81.36%	48,949,120.65	13,659,710.49
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:	72.72%	72.56%	28,445,711.07	81.51%	81.36%	48,949,120.65	20,503,409.58
1.1.1	- actiuni	72.72%	72.56%	28,445,711.07	81.51%	81.36%	48,949,120.65	20,503,409.58
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru :	17.49%	17.46%	6,843,699.09	0.00%	0.00%	0.00	-6,843,699.09
1.2.1	- actiuni	17.49%	17.46%	6,843,699.09	0.00%	0.00%	0.00	-6,843,699.09
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2017

3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	8.42%	8.40%		18.33%	18.29%		11,006,736.09	7,713,082.97
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.42%	8.40%		18.33%	18.29%		11,006,736.09	7,713,082.97
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat membru	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat tert	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata stat tert	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	1.60%	1.59%		0.12%	0.12%		71,128.42	-553,119.63
7	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.1	- Titluri de statincli ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	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
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.)								
10	.din care	-0.01%	-0.01%		0.23%	0.23%		136,950.54	140,650.54
10.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%		-0.06%	-0.06%		-34,313.00	-30,613.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.29%	0.28%		171,263.54	171,263.54
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.22%	0.22%		0.18%	0.18%		108,937.28	23,986.92
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		0.15%	0.15%		89,560.28	31,001.90
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		0.01%	0.01%		6,863.24	2,198.68
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		2,160.51	2,160.51
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		0.01%	0.01%		4,684.51	1,633.09
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		623.81	-134.63
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.05%	0.05%		0.01%	0.01%		5,044.93	-12,872.63
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.78%		100.00%	99.82%		60,054,998.42	20,936,337.45

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2017

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația detaliată a activelor la 31/12/2017

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

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

Emitent	Simbol	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala <i>lei</i>	Valoare Actiune <i>lei</i>	Valoare Totala <i>lei</i>	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	TLV	29/12/2017	4,531,862	1.0000	2.1300	9,652,866.06	0.105%	16.044%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	29/12/2017	454,668	1.0000	12.9000	5,865,217.20	0.065%	9.749%
Digi Communications N.V.*	DIGI	29/12/2017	65,241	0.0100	38.0000	2,479,158.00	0.009%	4.121%
Electrica SA	EL	29/12/2017	225,696	10.0000	11.3000	2,550,364.80	0.065%	4.239%
Fondul Proprietatea	FP	29/12/2017	11,238,927	0.5200	0.8640	9,710,432.93	0.120%	16.140%
OMV Petrom SA	SNP	29/12/2017	27,716,560	0.1000	0.2860	7,926,936.16	0.049%	13.176%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	29/12/2017	188,591	1.0000	31.3000	5,902,898.30	0.049%	9.811%
SNTGN Transgaz SA	TGN	29/12/2017	9,602	10.0000	384.0000	3,687,168.00	0.082%	6.129%
Transelectrica	TEL	29/12/2017	47,824	10.0000	24.5500	1,174,079.20	0.065%	1.952%
Total						48,949,120.65		81.360%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	TipIF	Simbol/ISIN	Valoare Unitara	NumarIF	Valoare Totala RON	PondereIn CSc/TObgEm %	PondereIn ActTotOPCVM %
OMV Petrom SA	ACT	SNP	0.0000	4,409	1,238.93	0.0000%	0.000%
Transelectrica	ACT	TEL	24.9577	8,955	223,496.10	0.012%	0.000%
SNTGN Transgaz SA	ACT	TGN	387.0000	71	27,477.00	0.001%	0.000%
Fondul Proprietatea	ACT	FP	0.8600	119,853	103,073.58	0.001%	0.171%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	ACT	SNG	31.0000	1,387	42,997.00	0.0004%	0.072%
Electrica SA	ACT	EL	11.4780	18,865	216,532.90	0.006%	0.360%
Digi Communications N.V.*	ACT	DIGI	37.0189	4,958	-183,539.60	0.001%	-0.305%
Banca Transilvania	ACT	TLV	2.1350	126,908	-270,948.59	0.003%	-0.450%
BRD-Groupe Societe Generale	ACT	BRD	12.8059	854	10,936.22	0.0001%	0.018%
Total					171,263.54		0.285%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in lei

Denumire	Valoare Curenta <i>lei</i>	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca		
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	0.000%
SSIF Alpha Finance	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo S.P.A.	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	6,614.75	0.011%
Banca Transilvania	64,413.67	0.107%

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2017

Banca Transilvania	100.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-34,313.00	-0.057%
Total	36,815.42	0.061%

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	28/12/2017	03/01/2018	400,000.00	7.78	31.11	400,031.11	0.665%
Banca Transilvania	29/12/2017	05/01/2018	250,000.00	6.94	20.83	250,020.83	0.416%
Garanti Bank	16/11/2017	11/01/2018	1,500,000.00	73.97	3,402.74	1,503,402.74	2.499%
Garanti Bank	05/12/2017	18/01/2018	1,000,000.00	49.32	1,331.51	1,001,331.51	1.664%
Garanti Bank	07/12/2017	09/03/2018	1,008,985.39	64.96	1,624.05	1,010,609.44	1.680%
Garanti Bank	27/12/2017	29/03/2018	1,062,013.10	72.74	363.70	1,062,376.80	1.766%
Garanti Bank	28/12/2017	03/01/2018	1,246,225.35	25.61	102.43	1,246,327.78	2.072%
Piraeus Bank	29/03/2017	29/03/2018	1,000,000.00	52.78	14,672.22	1,014,672.22	1.687%
Piraeus Bank	07/12/2017	11/01/2018	1,003,503.06	50.18	1,254.38	1,004,757.44	1.670%
Piraeus Bank	21/12/2017	18/01/2018	1,506,312.76	83.68	920.52	1,507,233.28	2.505%
Piraeus Bank	28/12/2017	25/01/2018	1,005,771.79	50.29	201.15	1,005,972.94	1.672%
Total						11,006,736.09	18.295%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2017

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2017	31.12.2016	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	60,054,998.42	39,118,660.97	20,936,337.45
Numar Unitati de Fond in Circulatie	5,091,011.0674	3,876,465.5316	767,621.2742
Valoare Unitara a Activului Net	11.796	10.09	0.280

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

Denumire Element	An T-2 31.12.2015	An T-1 31.12.2016	An T 31.12.2017
Valoare Activ Net	38,103,168.22	39,118,660.97	60,054,998.42
Valoare Unitara a Activului Net	9.59	10.09	11.796

Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,

