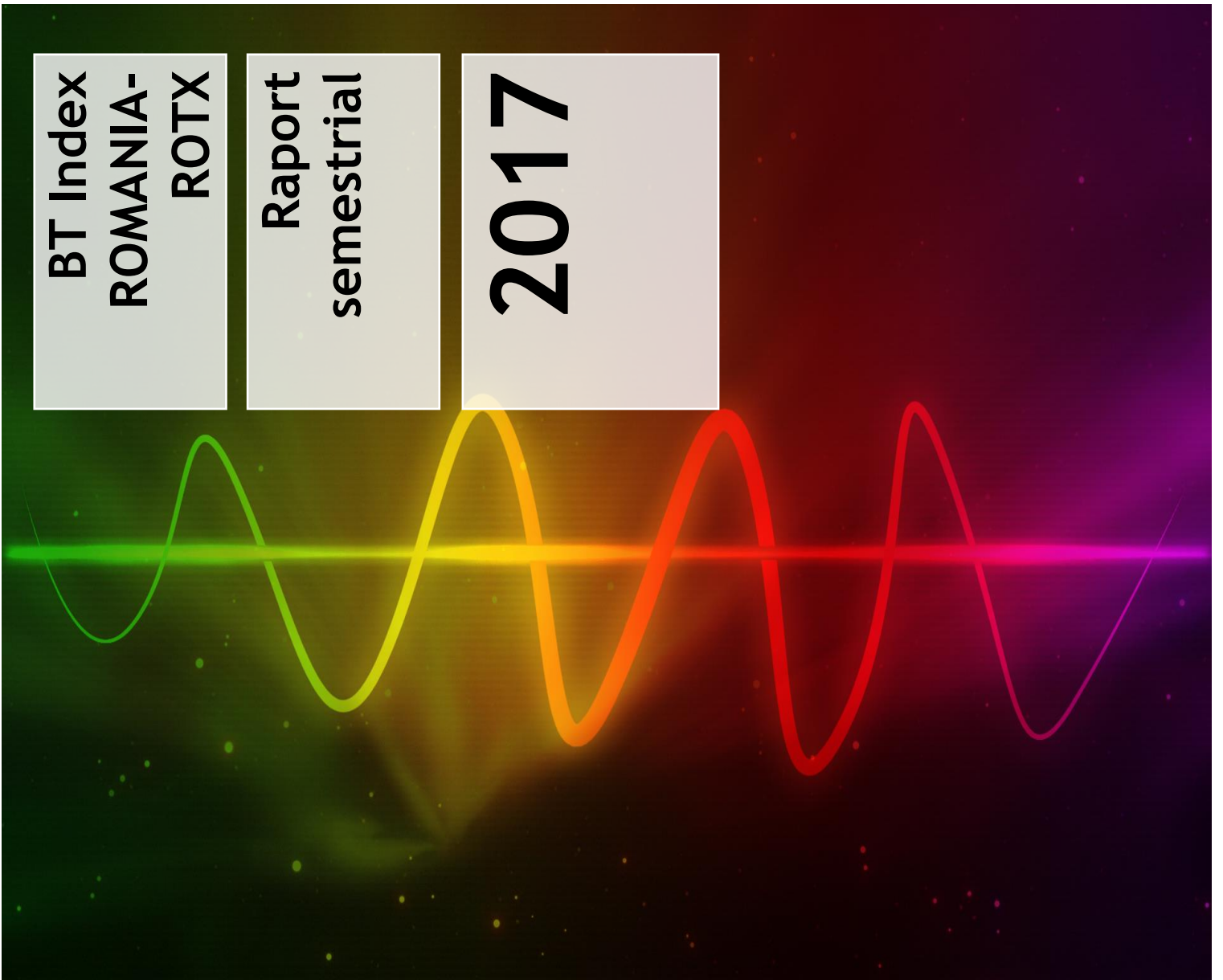


**BT Index
ROMANIA-
ROTX**

**Raport
semestrial**

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 30 iunie 2017 și evoluția acestuia în primul semestru din 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 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 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.

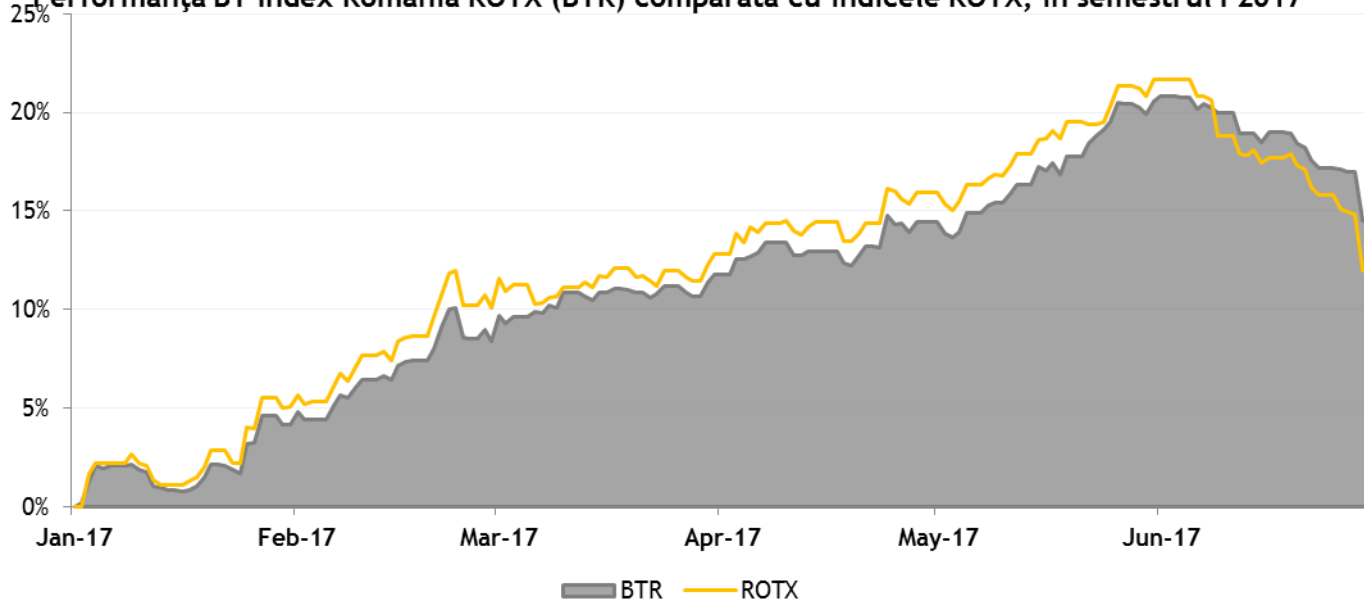
Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

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 - Iunie 2017.

Performanța BT Index Romania ROTX (BTR) comparată cu indicele ROTX, în semestrul I 2017



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în cursul semestrului I 2017 au avut o evoluție relativ similară cu indicele ROTX, diferențele apărând datorită componentei de depozite bancare și a dividendelor. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează un avans de 14.70%, comparativ cu creșterea de 12.44% 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 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

În semestrul I 2017, indicii bursieri internaționali s-au înscris pe un trend pozitiv, cu o serie de noi maxime istorice (exemple: DAX, FTSE100, S&P500), fiind o perioadă caracterizată de volatilitate relativ scăzută. Astfel, indicele pan-european STOXX600 avansează în această primă jumătate de an cu 5% (respectiv +15% în ultimele 12 luni), indicele austriac ATX cu 19% (respectiv +48% în ultimele 12 luni), indicele german DAX cu 7% (respectiv +27% în ultimele 12 luni), iar piața din UK crește cu 2% (respectiv +12% per ansamblul ultimelor 12 luni). La nivel sectorial european, serviciile financiare avansează cu 15%, tehnologia cu 14%, iar sectorul bancar, serviciile și bunurile industriale sau bunurile personale și casnice cresc fiecare cu câte 11%; sectorul european de petrol și gaze performează cel mai slab în acest prim semestru, cu -11%, pe fondul evoluției descendente a prețului la țitei (-19%; 46\$/bbl), iar sectorul de retail și media scad fiecare cu câte 3%. Piața americană performează și în acest semestru, indicele S&P înregistrând o apreciere de 8% (respectiv +15% per ansamblul ultimelor 12 luni), sub influența trendului puternic de pe sectoarele de tehnologie (NASDAQ 100 +16%).

Evaluările curente pe cei patru indici majori, precum și comparativ cu media, respectiv mediana pe ultimii 25 ani, arată astfel: S&P500 (P/E 21.5 vs. 20/19, P/B 3.1 vs. 2.9/2.8, Div.Yield 2.0% vs. 2.0%/1.95%), STOXX600 (P/E 24.5 vs. 23/19, P/B 1.85 vs. 1.85/1.8, Div.Yield 3.35% vs. 3.4%/3.35%), DAX (P/E 20 vs. 23/17, P/B 1.75 vs. 1.7/1.6, Div.Yield 2.7% vs. 2.75%/2.65%), FTSE100 (P/E 32 vs. 26/20, P/B 1.85 vs. 2.5/2.2, Div.Yield 4.15% vs. 3.3%/3.3%). Raportat la ultimul an financiar 2016, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii trei ani (2017-19) sunt estimate a crește cu 34% (S&P500), 77% (STOXX600), 64% (DAX), -11% (FTSE100). Comparativ cu EPS istoric (ultimii 10 ani), creșterea de profituri pe 2017 este estimată la +44% (S&P500), +43% (STOXX600), +87% (DAX), +46% (FTSE100).

Bursa de la București a performat favorabil în semestrul I 2017, indicele BET-XT apreciindu-se cu 11% (respectiv +22% în ultimele 12 luni), cu variații pozitive pe acțiuni precum Nuclearelectrica (+40%), Conpet (+40%), Transgaz (+36%), Medlife (+36%) sau Teraplast (+28%). Aproximativ 90% din acțiunile componente ale indicelui BET-XT au fost în teritoriu pozitiv în acest semestru, iar piața locală a urcat la maximele ultimilor nouă ani. Evaluările fundamentale curente ale indicelui BET, prin comparație cu media, respectiv mediana pe ultimii 25 ani, sunt următoarele: P/E 11 vs. 29/11.5, P/B 0.95 vs. 1.2/0.95, Div.Yield 6.5% vs. 3.9%/4.1%. Raportat la ultimul an financiar 2016, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii trei ani (2017-19) sunt estimate a crește cu 42%, iar comparativ cu EPS istoric (ultimii 10 ani), creșterea de profituri pe 2017 este estimată la +23%. Randamentul dividendului pe BET este așteptat să regreseze la o medie de 4.6% în următorii trei ani. Raportat la multiplii fundamentali mediani din CEE, acțiunile locale se tranzacționează cu discount (-15%), respectiv beneficiază de un randament al dividendelor mai mare cu 20%. În cazul pieței austriece, discount-ul mediu față de un mix de evaluări mediane din piețele mature G7 și CEE este de 5-10%, iar randamentul dividendului este mai scăzut cu 10-15%.

Banca Centrală Europeană (BCE) menține dobânda de politică monetară la nivelul de 0.0%/an în primul semestru din acest an, respectiv continuă programul de *quantitative easing* (QE) la nivelul de 60 mld. euro/lună. Se anticipează că nicio decizie majoră de politică monetară nu va fi luată mai devreme de trimestrul IV din acest an, când teoretic este prevăzut a se încheia și QE-ul. Anticipările generale indică normalizarea graduală a politicii monetare începând cu 2018, inclusiv cu posibile majorări ale dobânzii de referință. Randamentele pe bonurile corporative riscante (rating-uri *non-investment grade*) în euro coboară în acest semestru la noi minime istorice, respectiv în medie cu peste 0.50 p.p. față de finalul lui 2016, în contrast cu ușoarele reveniri pe randamentele suverane (*ECB All Euro Area Government* la 10 ani urcă la 1.15% comparativ cu 0.95% la final de 2016). Dobânzile pe piața interbancară din zona euro (EURIBOR) rămân în teritoriu negativ în acest semestru, pe toate scadențele, factor ce probabil a stimulat creditarea bancară a sectorului privat (persoane fizice și companii), care avansează cu 2.6% anualizat. Moneda euro se apreciază față de dolar cu 9%, cursul EUR/USD situându-se pe final de semestru la maximele ultimului an, în zona 1.14. Rata anuală oficială a inflației urcă la 1.3%, după ce în cursul semestrului a atins și nivelul de 2.0%, un maxim al ultimilor patru ani. Dinamica inflației de bază, excluzând elementele volatile (alimente & energie), s-a situat la 1.1% anualizat, în relativă creștere față de finalul lui 2016. Creșterea economică reală din zona euro pe primul trimestru se situează la +0.6%, într-un ritm apropiat de dinamica PIB-ului din ultimii doi ani, momentan fără semnale de accelerare. Avansul anualizat se poziționează la +1.9%, în relativ progres în

ultimele trimestre. Optimismul privind perspectivele economice pe sectoarele de producție și servicii europene se menține totuși la maximele ultimilor trei ani. Totodată, încrederea consumatorilor din zona euro se află la nivele atinse ultima dată în 2007 și 2001, probabil și pe fondul scăderii șomajului (la minimum ultimilor 8 ani). Condițiile și percepțiile generale din economia germană (producție, comerț și construcții) urcă la maximele ultimilor 25 ani, prin prisma indicatorului *IFO Business Climate*, iar avansul PIB real pe Germania este estimat la +1.8% în 2017, peste media de +1.3% din ultimii cinci ani.

Federal Reserve (FED) operează în acest semestru două majorări de dobândă, până la nivelul de 1.0-1.25%/an, anticipând o politică monetară mai restrictivă. Se anticipează o nouă urcare a *fed funds rate* în partea a doua a acestui an (până la 1.5%/an), dacă economia performează și inflația revine stabil peste 2%. Inflația s-a temperat în SUA în partea a doua a semestrului, ritmul anual reducându-se de la 2.7% la 1.9% (ex alimente și energie a scăzut la 1.7% de la 2.3%). FED anticipează probabil că șomajul mic, aflat la minimele ultimilor zece ani, va genera presiuni salariale. 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 probabil va tinde către nivelul de 4% de la începutul anilor '2000. Avansul anualizat al PIB real în SUA se situează la +2.1% după primul trimestru din acest an, iar estimările de creștere economică pe următorii trei ani sunt la 2.2-2.3%. Încrederea consumatorilor avansează la paliere ridicate, la maximele ultimilor 16 ani, apropierea de *full employment* din economie și piața de acțiuni americană la maxime contribuind în acest sens. Locurile de muncă nou-create în economia americană continuă să crească la o rată rezonabilă, de 190.000/lună în medie. Semnalele dinspre piața de bonduri guvernamentale americane sunt divergente în acest semestru, în sensul în care pare a nu se anticipa o creștere economică sau inflație în accelerare pe termen lung. Randamentele la 10 ani se reduc moderat la 2.3%/an de la 2.45%/an pe final de 2016, respectiv se observă reducerea diferențialului de dobândă între bondurile pe 10 ani și cele pe 2 ani, la sub 1 p.p. (minimele ultimilor 9 ani), ceea ce poate pune sub semnul întrebării corectitudinea deciziilor FED. Promisiunile noii administrații prezidențiale americane, de implementare a unei politici bugetare expansive sau a unei politici fiscale laxă, cu stimuli fiscali pentru companii, pare a fi privită cu circumspecție în acest context de pe piața bondurilor guvernamentale.

BNR menține dobânda de politică monetară la nivelul de 1.75%/an, referința fiind înghețată la acest nivel de doi ani. Este posibil ca acest nivel să constituie minimum acestui ciclu monetar, inclusiv pe fondul anticipărilor de revenire a inflației. Rata anuală a inflației pe final de semestru avansează la +0.85%, de la -0.7% în urmă cu un an, majoritar sub influența componentei alimentare (+2.8%) și a disipării efectelor tăierilor anterioare de TVA. Creditarea bancară avansează cu peste 3% anualizat, spre final de semestru (mai), tonusul cel mai favorabil înregistrându-se pe componenta persoanelor fizice (în lei, +21% anualizat). Ponderea creditelor în lei ajunge la 59% din total sold. Valoarea conturilor și depozitelor bancare urcă cu peste 9% anualizat, iar raportul credite/depozite per ansamblul sistemului bancar local se consolidează la 0.80. Creșterea PIB real în trimestrul I este de +1.7% față de trimestrul anterior, respectiv de +5.6% anualizat. Industria a contribuit cu 1.5% la creșterea PIB (respectiv contribuție la formare de 23%), iar IT-ul & comunicațiile cu 0.9% (respectiv contribuție la formare de 6%). Consumul privat crește cu 4.8%, iar investițiile și exporturile nete scad marginal, cu câte 0.1%. Vânzările de *retail* au crescut în primele cinci luni din 2017 cu peste 8% față de perioada similară a anului trecut, susținute de toate categoriile de bunuri. O primă jumătate de an dominată în plan local de multiple schimbări și tensiuni în plan politic, atât la nivel de echipă guvernamentală, cât și la nivel de program de guvernare. Deficitul bugetar pe următorii doi ani (2017-18) este estimat la 3.5% din PIB (per an), cel mai mare din ultimii cinci ani, ceea ce ar putea pune o relativă presiune pe costurile de finanțare. În decursul acestui semestru, randamentele la obligațiunile de stat pe 10 ani au înregistrat fluctuații relativ reduse, în general între 3.5 și 4.0%/an.

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.

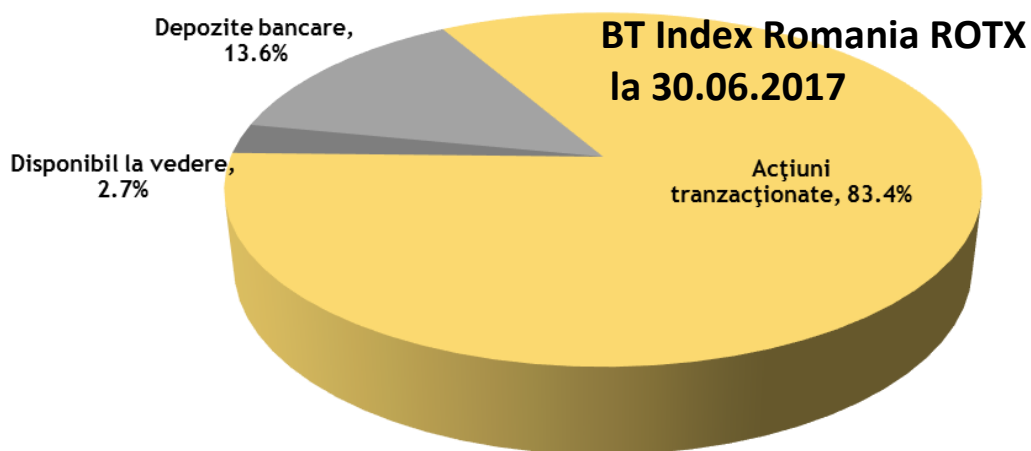
Informații privind indicele ROTX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro, respectiv pe site-ul familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) lansată de Bursa de Valori din Viena, www.indices.cc
La data de 30 iunie 2017, 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	10.88%
BRD SOC GENERALE	696,901,518	1.00	0.40	8.49%
BANCA TRANSILVANIA	3,646,047,792	0.91	1.00	20.12%
TRANSELECTRICA	73,303,142	1.00	0.50	2.26%
Erste Bank	429,800,000	0.18	0.80	21.46%
SNTGN Transgaz SA	11,773,844	1.00	0.50	4.76%
Fondul Proprietatea	10,074,080,746	1.00	1.00	18.88%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.30	8.03%
ELECTRICA	345,939,929	1.00	0.50	5.12%

(*)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 cărei 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 30 iunie 2017, 83% 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 (componența 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.

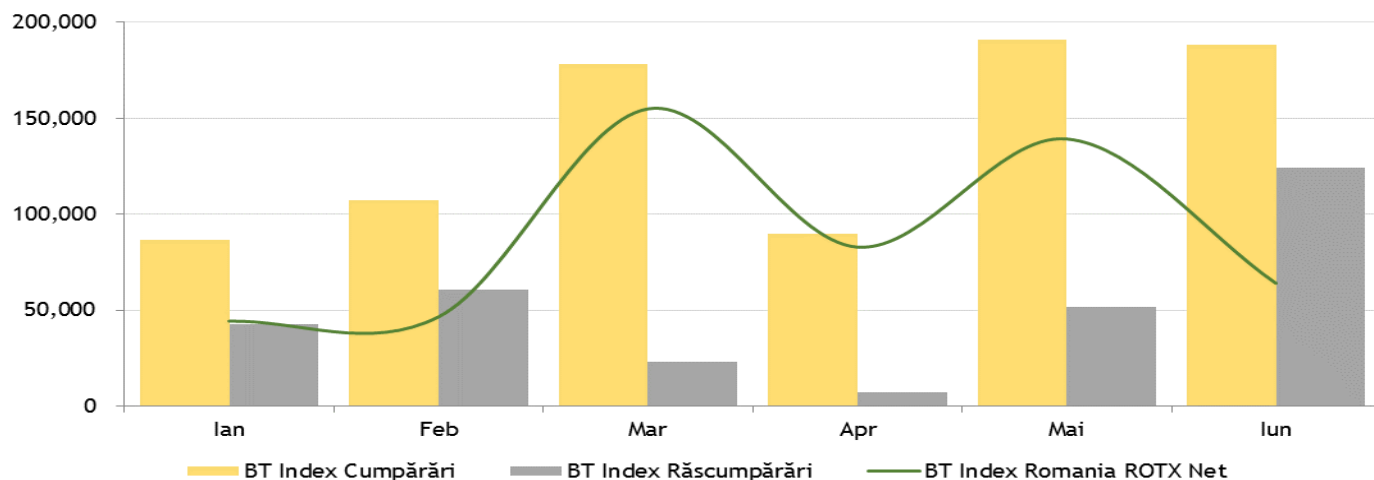
Principalele dețineri ale BT Index România ROTX la 30.06.2017

Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere in activ
Erste Group Bank AG	AT0000652011	59,788	152.670	9,127,804	17.83%
Banca Transilvania	TLV	3,202,545	2.69	8,598,833	16.79%
Fondul Proprietatea	FP	9,714,975	0.83	8,063,429	15.75%
OMV Petrom SA	SNP	16,402,405	0.28	4,650,082	9.08%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	269,069	13.48	3,627,050	7.08%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	111,607	30.75	3,431,915	6.70%
Electrica SA	EL	166,956	13.10	2,187,124	4.27%
SNTGN Transgaz SA	TGN	5,682	358.00	2,034,156	3.97%
Transelectrica	TEL	35,377	27.35	967,561	1.89%
					83.37%

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

Activul net¹ al fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 51,018,920.04 RON, față de 35,219,059.45 RON la sfârșitul semestrului I 2016, reprezentând o creștere de 44.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2017 a fost de 4,408,362.49 unități de fond, în creștere cu 11.1% față de 3,968,810.84 la sfârșitul semestrului I 2016. În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Index ROMANIA-ROTX a fost de 841,261.60 unități de fond (9,589,856.01 RON), iar volumul total al răscumpărărilor de 309,364.64 unități de fond (3,512,586.53 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de 531,896.96 unități de fond (6,077,269.48 RON).

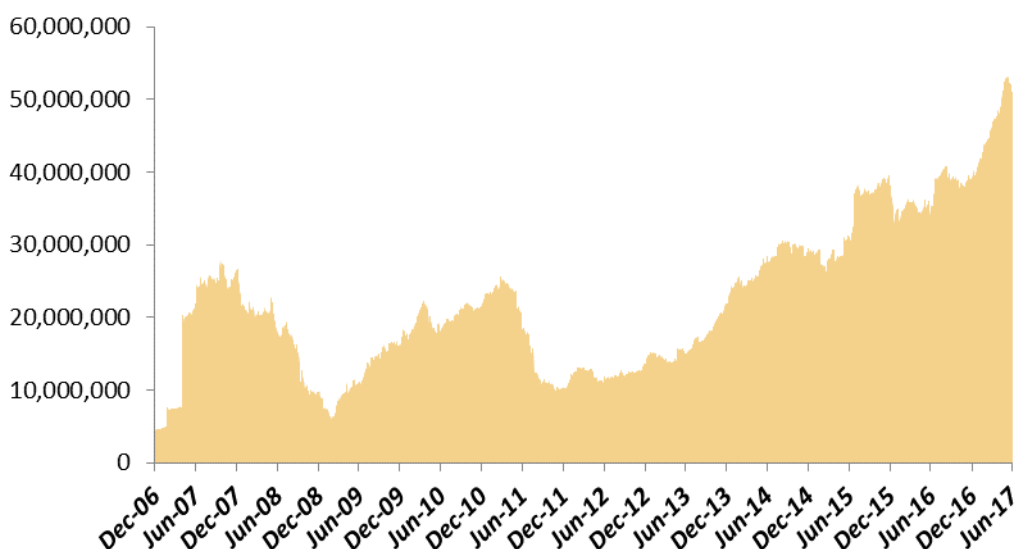
În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



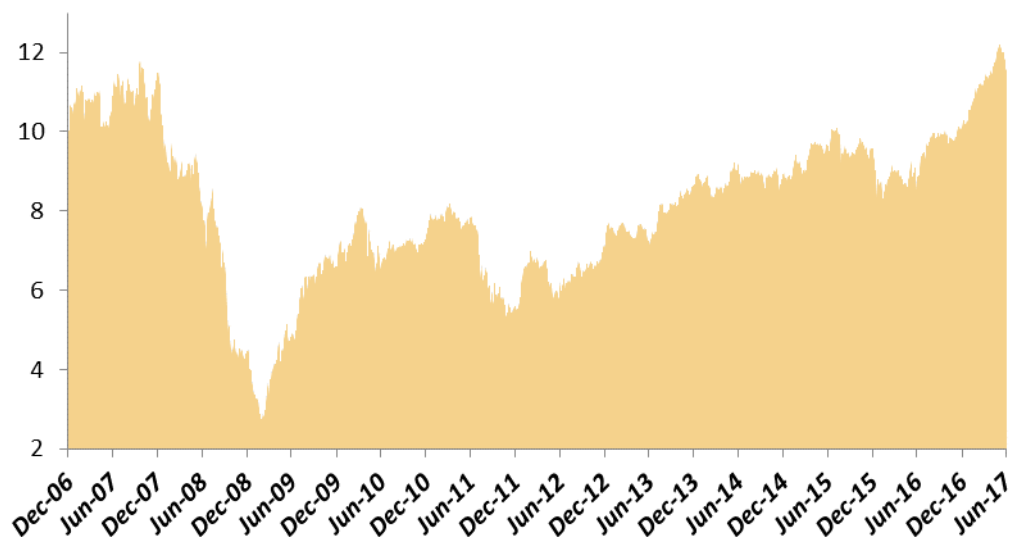
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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.



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 30 iunie 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 11.573 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 11.573 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 6,310,658.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 5,822,990.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare este de 417,210.80 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului este de 31,996.70 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 44,083,625.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 6,935,295.00 RON.

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 Clasic, 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/rascumpărare 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 20.06.2017, Consiliul de administrație al BT Asset Management SAI, a hotărât numirea în funcția de Director General al BT Asset Management SAI a Dlui Bernat Aurel, membru autorizat a Conducerii executive a BT Asset Management SAI.

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



Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2017

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente		
		% din activul net	% din activul total	Valuta lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta lei [2]			
.I.	TOTAL ACTIVE	100.22%	100.00%		39,203,611.33	100.36%	100.00%		6.00	-39,203,605.33
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.21%	90.02%		35,289,410.16	83.67%	83.37%		42,687,954.39	7,398,544.23
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	65.78%	65.54%		33,560,150.32	5,114,439.25
1.1.1	- actiuni	72.72%	72.56%		28,445,711.07	65.78%	65.54%		33,560,150.32	5,114,439.25
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	17.89%	17.83%		9,127,804.07	2,284,104.98
1.2.1	- actiuni	17.49%	17.46%		6,843,699.09	17.89%	17.83%		9,127,804.07	2,284,104.98
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

3	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- obligatiuni din care:	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
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	8.42%	8.40%	3,293,653.12	13.62%	13.57%	6,947,947.88	3,654,294.76
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.42%	8.40%	3,293,653.12	13.62%	13.57%	6,947,947.88	3,654,294.76
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat membru	0.00%	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	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	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	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata stat tert	0.00%	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	0.00
6	Conturi curente si numerar	1.60%	1.59%	624,248.05	2.74%	2.73%	1,400,217.63	775,969.58
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	0.00
7.1	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	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 incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%	0.00	0.49%	0.49%	250,085.06	250,085.06
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	-0.01%	-0.01%	-3,700.00	-0.16%	-0.16%	-81,405.00	-77,705.00
10.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-3,700.00	-0.16%	-0.16%	-81,405.00	-77,705.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.22%	0.22%	84,950.36	0.36%	0.36%	185,879.92	100,929.56
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	58,558.38	0.15%	0.15%	78,915.44	20,357.06
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,664.56	0.01%	0.01%	5,996.51	1,331.95
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	3,051.42	0.01%	0.01%	3,979.60	928.18
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	758.44	0.00%	0.00%	1,810.00	1,051.56
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Rascumparari de plati	0.05%	0.05%	17,917.56	0.19%	0.19%	95,178.37	77,260.81
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.78%	39,118,660.97	100.00%	99.64%	51,018,920.04	11,900,259.07

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația detaliată a activelor la 30/06/2017

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACIONATE 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	Valoare Actiune	Valoare Totala	PondereInCap SocialEmitent	PondereInAct TotalOPCVM
				lei	lei	lei	%	%
Banca Transilvania	TLV	30/06/2017	3,202,545	1.0000	2.6850	8,598,833.33	0.088%	16.793%
Fondul Proprietatea	FP	30/06/2017	9,714,975	0.5700	0.8300	8,063,429.25	0.096%	15.747%
OMV Petrom SA	SNP	30/06/2017	16,402,405	0.1000	0.2835	4,650,081.82	0.029%	9.081%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/06/2017	269,069	1.0000	13.4800	3,627,050.12	0.039%	7.083%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/06/2017	111,607	1.0000	30.7500	3,431,915.25	0.029%	6.702%
Electrica SA	EL	30/06/2017	166,956	10.0000	13.1000	2,187,123.60	0.048%	4.271%

SNTGN Transgaz SA	TGN	30/06/2017	5,682	10.0000	358.0000	2,034,156.00	0.048%	3.973%
Transelectrica	TEL	30/06/2017	35,377	10.0000	27.3500	967,560.95	0.048%	1.890%
Total						33,560,150.32		65.540%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/06/2017	59,788	0.0000	33.5250	EUR	4.5539	9,127,804.07	0.014%	17.826%
Total								9,127,804.07		17.826%

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

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	769,846.66	1.504%
Banca Transilvania	81,405.00	0.159%
BRD-Groupe Societe Generale	548,965.97	1.072%
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	-81,405.00	-0.159%
Total	1,318,812.63	2.576%

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

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	28/06/2017	03/07/2017	1,639,000.00	9.11	27.32	1,639,027.32	3.201%
Garanti Bank	09/05/2017	09/08/2017	1,240,445.89	20.39	1,080.72	1,241,526.61	2.425%
Garanti Bank	07/06/2017	07/12/2017	1,003,701.52	28.87	692.97	1,004,394.49	1.962%
Garanti Bank	14/06/2017	19/07/2017	1,057,591.69	13.04	221.66	1,057,813.35	2.066%
Piraeus Bank	29/03/2017	29/03/2018	1,000,000.00	52.78	4,961.11	1,004,961.11	1.963%
Piraeus Bank	22/06/2017	26/07/2017	1,000,000.00	25	225.00	1,000,225.00	1.953%
Total						6,947,947.88	13.570%

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****1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma Delncasat lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SNTGN Transgaz SA	TGN	26/06/2017	5,682	46.3300	250,085.06	0.488%

Total	250,085.06	0.488%
-------	------------	--------

Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2017

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2017	30.06.2016	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	51,018,920.04	35,219,059.45	15,799,860.59
Numar Unitati de Fond in Circulatie	4,408,362.4904	3,968,810.8357	767,621.2742
Valoare Unitara a Activului Net	11.573	8.87	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	An T-1	An T
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Valoare Activ Net	30,911,003.80	35,219,059.45	51,018,920.04
Valoare Unitara a Activului Net	9.58	8.87	11.573

Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,

