

**BT Index
ROMANIA-
ROTX**

**Raport
anual**

2023



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Index ROMANIA-ROTX

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX („Fondul” sau „BT Index ROMANIA-ROTX”) la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Index ROMANIA-ROTX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 8 iunie 2006 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Index ROMANIA-ROTX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1619/17.07.2006, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120034 din 17.07.2006 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/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 PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

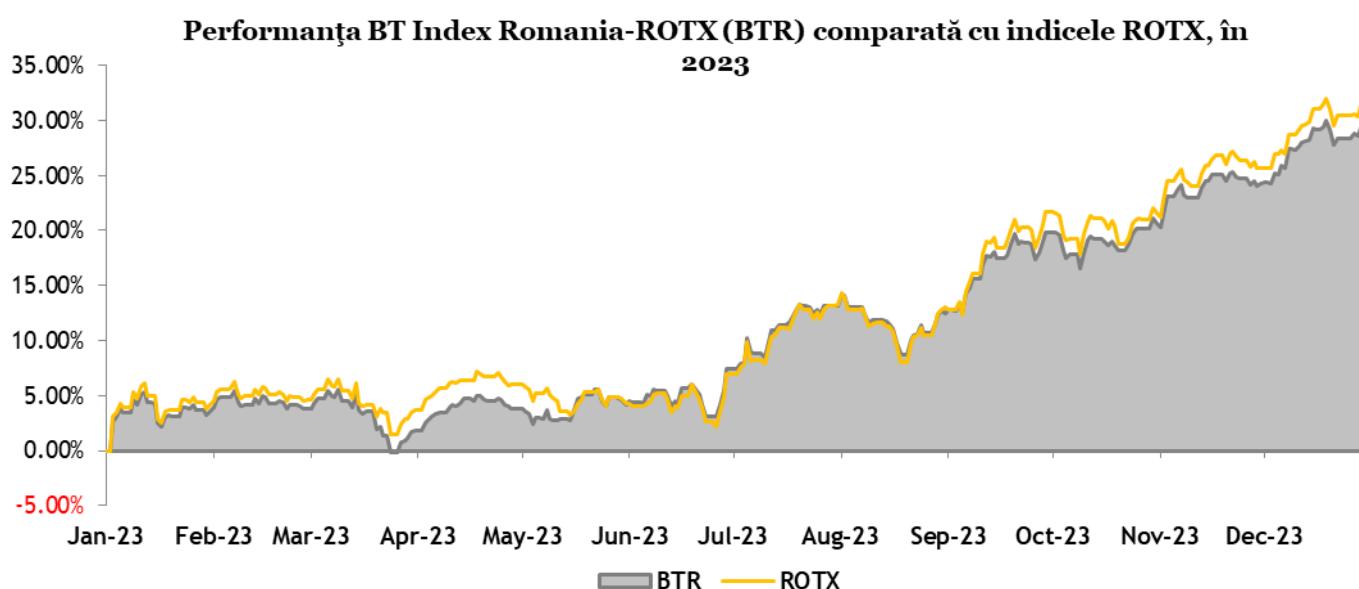
La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

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

Obiective BT Index ROMANIA-ROTX

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Romanian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. BT Index ROMANIA-ROTX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea, cu minim 85% din activele sale, a structurii indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și ROTX, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat indicele ROTX din perioada ianuarie - decembrie 2023.



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în decursul anului 2023 au avut o performanță ușor inferioară indicelui ROTX, diferențele apărând datorită componente de depozite bancare. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează un avans de 29.26% față de aprecierea indicelui ROTX cu 31.24%.

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Anul 2023 a fost un an bun pentru investițiile în acțiuni (S&P 500: +24%, STOXX 600: +13%) și în general pentru active riscante. La nivel de sectoare, topul creșterilor din SUA a venit din servicii de comunicații (+54%), tehnologie (+41%) și bunuri de consum discreționar (+41%) iar în Europa de la retail (+34%), tehnologie (+32%) și construcții (+31%). Cele mai slab performante sectoare din SUA au fost: utilități (-10%) și energie (-5%) iar în Europa, materii prime (-6%) și alimentară (-3%). Creșterile nu au fost susținute de evoluția profiturilor (profit pe acțiune S&P500 -1%, STOXX 600 +7%) ci au venit din expansiune de multipli de evaluare. Și în România acțiunile au crescut mult (BET +32%). Listarea Hidroelectrică a dus la creșterea valorii de tranzacționare și la randamente ridicate pe multe dintre acțiunile de la BVB.

Piața de obligațiuni din SUA, a continuat să scadă până în Octombrie (randamentul oferit de titlurile cu maturitate de 10 ani a trecut temporar peste 5%, cel mai ridicat nivel din 2007). În perioada Octombrie - Decembrie, piața consideră că Banca Centrală Americană (FED) a ajuns la nivelul maxim de înăsprire a politicii monetare așadar, titlurile de stat au început să crească, iar randamentul oferit de acestea a scăzut până în zona de ~4%. Randamentele oferite de titlurile de stat din Germania au avut o evoluție asemănătoare, cu mențiunea că maximum înregistrat a fost de ~3%. Riscul de fragmentare a zonei euro (măsurat prin spreadul Germania/Italia) a scăzut de la ~210 pb la ~160 pb și e departe de zona considerată ca fiind de alarmă (~300 pb). O altă măsură a creșterii apetitului de risc este comprimarea spreadurilor între randamentele riscante și cele considerate fără risc, atât în dolari cât și în euro.

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a

urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Sillicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de finanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afară intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o nemodificată în restul anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

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

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

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează 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, respectiv în intervalul 9:00 a.m. - 5:00 p.m. - Ora Europei Centrale.

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

La data de 31 decembrie 2023, structura indicelui* ROTX este cea din tabelul de mai jos.

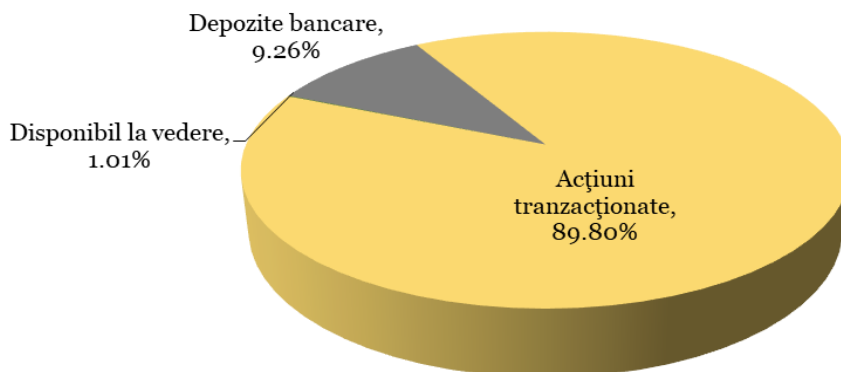
Structura indicelui ROTX la 31 decembrie 2023

Emitent	Numar actiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
Banca Transilvania	798,658,233	0.84	1.000	20.44%
Erste Group Bank AG	429,800,000	0.25	0.800	19.63%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	449,802,567	1.00	0.200	14.46%
OMV Petrom SA	62,311,667,058	1.00	0.300	13.49%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	385,422,400	1.00	0.300	7.28%
BRD-Groupe Societe Generale	696,901,518	1.00	0.400	6.27%
Nuclearelectrica SA	301,643,894	1.00	0.200	3.72%
Fondul Proprietatea	5,668,806,128	1.00	0.900	3.35%
SNTGN Transgaz SA	188,381,504	1.00	0.500	2.23%
Electrica SA	346,443,597	1.00	0.400	2.00%
One United Properties SA	3,797,654,315	1.00	0.400	1.89%
MedLife S.A.	531,481,968	1.00	0.700	1.86%
Transport Trade Services SA	60,000,000	1.00	0.700	1.42%
Transelectrica S.A.	73,303,142	1.00	0.400	1.11%
Teraplast	2,179,000,358	1.00	0.600	0.85%

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

Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

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

BT INDEX ROMANIA-ROTX la 31.12.2023

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 2023, 89.80% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ROTX. Conform Prospectului de emisiune al Fondului cu modificările și completările ulterioare, minim 85% din activul Fondului reproduce structura indicelui ROTX. Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate (componenta ROTX mai sus și portofoliul BT Index ROMANIA-ROTX mai jos), portofoliul de acțiuni al BT Index ROMANIA-ROTX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ROTX (în medie, ponderi individuale mai joase cu aprox. 0.7 p.p.). În permanență, la efectuarea plasamentelor activului Fondului care nu a fost investit în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ROTX, se iau în considerare oportunitățile pieței de depozite, care ar trebui să aducă un plus de stabilitate.

Principalele detineri ale BT Index Romania-ROTX la 31 decembrie 2023

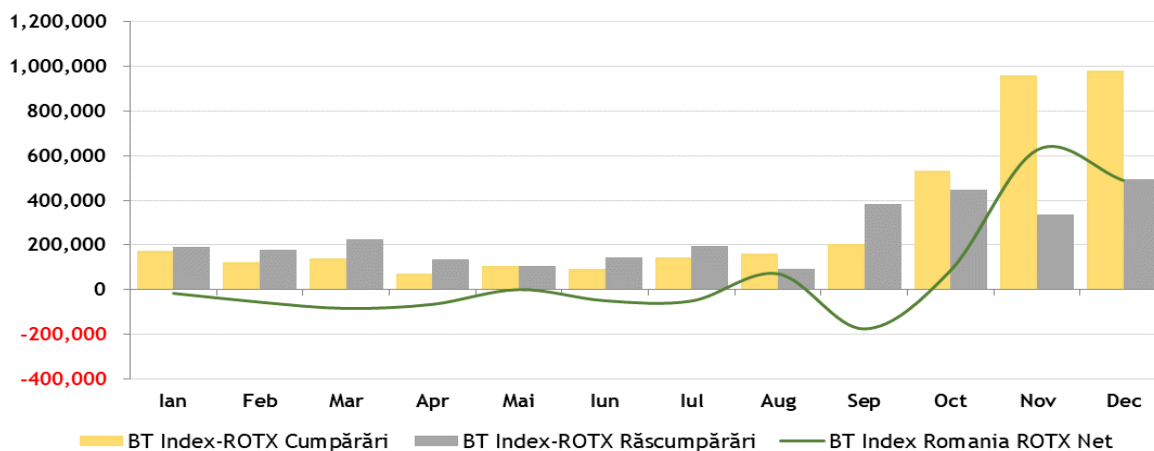
Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere in activ	Pondere in actiuni*
Banca Transilvania	TLV	2,411,822	24.260	58,510,802	18.35%	20.44%
Erste Group Bank AG	EBS	307,950	182.717	56,267,731	17.65%	19.65%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	323,413	128.000	41,396,864	12.98%	14.46%
OMV Petrom SA	SNP	67,204,072	0.575	38,608,739	12.11%	13.49%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	415,684	50.100	20,825,768	6.53%	7.27%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	1,002,158	17.920	17,958,671	5.63%	6.27%
Nuclearelectrica SA	SNN	216,885	49.100	10,649,054	3.34%	3.72%
Fondul Proprietatea	FP	18,341,678	0.523	9,592,698	3.01%	3.35%
SNTGN Transgaz SA	TGN	338,620	18.860	6,386,373	2.00%	2.23%
Electrica SA	EL	498,193	11.480	5,719,256	1.79%	2.00%
One United Properties SA	ONE	5,461,103	0.988	5,395,570	1.69%	1.88%
MedLife S.A.	M	1,337,493	3.980	5,323,222	1.67%	1.86%
Transport Trade Services SA	TTS	150,992	27.000	4,076,784	1.28%	1.42%
Transelectrica	TEL	105,411	30.100	3,172,871	1.00%	1.11%
Teraplast	TRP	4,700,167	0.515	2,420,586	0.76%	0.85%
				286,304,989	89.80%	100.00%

* Pondere in portofoliul de actiuni

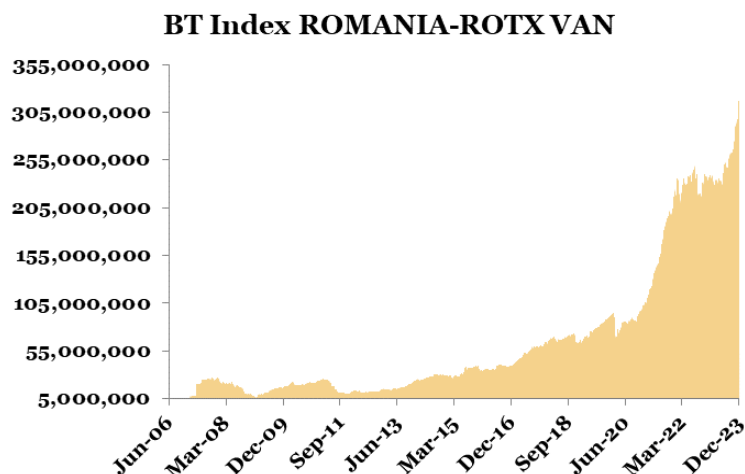
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2023

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 318,281,719.61 RON, față de 228,856,656.70 RON la 31 decembrie 2022, reprezentând o creștere de 39.1%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 10,797,821.30 unități de fond, în creștere cu 8% față de 10,036,343.02 în aceeași perioadă a anului trecut.

În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Index Romania-ROTX a fost de 3,689,552.26 unități în valoare totală de 100,206,956.12 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,928,073.98 unități în valoare totală de 76,621,108.10 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 761,478.28 unități de fond în valoare de 23,585,848.02 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

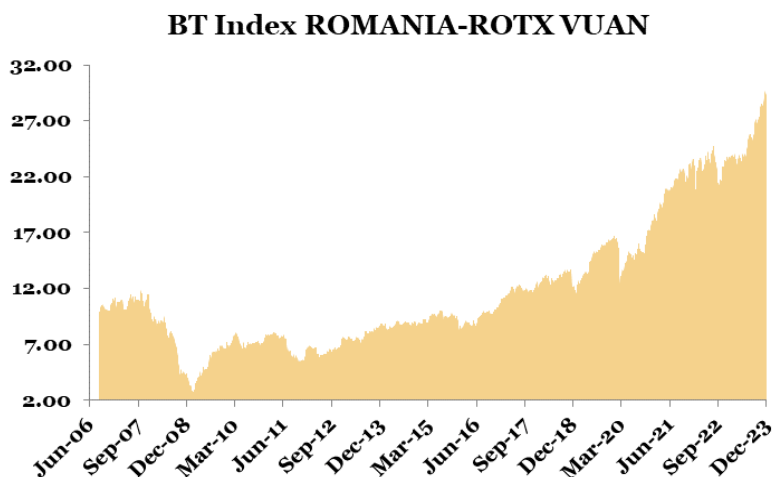


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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

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 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 29.476 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 29.476 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă 97,361,006.74 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 65,838,086.69 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 4,514,489.23 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului este de 336,066.91 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 107,978,225.96 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 210,300,767.85 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,634,737	8,804,744	116,134	51
Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,801,549	5,706,382	116,134	20
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726		4
Remunerații fixe	166,726	166,726		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,384,964	1,784,099	116,134	3
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134	3
- numerar	2,659	251,375		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4
alte forme (unitati de fond)	0	107,245		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493		8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809		8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	147,138	475,684		8
- numerar	147,138	273,256		8
alte forme (unitati de fond)	0	202,428		8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

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

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

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

- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

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

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴

(ii) componentă variabilă, structurată astfel:

- a) *Componentă variabilă standard*
- b) *Prime anuale de performanță*
- c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
- d) *Prime pentru proiecte speciale*

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

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

e) componentă variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

În decursul anului 2023, BT Index ROMANIA-ROTX nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2023, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1,2023 investitorii fondului au fost informați referitor la următoarele:

- Actualizarea documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli - cu structura indicelui la data de 31 decembrie 2022 (03.05.2023)

De asemenea, investitorii au fost informați, prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.59/24.04.2023 au fost autorizate

A. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP, respectiv

B. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli - ca urmare a eliminării comisionului de răscumpărare anticipată

În cursul semestrului 2,2023 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componenta conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin Autorizatia nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.130/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție
- Actualizare termeni conform cadru legal aplicabil
- Corecție erori materiale
- Modificării referitoare la data de referință pentru calcularea termenului stabilit în documentele fondului pentru realinierea la structura indicelui

De asemenea, a fost actualizată informația referitoare la componența indicelui, cu valorile de la data de 30.06.2023.

Investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Lumina Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)

- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierii activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorica a societății.

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

În cursul anului 2023, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitenții din portofoliul FDI BT Index Romania-ROTX: BRD-Group Societe Generale, OMV Petrom, SN Nuclearelectrica, SN Romgaz, Banca Transilvania, One United Properties, Teraplast SA, Fondul Proprietatea, Electrica SA, Transgaz S.A., Transport Trade Services.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile au fost exprimate cu luarea în considerare atât a intereselor investitorilor fondului, cât și a emitenților în cauză.


Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2023				Diferente lei
		% 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%		229,356,236.92	100.17%	100.00%		318,837,964.73	89,481,727.81
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.68%	88.48%		202,943,650.52	89.95%	89.80%		286,304,988.73	83,361,338.21
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	88.68%	88.48%		202,943,650.52	72.27%	72.15%		230,037,257.78	27,093,607.26
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	88.68%	88.48%		202,943,650.52	72.27%	72.15%		230,037,257.78	27,093,607.26
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:	0.00%	0.00%		0.00	17.68%	17.65%		56,267,730.95	56,267,730.95
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	17.68%	17.65%		56,267,730.95	56,267,730.95
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Index ROMANIA-ROTX – Raport anual 2023

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 Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	9.29%	9.27%	21,267,807.18	9.28%	9.26%	29,531,393.09	8,263,585.91
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.29%	9.27%	21,267,807.18	9.28%	9.26%	29,531,393.09	8,263,585.91
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.64%	2.63%	6,041,532.21	1.01%	1.01%	3,223,639.25	-2,817,892.96
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.39%	-0.39%		-896,752.99	-0.07%	-0.07%		-222,056.34	674,696.65
12.1	Sume UF nealocate	-0.39%	-0.39%		-896,748.99	-0.07%	-0.07%		-222,056.34	674,692.65
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.22%	0.22%		499,580.22	0.17%	0.17%		556,245.12	56,664.90
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.16%	0.15%		354,868.71	0.14%	0.14%		457,153.40	102,284.69
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		25,755.16	0.01%	0.01%		40,787.01	15,031.85
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%		17,850.66	0.01%	0.01%		24,826.26	6,975.60
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.01%	0.01%		21,281.00	21,281.00
10.	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%		97,090.69	0.00%	0.00%		8,182.45	-88,908.24
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.78%		228,856,656.70	100.00%	99.83%		318,281,719.61	89,425,062.91

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Index Romania ROTX-Situatia detaliata la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionar e	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominal a lei	Valoare Actiune lei	Valoare Totala lei	PondereIn Cap SocialEmit ent %	PondereInA ct TotalOPCV M %
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	12/29/2023	2,411,822	10.0000	24.260	58,510,801.72	0.302%	18.351%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	12/29/2023	1,002,158	1.0000	17.920	17,958,671.36	0.144%	5.633%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	12/29/2023	498,193	10.0000	11.480	5,719,255.64	0.144%	1.794%

Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	12/29/2023	18,341,678	0.5200	0.523	9,592,697.59	0.324%	3.009%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	12/29/2023	1,337,493	0.2500	3.980	5,323,222.14	0.252%	1.670%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	12/29/2023	216,885	10.0000	49.100	10,649,053.50	0.072%	3.340%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	12/29/2023	67,204,072	0.1000	0.575	38,608,739.36	0.108%	12.109%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHWW8	12/29/2023	5,461,103	0.2000	0.988	5,395,569.76	0.144%	1.692%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	12/29/2023	415,684	1.0000	50.100	20,825,768.40	0.108%	6.532%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	12/29/2023	323,413	10.0000	128.000	41,396,864.00	0.072%	12.984%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	12/29/2023	338,620	10.0000	18.860	6,386,373.20	0.180%	2.003%
Teraplast	TRP	ROTRPLACNOR7	12/29/2023	4,700,167	0.1000	0.515	2,420,586.01	0.216%	0.759%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	12/29/2023	105,411	10.0000	30.100	3,172,871.10	0.144%	0.995%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	12/29/2023	150,992	1.0000	27.000	4,076,784.00	0.252%	1.279%
Total							230,037,257.78		72.149%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Valoare		Valuta	CursValutar	Valoare	PondereIn Cap SocialEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
		SedinteDe Tranzactionare		Actiuni Detinute	Nominala					
Erste Group Bank AG	AT00006520 11	12/29/2023	307,950	0.0000	36.7300	EUR	4.9746	56,267,73 0.95	0.072%	17.648%
Total								56,267,73 0.95		17.648%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT TERT

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	3,208,944.30	1.006%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	14,694.95	0.005%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-222,056.34	-0.070%
Total	3,001,582.91	0.941%

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	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	12/28/2023	1/3/2024	4.95%	9,310,000.00	1,280.12	5,120.50	9,315,120.50	2.922%
Exim Banca Romaneasca	11/15/2023	1/10/2024	5.30%	5,033,000.00	740.97	34,825.56	5,067,825.56	1.590%
Exim Banca Romaneasca	11/22/2023	1/17/2024	5.30%	5,038,250.00	741.74	29,669.69	5,067,919.69	1.590%

Exim Banca Romaneasca	12/20/2023	1/31/2024	5.00%	5,031,509.00	698.82	8,385.85	5,039,894.85	1.581%
Exim Banca Romaneasca	12/27/2023	2/7/2024	5.55%	5,036,750.00	776.50	3,882.49	5,040,632.49	1.581%
Total							29,531,393.09	9.262%

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

BT Asset Management SAI SA

Director , Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Index Romania: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2023	31.12.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	318,281,719.61	228,856,656.70	89,425,062.91
Numar Unitati de Fond in Circulatie	10,797,821.30	10,036,343.02	761,478.28
Valoare Unitara a Activului Net	29.476	22.803	6.673

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	216,583,215.21	228,856,656.70	318,281,719.61
Valoare Unitara a Activului Net	23.071	22.803	29.476

Director General Adjunct, Calin Condor