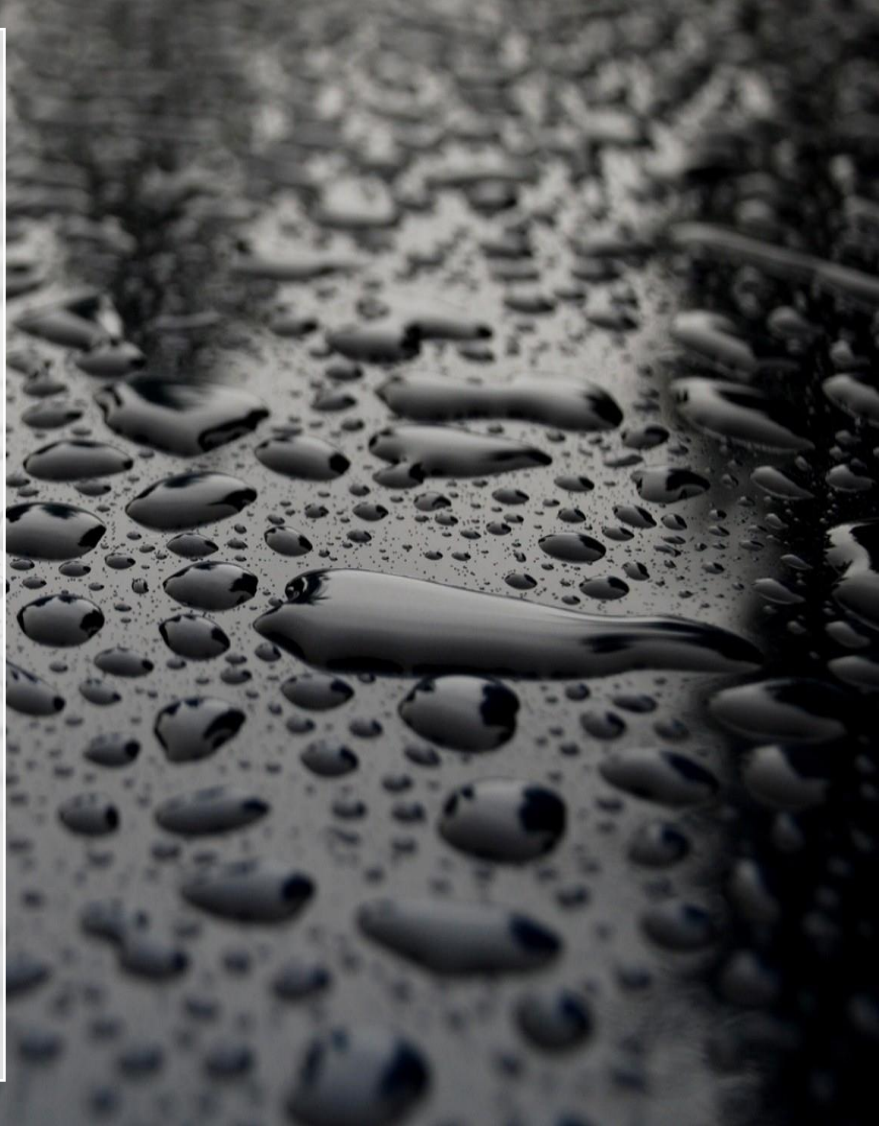


**BT Index ROMANIA-ROTX**  
**Raport semestrial**

**2016**



## Prezentare BT Index ROMANIA-ROTX

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX la 30 iunie 2016 și evoluția acestuia în primul semestru din 2016. BT Index ROMANIA-ROTX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 8 Iunie 2006 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Index ROMANIA-ROTX după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, la dispozițiile *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 175 din data de 10/09/2015.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este operațional începând cu data de 19.09.2006. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007. În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania. Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui Romanian Traded Index (ROTX), pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării 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:

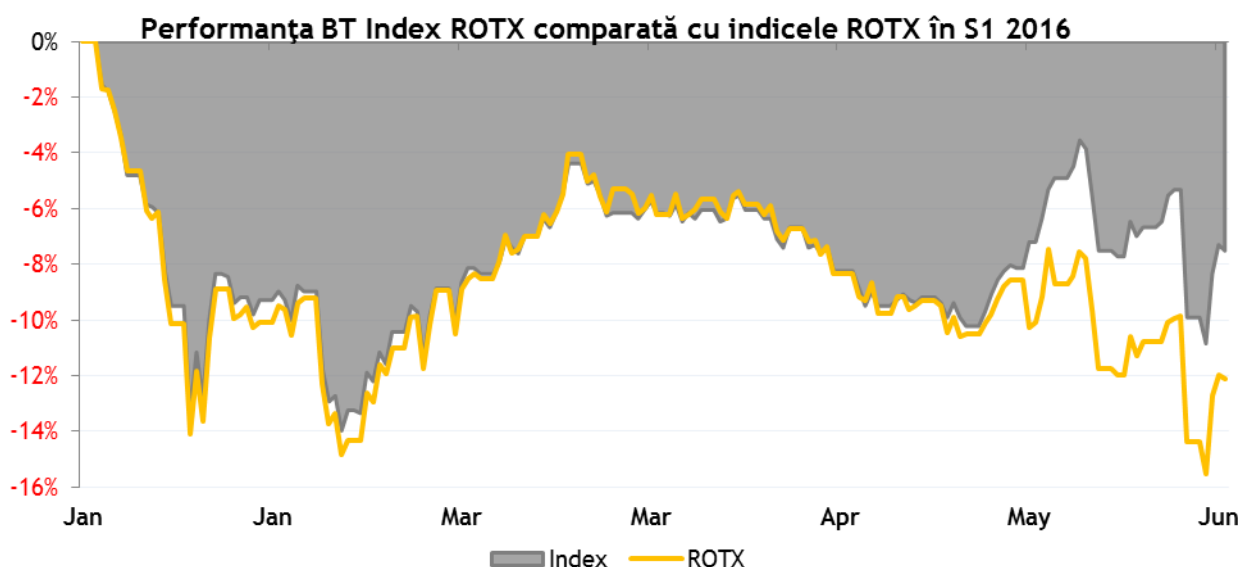
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților 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 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 75% din activele sale, a structurii indicelui **Romanian Traded Index**, denumit în continuare și ROTX, obiectivele fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizat indicele ROTX din perioada Ianuarie - Iunie 2016.



Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Index ROMANIA-ROTX, care în semestrul I din 2016 au avut o evoluție aproximativ similară cu indicele ROTX, diferențele apărând datorită componente de depozite bancare. BT Index ROMANIA-ROTX înregistrează o scădere de 7.5%, comparativ cu scăderea de 12.1% a indicelui.

Scopul fondului deschis BT Index ROMANIA-ROTX este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni din componența indicelui ROTX, cu obiectivul de a realiza alocarea procentuală pe fiecare titlu cât mai aproape de alocarea din componența indicelui ROTX. Pentru că este un fond de index, investitorii noștri se așteaptă să vadă evoluția indicelui ROTX reflectată în performanța unităților de fond, fapt confirmat în perioada de raportare, când creșterile unității de fond le-au urmărit îndeaproape pe cele ale indicelui. Componenta monetară oferă un plus de performanță în perioadele de scădere a indicelui ROTX și explică evoluția superioară a fondului, comparativ cu cea a indicelui. Partea monetară protejază așadar fondul în momentele de scădere, însă în perioadele de creșteri susținute, având în vedere expunerea pe acțiuni între 75% și 100%, creșterile de pe indice se reflectă în evoluția fondului, direct proporțional cu procentul deținerilor de acțiuni din portofoliu.

## Contextul de piață în perioada de raportare

Un semestru relativ dificil și volatil în special pentru acțiunile europene, în care indicele pan-european STOXX600 se corectează cu 9.8%. Indicele austriac ATX scade cu 12.6%, indicele german DAX pierde 9.9%, dar piața din UK avansează cu 4.2%. Disiparea presiunilor de depreciere a euro, care în 2015 constituise un factor favorabil pentru acțiunile europene (via stimularea exporturilor din zona euro), inhibă în cursul acestui an. Piața americană supra-performează în acest semestru, indicele S&P înregistrând o creștere de 2.7%, tatonând în continuare cu maximele istorice atinse în anul anterior. În Europa, sectoarele bancar și de asigurări sunt cele mai neperformante, cu un declin de 30-25%, parțial sub influența dobânzilor și *yield*-urilor reduse din zona euro, iar sectorul cu cele mai bune evoluții este cel de petrol&gaze, cu un avans de 10%. Presiunile pe piața petrolului se ameliorează în acest an, prețul țițeiului înregistrând reveniri de 30% *ytd*, până în zona de 50\$/baril, creșterea cererii de carburanți asigurând un echilibru mai realist.

Un semestru dominat pe finalul lui și de tensiunile politice la nivelul UE, după ce referendumul consultativ privind viitorul UK în UE s-a soldat cu un verdict de *exit*. Parlamentul britanic deține astfel pârghiile legale pentru a începe, teoretic, procesul de ieșire efectivă, din punct de vedere instituțional, politic și economic, din structurile UE. Este de menționat că acest proces, care va implica negocieri de ieșire cu toți membrii UE, poate dura cam doi ani, nu se va concretiza imediat, respectiv este ireversibil. Dincolo de anumite efecte economice negative în perspectivă și de ecourile emoționale, pot exista implicații mai largi și incerte, asupra viitorului UE în structura sa curentă, respectiv această deschidere a cutiei Pandorei de către UK ar trebui să stimuleze calea spre reformare și adaptare la realitățile curente.

Bursa de la București a performat relativ nefavorabil în acest semestru, indicele BET-XT corectându-se cu 8.4%, cu evoluții mai slabe pe emitenți precum Petrom, Nuclearelectrica sau BRD-GSG (-17%), și evoluții mai bune pe Albalact (+32%), Banca Transilvania (+20%) sau Transgaz (+8%). Per ansamblu, doar 20% din constituenții BET-XT au consemnat variații pozitive *ytd*. Raportat la evaluările medii din CEE, piața locală beneficiază de discount-uri moderate, discount-uri care sunt mai interesante raportat la mediana multiplilor proprii ai BET pe ultimii cinci ani (30% în medie pe P/E și P/B). Bursa de la Viena s-a regăsit în aceeași situație nefavorabilă, influențele negative venind mai ales dinspre asigurători (VIG și Uniqa cu declinuri între 20 și 30%) și banci (Erste Bank -28%). Per ansamblu, 45% din constituenții ATX au consemnat totuși variații pozitive *ytd*. Raportat la evaluările piețelor mature din cadrul G7 (P/Earnings și P/Book estimați), piața austriacă prezintă discount-uri interesante *long-term*, discount (30%) care este prezent și raportat la mediana multiplilor proprii ai ATX pe ultimii cinci ani.

Politica monetară a BCE a rămas una relaxată, programul de *quantitative easing* fiind chiar suplimentat la 80 mld.EUR pe lună, iar lista de active eligibile ca și colateral cuprinde în prezent și bonduri corporative *investment-grade* emise de companiile non-bancare din zona euro. Totodată, BCE reduce rata dobânzii de referință la 0.0%/an (rata de refinanțare pentru băncile din euro-sistem), precum și coridorul în jurul acestei referințe (0.25% pentru *marginal lending*/împrumuturi over-night și -0.40% pentru *deposit facility*/depozite over-night ale băncilor la BCE). Operațiunile de politică monetară ale BCE implică astfel și achiziții de obligațiuni corporatiste pe piețele primare și secundare, proces relativ neconvențional (*corporate sector purchase programme*-CSPP) care pune presiune în jos și pe randamentele oferite de aceste tipuri de obligațiuni. Strategia BCE menține presiunea în jos pe randamentele



obligațiunilor suverane din zona euro, costurile de finanțare ale guvernelor consolidându-se la minime istorice (spre exemplu, Germania la 10 ani coboară în teritoriu negativ).

Creșterea economică din zona euro s-a consolidat în prima parte a anului 2016, PIB real avansând cu 0.6% *qoq* și 1.7% *yoy* în primul trimestru. Economia germană urmează aceeași tendință, cu cea mai bună creștere trimestrială din ultimii doi ani (0.7%). Inflația de bază (*core CPI*) a persistat în general jos, la ușor sub 1.0% anualizat.

Dinamica pieței de forță de muncă din SUA s-a menținut pe o notă destul de pozitivă, la un nivel mediu de 185K locuri de muncă create lunar. Inflația de bază, exceptând influența elementelor volatile (alimente&energie), rămâne la nivelul de 2.2% anualizat, aproape de maximele ultimului an. Existența unor presiuni inflaționiste în economia americană reprezintă un factor ce ține FED în așteptare (dobânda de referință neschimbată la 0.50%/an), chiar dacă instituția nu anticipează mutări de dobândă în acest an. Randamentele pe bondurile guvernamentale americane la 10 ani rămân scăzute, coborând și sub nivelul de 1.5%/an, în zona de minime istorice atinse anterior în 2012. Spread-urile față de maturitatea de 2 ani scad la rândul lor la minimele anului, ceea ce indică și așteptări reduse de modificări de dobândă dinspre FED. Creșterea economică reală din SUA s-a consolidat în primul trimestru la 1.1% *qoq*, respectiv 2.1% *yoy*.

În plan local, BNR a decis conservarea dobânzii de referință la nivelul de 1.75%/an (neschimbată de un an), fiind puțin probabile mutări pe termen mediu. Deși pe termen mai lung ar exista anumite presiuni inflaționiste incipiente dinspre cererea de consum, acestea par a se situa sub estimările anterioare ale BNR, respectiv pe termen mediu sunt contrabalansate de riscurile induse de factorii externi. În concluzie, BNR ar putea păstra o abordare prudentă în următoarele trimestre. Creșterea PIB real accelerează la 4.3% *yoy* în primul trimestru din 2016, fiind al patrulea trimestru consecutiv de creștere progresivă, dinamica fiind probabil și conjuncturală, sub influența stimulilor fiscali (reducere TVA). Ponderea creditului în lei urcă la maximele ultimelor două decenii (54%), iar trendul creditării bancare continuă să fie unul favorabil (+2.4% *yoy* înainte de finele semestrului). Depozitele bancare înregistrează însă o dinamică mult mai pronunțată (+12.4% *yoy*), chiar și în contextul unui mediu de economisire caracterizat de dobânzi bonificate modeste. Excesul de lichiditate din economia locală este vizibil și în randamentele scăzute la obligațiunile guvernamentale, aflate în continuare la niveluri joase (fluctuații în acest semestru între 3.2-3.7%/an *yield* pe maturitatea de 10 ani).

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

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

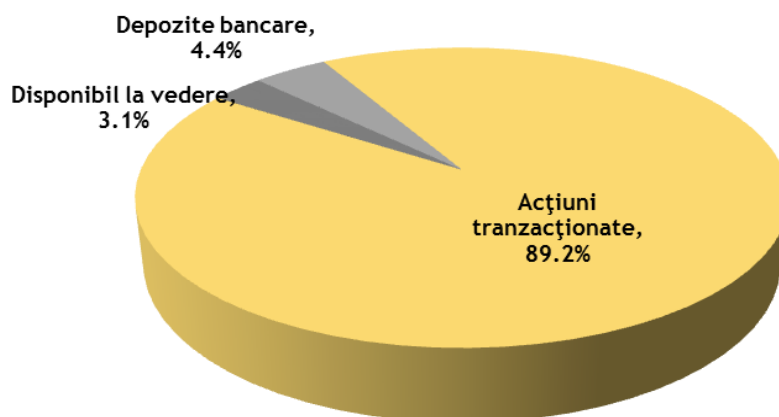
La data de 30 iunie 2016, structura indicelui\* ROTX este cea din tabelul de mai jos. În semestrul I din 2016, a avut loc o modificare în structura indicelui: acțiunile Bursei de Valori (BVB) au fost înlocuite de Nuclearelectrica.

Emitent	Numar actiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
PETROM	56,644,108,335	1.00	0.30	11.31%
BRD SOC GENERALE	696,901,518	1.00	0.40	7.58%
BANCA TRANSILVANIA	3,646,037,641	1.00	0.90	18.93%
TRANSELECTRICA	73,303,142	1.00	0.50	2.81%
Erste Bank	429,800,000	0.25	0.70	18.99%
SNTGN Transgaz SA	11,773,844	1.00	0.50	4.44%
Fondul Proprietatea	10,965,850,801	0.94	1.00	20.76%
ROMGAZ	385,422,400	1.00	0.30	8.05%
ELECTRICA	345,939,929	1.00	0.50	6.29%
NUCLEARELECTRICA	301,513,851	1.00	0.20	0.84%

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

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

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



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 30 iunie 2016, 89% 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 (compoziția 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, în special emisiunile de obligațiuni municipale și corporative care ar trebui să aducă un plus de stabilitate.

Principalele detineri ale BT Index ROTX la 30.06.2016

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere in activ (%)
Fondul Proprietatea	FP	9,279,117	0.73	6,736,639	19.10%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	67,589	€20.31	6,206,123	17.59%
Banca Transilvania	TLV	2,451,620	2.08	5,099,370	14.46%
Petrom SA	SNP	15,297,215	0.24	3,671,332	10.41%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	104,087	25.10	2,612,584	7.41%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	250,939	9.80	2,459,202	6.97%
Electrica SA	EL	155,707	13.12	2,042,876	5.79%
SNTGN Transgaz SA	TGN	5,299	272.00	1,441,328	4.09%
Transelectrica	TEL	32,994	27.60	910,634	2.58%
Nuclearelectrica SA	SNN	54,284	5.02	272,506	0.77%
					<b>89.16%</b>

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

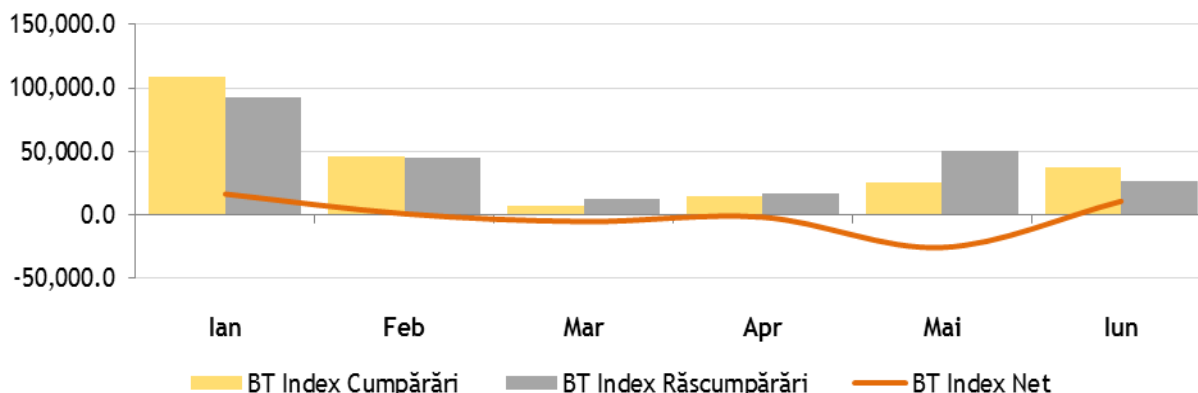
Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 30 iunie 2016 a fost de 35,219,059.5 RON, față de 30,911,003.8 RON la sfârșitul semestrului I 2015, reprezentând o creștere de 13.9%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie

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

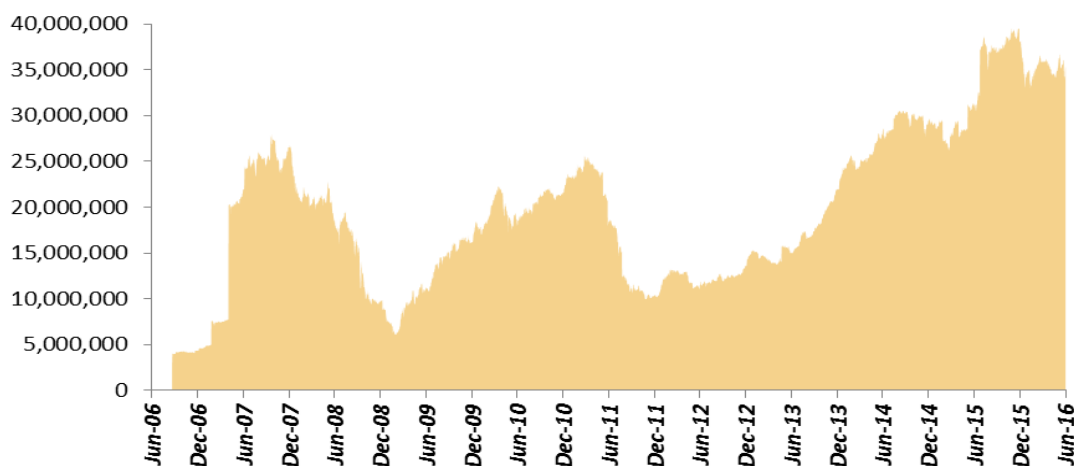


2016 a fost de 3,968,810.8 unități de fond, în creștere cu 23.0% față de 3,227,601.7 la sfârșitul semestrului I 2015. În perioada de raportare volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Index ROMANIA-ROTX a fost de 238,815.8 unități de fond (2,098,511.8 RON), iar volumul total al răscumpărărilor de 243,988.6 unități de fond (2,118,711.9 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de -5,172.8 unități de fond (-20,200.1 RON).

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

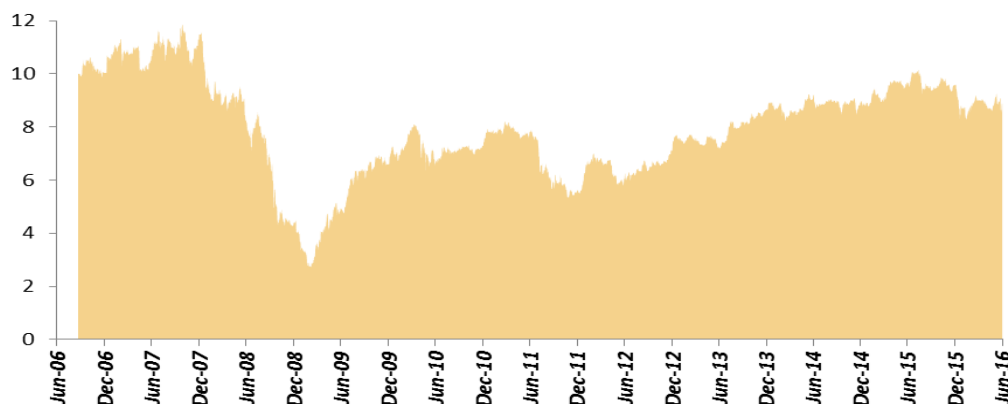


Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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

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.



La data de 30 iunie 2016, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 8.87 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 8.87 RON.

#### Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -2,385,111.0 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de -2,863,909.0 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare este de 317,067.2 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului este de 32,603.4 RON (din care 5,604.4 RON reprezintă TVA care se calculează conform Codului Fiscal aplicabil începând din 1 ianuarie 2007). Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 39,688,108.0 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora are o balanță de -4,469,049.0 RON.

#### Diverse

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

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

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

**BT Asset Management S A I S.A.**  
**JOSAN Dorina Tiberia**  
**Director General**



## Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situatia activelor și obligațiilor la 30/06/2016

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31/12/2015		Sfarsitul perioadei de raportare		30/06/2016		Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
		100.17%	100.00%		38,166,693.66	100.16%	100.00%		35,276,923.92	[2]-[1]
<b>I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>									
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	93.44%	93.28%		35,603,665.06	89.31%	89.16%		31,452,593.32	-4,151,071.74
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:	75.02%	74.90%		28,586,198.82	71.68%	71.57%		25,246,469.96	-3,339,728.86
1.1.1	- actiuni	75.02%	74.90%		28,586,198.82	71.68%	71.57%		25,246,469.96	-3,339,728.86
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 :	18.42%	18.39%		7,017,466.24	17.62%	17.59%		6,206,123.36	-811,342.88
1.2.1	- actiuni	18.42%	18.39%		7,017,466.24	17.62%	17.59%		6,206,123.36	-811,342.88
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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 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:	5.36%	5.35%	2,041,137.51	4.41%	4.40%	1,551,761.63	-489,375.88
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.36%	5.35%	2,041,137.51	4.41%	4.40%	1,551,761.63	-489,375.88
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	1.38%	1.38%	524,891.09	3.09%	3.09%	1,088,775.86	563,884.77
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 prestatie	0.00%	0.00%	0.00	3.36%	3.36%	1,183,793.11	1,183,793.11
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	-0.01%	-0.01%	-3,000.00	0.00%	0.00%	0.00	3,000.00
10.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-3,000.00	0.00%	0.00%	0.00	3,000.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	<b>63,525.44</b>	<b>0.16%</b>	<b>0.16%</b>	<b>57,864.47</b>	<b>-5,660.97</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	58,410.56	0.15%	0.15%	53,314.80	-5,095.76
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,114.88	0.01%	0.01%	4,549.67	-565.21
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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 platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	<b>38,103,168.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.84%</b>	<b>35,219,059.45</b>	<b>-2,884,108.77</b>

## Fondul deschide investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situatia detaliata a activelor la 30/06/2016

## I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE 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	30/06/2016	2,451,620	1.0000	2.0800	5,099,369.60	0.081%	14.455%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/06/2016	250,939	1.0000	9.8000	2,459,202.20	0.036%	6.971%
Electrica SA	EL	30/06/2016	155,707	10.0000	13.1200	2,042,875.84	0.045%	5.791%
Fondul Proprietatea	FP	30/06/2016	9,279,117	0.9000	0.7260	6,736,638.94	0.085%	19.096%
Nuclearelectrica SA	SNN	30/06/2016	54,284	10.0000	5.0200	272,505.68	0.018%	0.773%
Petrom SA	SNP	30/06/2016	15,297,215	0.1000	0.2400	3,671,331.60	0.027%	10.407%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/06/2016	104,087	1.0000	25.1000	2,612,583.70	0.027%	7.406%
SNTGN Transgaz SA	TGN	30/06/2016	5,299	10.0000	272.0000	1,441,328.00	0.045%	4.086%
Transelectrica	TEL	30/06/2016	32,994	10.0000	27.6000	910,634.40	0.045%	2.581%
<b>Total</b>						<b>25,246,469.96</b>		<b>71.567%</b>

**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	30/06/2016	67,589	0.0000	20.3100	EUR	4.521	6,206,123.36	0.016%	17.593%
<b>Total</b>								<b>6,206,123.36</b>		<b>17.593%</b>

**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 denumite in lei**

Denumire	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca		
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	563,409.79	1.597%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	525,366.07	1.489%
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	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>1,088,775.86</b>	<b>3.086%</b>

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

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca							
GE Garanti Bank	20/04/2016	20/07/2016	542,533.24	10.38	747.09	543,280.33	1.540%
GE Garanti Bank	26/05/2016	25/08/2016	500,000.00	6.83	245.90	500,245.90	1.418%
GE Garanti Bank	26/05/2016	22/09/2016	507,960.60	7.63	274.80	508,235.40	1.441%
<b>Total</b>						<b>1,551,761.63</b>	<b>4.399%</b>

**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 TRANZACIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

## XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

## XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACIONATE 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 DeIncasat lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SNTGN Transgaz SA	TGN	21/06/2016	5,299	27.6100	138,990.39	0.394%
<b>Total</b>					<b>138,990.39</b>	<b>0.394%</b>

## 2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni	Valoare Actiune	Valoare Totala lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	TLV	30/05/2016	502,309	2.0800	1,044,802.72	2.962%
<b>Total</b>					<b>1,044,802.72</b>	<b>2.962%</b>

## Fondul deschis de investitii BT Index ROMANIA-ROTX: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2016

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2016	30.06.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	35,219,059.45	30,911,003.80	4,308,055.65
Numar Unitati de Fond in Circulatie	3,968,810.8357	3,227,601.6642	767,621.2742
Valoare Unitara a Activului Net	8.87	9.58	0.28

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

Denumire Element	An T-2 30.06.2014	An T-1 30.06.2015	An T 30.06.2016
Valoare Activ Net	28,356,039.21	30,911,003.80	35,219,059.45
Valoare Unitara a Activului Net	9.17	9.58	8.87

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia,





**SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
la data de 30 iunie 2016 pentru Fondul deschis BT Index ROMANIA-ROTX

-RON -

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Sold la:	
		31/12/2015	30/06/2016
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	2,037,311	1,550,494
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	2,037,311	1,550,494
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	2,037,311	1,550,494
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE</b>			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	2,984,195	-1,859,553
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	2,984,195	-1,859,553
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	9	32,623,296	34,497,206
TOTAL: (rd. 09)	10	32,623,296	34,497,206
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	524,891	1,088,776
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 08+10+11)	12	36,132,382	33,726,429
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	0	0
*Solduri debitoare			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	63,525	57,864
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+481+509+5191+5192+5198+5186)	18	3,000	0
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	66,525	57,864
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd.12+13-19-28)	20	36,065,857	33,668,565
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>	21	38,103,168	35,219,059
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)</b>	28	0	0
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	39,739,836	39,688,108
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	39,739,836	39,688,108
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)</b>	31	-1,636,668	-4,469,049
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	-1,636,668	-4,469,049
<b>III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)</b>	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b> Sold C	35	0	0

Sold D (ct.117)	36	0	0
<b>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
Sold C	37	1,792,808	0
Sold D(ct. 121)	38	0	-2,863,909
- Repartizarea rezultatului exercitiului(ct. 129)	39	1,792,808	-2,863,909
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>	<b>40</b>	<b>38,103,168</b>	<b>35,219,059</b>

**DIRECTOR GENERAL,**  
Numele și prenumele Josan DORINA TIBERIA  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele Jenica ONETIU  
Semnătura \_\_\_\_\_



**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU  
FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BT INDEX ROMANIA ROTX la data de 30 iunie 2016**

- RON -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta 1	curenta 2
<b>A</b>	<b>B</b>		
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>1</b>	<b>2,379,435</b>	<b>-2,385,111</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	2	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	3	736,343	2,298,050
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	4	59,065	13,510
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	5	756,690	259,425
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	6	821	440
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767,768)	7	820,947	-4,982,150
7. Venituri din comisioane (ct.704)	8	5,569	25,614
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754,758)	9	0	0
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>342,923</b>	<b>478,798</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	11	15,253	101,016
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.665, 667,668)	13	0	2,014
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	327,222	375,425
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	15	448	343
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.623,628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654,658)	18	0	0
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>19</b>	<b>2,036,512</b>	<b>-2,863,909</b>
-profit (rd.01-10)	19.1	2,036,512	0
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0	2,863,909
<b>17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	0	0
-profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
-pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01+20)</b>	23	<b>2,379,435</b>	<b>-2,385,111</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)</b>	24	<b>342,923</b>	<b>478,798</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	25	<b>2,036,512</b>	<b>-2,863,909</b>
- profit (23-24)	26	<b>2,036,512</b>	<b>0</b>
- pierdere (24-23)	27	<b>0</b>	<b>2,863,909</b>

**DIRECTOR GENERAL,**  
Numele și prenumele Josan DORINA TIBERIA  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele Jenica ONETIU  
Semnătura \_\_\_\_\_

