

Prezentare BT Clasic

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 Clasic la 31 decembrie 2015 și evoluția acestuia în 2015. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 9 Iunie 2005 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 Clasic 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 Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)- actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr.1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120021 din 09.06.2005 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. Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic pentru încadrarea acestuia în prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului CNVM nr.15/2004 și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora sunt autorizate de CNVM prin decizia nr.2898 din 26.10.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic 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 („OUG32”), a dispozițiilor 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 („Regulament”), este autorizată de către ASF prin autorizația numărul 172 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Clasic este operațional începând cu data de 22.08.2005. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Clasic 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 Clasic 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 instrumente ale pieței monetare și de capital precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele BT Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate sporită. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în instrumente cu venit fix - depozite bancare, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, guvernamentale, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, cu diferite maturități, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare – titluri de stat, certificate de depozit – tranzacționate pe piața monetară, contracte report având ca suport astfel de active.

Fondul BT Clasic nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să intre pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Fondul BT Clasic este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, fondul de investiții BT Clasic se adresează în special investitorilor cu profil moderat conservator, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Clasic, având un portofoliu diversificat și investiții preponderente în piața monetară permite, prin strategiile de investiții aplicate,

reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care 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.

Unitățile de fond sunt distribuite la sediul societății de administrare BT Asset Management SAI, prin rețeaua teritorială a Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania. 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:

- 1% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii unităților de fond.

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

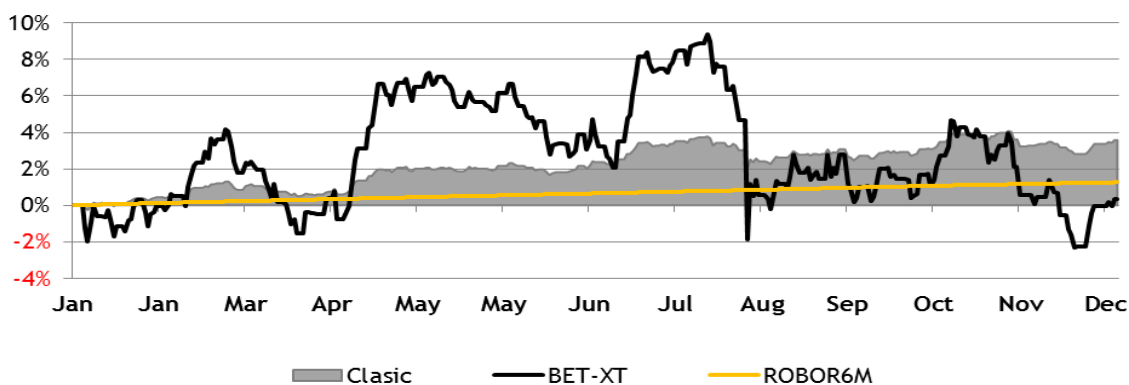
Randamentele trecute ale fondului BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Clasic

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 preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit la dobânda interbancară pe 6 luni și indicele BET-XT care, incluzând atât componentele BET-FI cât și BET, este cel mai reprezentativ pentru urmărirea performanței componente de acțiuni din portofoliul BT Clasic.

În 2015 activul unitar net al fondului BT Clasic a crescut cu 3.6%, performanță susținută parțial de componenta de acțiuni - indicele BET-XT a crescut cu 0.3%, în timp ce componenta monetară (ROBOR) a crescut cu 1.3%.

Performanța BT Clasic comparată cu indicele BET-XT și randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni în 2015



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Fondul deschis BT Clasic poate investi până la 20% din activele administrate în acțiuni cotate la Bursa de Valori București. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond;

În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani.

Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2015), portofoliul de acțiuni al fondului era format din 12 emitenți, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

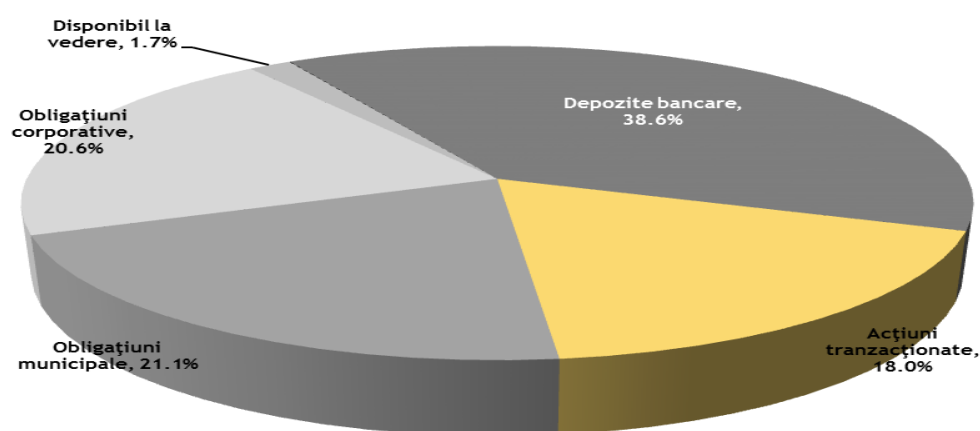
Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată	Pondere in Activ (%)
---------	--------	---------------	----------------	---------------------	----------------------

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată	Pondere in Activ (%)
Banca Transilvania	TLV	2,568,540	2.430	6,241,552	4.55%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	385,000	12.100	4,658,500	3.40%
Electrica SA	EL	280,000	12.200	3,416,000	2.49%
Fondul Proprietatea	FP	4,103,126	0.810	3,323,532	2.42%
SNTGN Transgaz SA	TGN	7,000	277.000	1,939,000	1.41%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	53,000	27.200	1,441,600	1.05%
Nuclearelectrica SA	SNN	199,540	6.420	1,281,047	0.93%
Transelectrica	TEL	25,000	29.150	728,750	0.53%
Petrom SA	SNP	2,000,000	0.290	580,000	0.42%
SIF Oltenia	SIF5	200,000	1.690	338,000	0.25%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a fondului, s-a avut în vedere construirea unui portofoliu diversificat, cu preponderență monetar (depozite bancare, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative) precum și acțiuni cotate.

BT Clasic la 31.12.2015



Pe de altă parte, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere in portofoliu
Municipiul București	PMB25	523	5,406,362.46	3.94%
Municipiul București	PMB20	480	4,913,620.98	3.58%
Municipiul București	PMB22	400	4,117,165.03	3.00%
Romania	RO1323DBN018	300	3,473,952.87	2.53%
Romania	RO1227DBN011	250	3,257,813.56	2.38%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	300	3,005,499.94	2.19%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	269	2,780,831.31	2.03%
Romania	RO1121DBN032	200	2,228,928.07	1.63%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	2,079,333.33	1.52%
Akbank TAS	XS1242426739	4	2,046,245.90	1.49%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	4	2,028,612.02	1.48%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	2,022,602.78	1.48%
International Investment Bank	IIB18	200	2,017,538.89	1.47%
IPF plc	XS1325222948	4	2,011,475.41	1.47%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	1,993,833.73	1.45%
Primaria Iasi	IAS28	26,000	1,993,347.63	1.45%
BCR	XS0580557519	15	1,612,109.59	1.18%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	1,583,714.58	1.16%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	1,579,031.25	1.15%
IPF plc	XS0984028612	3	1,522,922.00	1.11%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185,000	1,512,218.78	1.10%
Primăria Timișoara	TIM26A	20,000	1,217,635.18	0.89%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	20,000	1,142,153.33	0.83%
Romania	RO1121DBN032	100	1,131,970.68	0.83%

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere in portofoliu
IPF plc	XS0984028612	1	523,582.67	0.38%
Primăria Alba Iulia	ALB25	1,521	78,602.87	0.06%
Primăria Iași	IAS28	1	75.91	0.00%
				41.76%

Pe viitor, activele fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în acțiuni susținând randamentul fondului. De asemenea, intenționăm să urmărim cu atenție evoluția și cotațiile obligațiunilor corporative, care devin tot mai populare în ultima perioadă, pentru oportunități de creștere a diversificării și randamentelor portofoliului BT Clasic.

Contextul de piață în perioada de raportare

Evoluția indicilor bursieri majori a fost una relativ divergentă în 2015, cu creșteri pe piețele europene (pan-european STOXX600 +7%, DAX +10%, ATX +11%), respectiv cu sub-performări pe piața americană (S&P500 -1%, Dow Jones -2%) sau zona-non-euro/UK (FTSE100 -5%). Agregat pe ultimii cinci ani, indicele american S&P500 s-a apreciat cu 62.5%, indicele german DAX cu 55%, iar indicele austriac ATX a avut o evoluție opusă, de -17.5%. Unul din factorii particulari din 2015 a fost continuarea presiunilor pe prețul barilului de petrol (-35%), care a scăzut sub nivelul de 40\$, respectiv a ajuns la minimele ultimului deceniu. Declinul semnificativ al cotațiilor țițeiului, dar și trendul vizibil descendent al altor materii prime (*commodities*), au creat dezechilibre în economiile emergente dependente comercial sau bugetar, de producția și exportul acestor resurse. Problemele din sectoarele de materii prime și petrol&gaze, sau creșterea primelor de risc la maxime multi-anuale pe bondurile riscante (*high-yield*) denumite în dolari, au generat episoade de volatilitate și aversiune față de risc pe piețele financiare.

Evoluția acțiunilor europene a fost stimulată parțial de programul de *quantitative easing* implementat de BCE, prin care instituția achiziționează inclusiv obligațiuni suverane din zona euro, respectiv de efectele reziduale ale acestei relaxări monetare (deprecierea monedei unice, cursul EUR/USD scăzând cu 10%). Politica BCE, care a setat și dobânda de referință la 0.05%/an, a menținut presiunea pe randamentele obligațiunilor din zona euro, costurile de finanțare ale guvernelor și companiilor reducându-se la minime istorice.

Bursa de la București a performat neutru în 2015, indicele BET-XT fiind practic *flat*, iar indicele BET s-a depreciat cu 1%. Evoluția mai bună a sectorului bancar nu a putut fi compensată de scăderile unor acțiuni din sectorul energetic și petrol&gaze. Indicele BET rămâne relativ ieftin prin prisma unor multipli fundamentali precum P/E sau P/B, raportat la mediana CEE. În ultimii cinci ani, indicele BET a avansat cumulativ cu 33%.

Creșterea economică din zona euro s-a revigorat în 2015, stimularea exporturilor pe fondul unui euro mai slab având o influență relativ pozitivă. PIB real agregat avansează cu 1.5% în termeni anualizați, față de o creștere reală de 0.9% în 2014. Economia germană avansează real cu 1.7%, față de anul anterior. Per ansamblul zonei euro, estimările indică un avans mediu al PIB real de peste 1.5% în următorii trei ani. Vânzările cu amănuntul avansează per ansamblul lui 2015 cu 1.4%, relativ peste media ultimilor 10 ani. Dinamica creditelor bancare acordate sectorului privat din zona euro a înregistrat un trend ascendent, la +1.4% anualizat, respectiv până la un maxim al ultimilor trei ani, dobânzile scăzute pe euro părăd a susține această revigorare. Inflația de bază (*core CPI*) s-a situat în general la un nivel scăzut, ușor sub 1.0% anualizat.

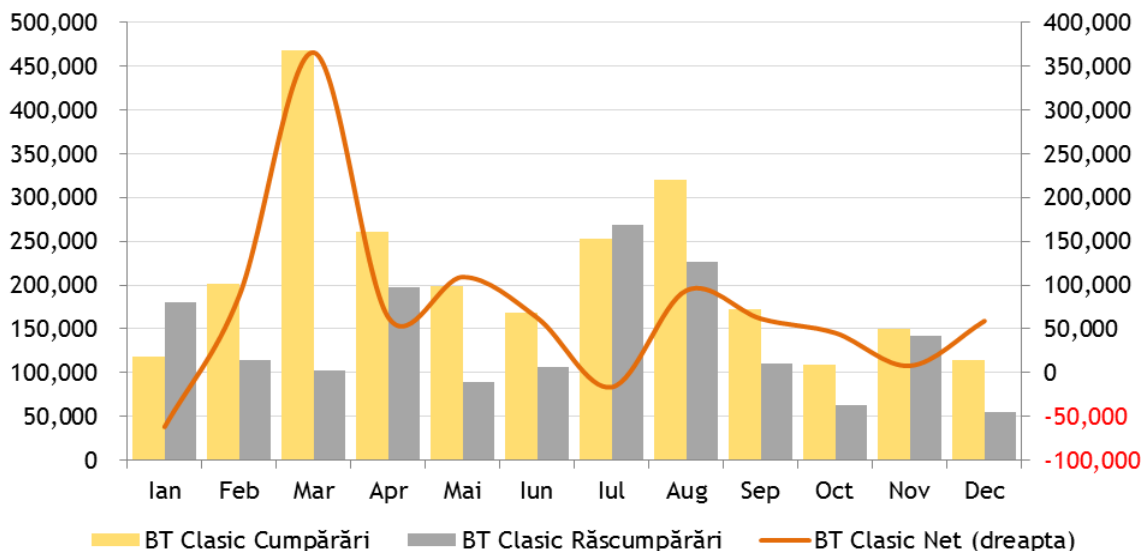
Dinamica pieței forței de muncă din SUA s-a menținut relativ pe o notă constantă și pozitivă, la un nivel de peste 200.000 locuri de muncă create lunar, factor ce a stimulat FED să opereze o majorare modică a dobânzii de referință pe finalul anului, la 0.25-0.50%/an, pentru prima dată după șapte ani. Inflația de bază (minus *food & energy*) se consolidează la peste 2.0%, fapt ce ar anticipa apariția de potențiale presiuni inflaționiste incipiente în economia americană. Creșterea economică reală din SUA s-a consolidat în 2015 la 2.4%, anticipările medii pentru următorii trei ani fiind la peste 2.0%. Curba randamentelor pe bonduri guvernamentale nu a înregistrat reacții de creștere ca urmare a pasului făcut de către FED, anticipările piețelor financiare părăd reduce, în privința continuării ajustării în sus a politicii monetare din SUA.

În plan local, BNR a adoptat în continuare o politică monetară acomodativă, dobânda de referință fiind redusă treptat, și ulterior înghețată, la nivelul de 1.75%/an. Spațiul ulterior de manevră pentru alte tăieri de dobândă pare atât limitat, cât și puțin oportun, în perspectiva probabilei disipări pe termen mediu a efectelor de bază generate de tăierile de TVA. Dinamica inflației a fost negativă în 2015, dar, conform estimărilor BNR, s-ar fi situat la 2.0% în absența factorului TVA redus. Vânzările cu amănuntul avansează în 2015 cu cca.9%, cel mai bun ritm din ultimii șapte ani, având o contribuție importantă la creșterea economică de 3.7% pe anul trecut. Scăderea costului de finanțare în lei a fost vizibilă în dinamica creditului în moneda locală (+20%), ponderea acestuia în total (>50%) fiind la maximele ultimilor șapte ani. Creditele bancare în lei acordate persoanelor fizice au urcat cu 31%, iar cele aferente companiilor cu 7%. Depozitele bancare au înregistrat un plus de 9% (vs. avansul de 3% al creditelor), chiar și în pofida scăderii accentuate a dobânzilor bonificate, ceea ce evidențiază, parțial, o cerere mai mare pentru instrumente de economisire decât pentru investiții. Excesul de lichiditate din economia locală este vizibil și în randamentele scăzute la obligațiunile guvernamentale, aflate în 2015 la minime istorice (în jur de 3.0-3.5%/an *yield* pe maturitatea de 10 ani).

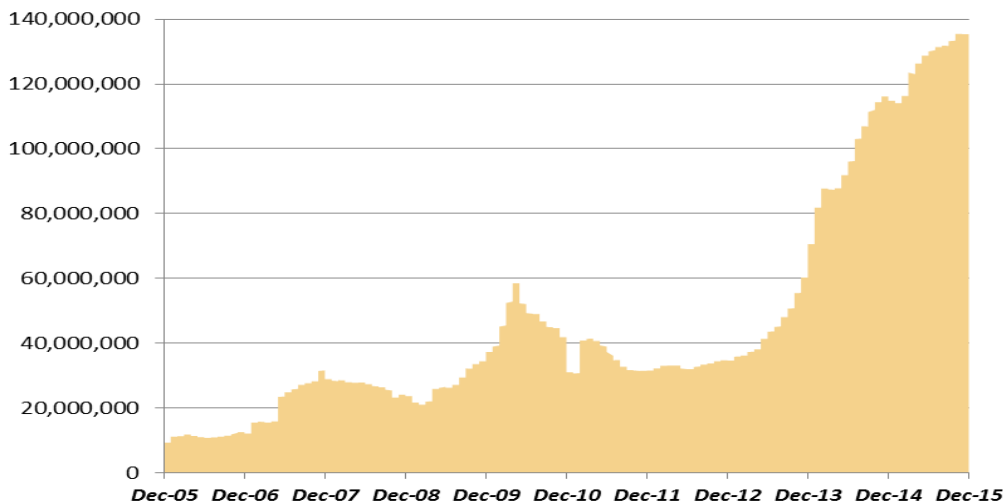
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2015

Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 136,950,437.40 RON față de 114,834,774.43 RON la 31 decembrie 2014, reprezentând o creștere de 19.3%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2015 a fost de 6,665,621.25 față de 5,787,754.63 la 31.12.2014, reprezentând o creștere de 15.2%.

În 2015 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Clasic a fost de 2,534,127.86 unități de fond (51,327,872.21 RON), iar volumul total al răscumpărilor de 1,656,261.24 unități de fond (33,548,712.53 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de 877,866.62 unități de fond (17,779,159.68 RON). În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.



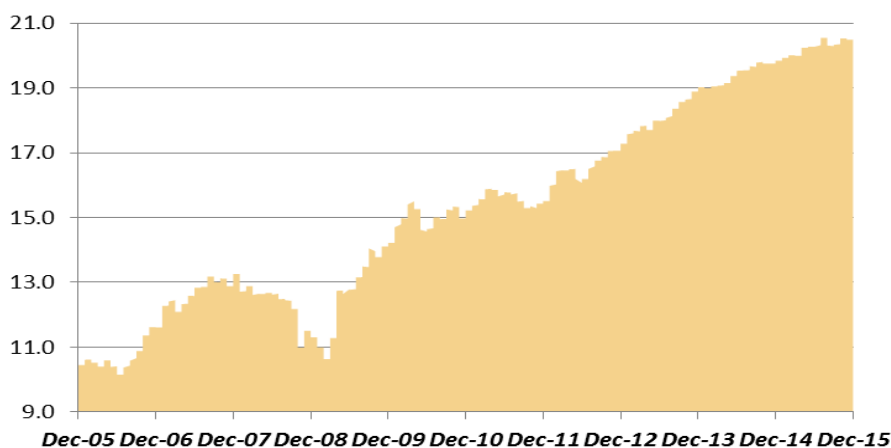
Evoluția valorii activelor nete de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete 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.



La data de 31 decembrie 2015, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 20.55 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 20.54 RON.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 7,339,721 RON (pe standardele IFRS 7,105,046 RON). Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 4,425,758 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 2,307,974.53 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 228,611.17 RON (din care 43,968.10 RON reprezintă TVA care se calculează conform Codului Fiscal aplicabil începând din 1 ianuarie 2007).

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 66,656,213 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 70,383,479 RON.

Diverse

Începând cu 01.01.2015, fondul nu mai este distribuit prin SSIF BT Securities.

Începând cu data de 10 aprilie 2015 este operațională efectuarea de subscrieri/răscumpărări de unități de fond prin utilizarea <<**Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania**>>.

Începând cu data de 1 iunie 2015, s-a redus comisionul datorat de către fond băncii de depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic 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**, a dispozițiilor *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 172 din data de 10.09.2015.

Prin autorizația numărul 172 din data de 10.09.2015 au mai fost aprobate: revizuirea duratei minime de investiție recomandate investitorilor (3 ani); neacceptarea cererilor de răscumpărare de unități de fond transmise prin poștă; răscumpărările de unități de fond prin virament se vor efectua numai în cont deschis la Banca Transilvania; BT Asset Management SAI poate acorda investitorilor (fără a implica costuri suplimentare pentru fond), rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia; pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, fondul va putea încasa comisioane (ca și venit al fondului și în sens de rambursare a unor comisioane - de exemplu comision de administrare, negociabile), corespunzătoare investiției efectuate în respectul OPCVM sau AOPC.

Începând cu data de 1 decembrie 2015, s-a redus comisionul datorat de către fond băncii de depozitare - BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate.

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic autorizate de ASF prin autorizația numărul 272 din data de 18.12.2015 se referă la: limitarea răscumpărărilor plătite în numerar la ghișeele de distribuție din Banca Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 50.000 lei/zi/cont de investiție; aplicarea unitară, indiferent de suma răscumpărată, a comisioanelor de răscumpărare, și în situația în care se efectuează răscumpărări de unități de fond în vederea unei subscrieri la un alt fond de investiții administrat de BT Asset Management SAI.

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

Fondul deschis de investiții BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2015

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare(*)			Sfârșitul perioadei de raportare			31/12/2015	Diferențe	
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total			Valuta
I.	TOTAL ACTIVE	100.17%	100.00%		115,034,036.64	100.16%	100.00%			
1	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:	37.68%	37.62%		43,271,864.08	59.82%	59.73%		81,926,373.35	38,654,509.27
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate									
	pe o piață reglementată din România din care:									
1.1.1	- acțiuni	30.17%	30.11%		34,641,457.73	45.61%	45.54%		62,465,098.54	27,823,640.81
1.1.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	14.89%	14.87%		17,100,971.68	17.66%	17.63%		24,187,381.06	7,086,409.38
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	15.27%	15.25%		17,540,486.05	27.95%	27.91%		38,277,717.48	20,737,231.43
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	6.04%	6.03%		6,931,814.75	7.37%	7.36%		10,092,665.17	3,160,850.42
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	4.20%	4.19%		4,820,678.06	13.78%	13.76%		18,868,963.39	14,048,285.33
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	2.62%	2.61%		3,006,517.78	3.67%	3.66%		5,023,038.83	2,016,521.05
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	2.42%	2.42%		2,781,475.46	3.13%	3.13%		4,293,050.09	1,511,574.63
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate									
	pe o piață reglementată din stat membru :	7.52%	7.50%		8,630,406.35	14.21%	14.19%		19,461,274.81	10,830,868.46
1.2.1	- acțiuni	0.26%	0.26%		301,746.20	0.33%	0.33%		457,811.55	156,065.35
1.2.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligațiuni	7.25%	7.24%		8,328,660.15	13.88%	13.85%		19,003,463.26	10,674,803.11
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	2.75%	2.75%		3,162,745.83	2.31%	2.31%		3,162,745.83	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	4.50%	4.49%		5,165,914.32	11.57%	11.55%		15,840,717.43	10,674,803.11
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei									
	burse din stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată din									
	stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și									
	deschisă publicului aprobată de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare menționate la art.83									
	alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzacționate din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	61.47%	61.37%		70,591,084.70	38.66%	38.60%		52,948,324.51	-17,642,760.19
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	61.47%	61.37%		70,591,084.70	38.66%	38.60%		52,948,324.51	-17,642,760.19
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat terț	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din stat terț	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare(*)			Sfârșitul perioadei de raportare			31/12/2015	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total		
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar	1.02%	1.02%		1,173,127.85	1.69%	1.69%	2,319,140.23	1,146,012.38
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzacționate pe o piață								
	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 de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin								
7.1	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 încasat/majorări capital cu prestație	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	Alte active (sume în tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-								
10	dimin. capital etc.) ,din care	0.00%	0.00%		-2,040.00	-0.02%	-0.02%	-25,099.00	-23,059.00
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%		-2,040.00	-0.02%	-0.02%	-25,099.00	-23,059.00
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
II.	TOTAL OBLIGAȚII	0.17%	0.17%		199,262.20	0.16%	0.16%	218,301.69	19,039.49
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		173,249.14	0.15%	0.15%	204,186.45	30,937.31
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		15,513.06	0.01%	0.01%	14,115.24	-1,397.82
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 reținut la sursă)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.01%	0.01%		10,500.00	0.00%	0.00%	0.00	-10,500.00
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.83%		114,834,774.43	100.00%	99.84%	136,950,437.40	22,115,662.97

Fondul deschis de investiții BT Clasic: Situația detaliată a activelor la 31/12/2015

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare(zile lucrătoare)

Emitent	Simbol	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare	Valoare	Valoare	Pondere In Cap Social Emitent	Pondere In Act Total OPCVM
				Nominală	Acțiune	Totală		
				lei	lei	lei	%	%
Petrom SA	SNP	30/12/2015	2,000,000	0.1000	0.2900	580,000.00	0.004%	0.4233%
SIF Oltenia	SIF5	30/12/2015	200,000	0.1000	1.6900	338,000.00	0.035%	0.246%
COMPA SA	CMP	30/12/2015	350,000	0.1000	0.6840	239,400.00	0.160%	0.175%
Transelectrica	TEL	30/12/2015	25,000	10.0000	29.1500	728,750.00	0.034%	0.531%
SNTGN Transgaz SA	TGN	30/12/2015	7,000	10.0000	277.0000	1,939,000.00	0.060%	1.414%
Fondul Proprietatea	FP	30/12/2015	4,103,126	0.9000	0.8100	3,323,532.06	0.037%	2.423%
Nuclearelectrica SA	SNN	30/12/2015	199,540	10.0000	6.4200	1,281,046.80	0.066%	0.934%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/12/2015	53,000	1.0000	27.2000	1,441,600.00	0.014%	1.051%
Electrica SA	EL	30/12/2015	280,000	10.0000	12.2000	3,416,000.00	0.081%	2.490%
Banca Transilvania	TLV	30/12/2015	2,568,540	1.0000	2.4300	6,241,552.20	0.085%	4.550%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/12/2015	385,000	1.0000	12.1000	4,658,500.00	0.055%	3.396%
Total						24,187,381.06		17.633%

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziției	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM
						Inițială	Zilnică	Cumulată	Prima Cumulată			
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primăria Alba Iulia	ALB25	1,521	04/10/2005	15/10/2015	14/04/2016	78,179.40	0.0036	423.47	0.00	78,602.87	1.901%	0.057%
Primăria Timișoara	TIM26A	20,000	04/07/2007	15/11/2015	14/02/2016	1,216,000.00	0.0017	1,635.18	0.00	1,217,635.18	6.667%	0.888%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	20,000	17/12/2007	15/10/2015	14/04/2016	1,136,000.00	0.0039	6,153.33	0.00	1,142,153.33	23.529%	0.833%
Primăria Iași	IAS28	26,000	25/09/2008	15/11/2015	14/02/2016	1,988,480.00	0.0040	4,867.63	0.00	1,993,347.63	2.600%	1.453%
Primăria Iași	IAS28	1	29/05/2009	15/11/2015	14/02/2016	75.72	0.0040	0.19	0.01	75.91	2.600%	0.0001%
Municipiul București	PMB20	480	04/05/2015	04/05/2015	03/05/2016	4,800,000.00	0.9781	113,620.98	0.00	4,913,620.98	0.865%	3.582%
Municipiul București	PMB22	400	04/05/2015	04/05/2015	03/05/2016	4,000,000.00	1.2104	117,165.03	0.00	4,117,165.03	0.721%	3.002%
Municipiul București	PMB25	523	04/05/2015	04/05/2015	03/05/2016	5,230,000.00	1.3934	176,362.46	0.00	5,406,362.46	0.942%	3.941%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	300	23/12/2013	21/12/2015	18/12/2016	3,000,000.00	1.6666	5,499.94	0.00	3,005,499.94	1.500%	2.191%
International Investment Bank	IIB18	200	14/10/2015	14/10/2015	13/10/2016	2,000,000.00	1.1389	17,538.89	0.00	2,017,538.89	1.802%	1.471%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	269	14/05/2014	15/05/2015	15/05/2016	2,690,000.00	1.4617	90,831.31	0.00	2,780,831.31	0.538%	2.027%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185,000	05/05/2015	15/07/2015	14/01/2016	1,480,000.00	0.0010	32,218.78	0.00	1,512,218.78	9.867%	1.103%
Total										28,185,052.31		20.548%

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice central

Serie/ISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziției	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM
					Inițială	Zilnică	Cumulată	Prima Cumulată			
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1121DBN032	100	08/09/2014	11/06/2015	10/06/2016	1,122,663.51	1.6257	33,163.93	-23,856.76	1,131,970.68	0.038%	0.825%
RO1121DBN032	200	19/09/2014	11/06/2015	10/06/2016	2,200,960.11	1.6257	66,327.87	-38,359.91	2,228,928.07	0.038%	1.625%
RO1323DBN018	300	13/10/2014	26/04/2015	25/04/2016	3,413,044.29	1.5984	119,877.05	-58,968.47	3,473,952.87	0.038%	2.533%
RO1227DBN011	250	06/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	3,248,940.22	1.5847	62,991.80	-54,118.46	3,257,813.56	0.088%	2.375%
Total									10,092,665.17		7.358%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	CodISIN	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală	Valoare Acțiune	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Totală	Pondere în Cap Social Emitent	Pondere în Act Total OPCVM
								lei	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2015	3,500	-	28.9100	EUR	4.5245	457,811.55	0.001%	0.334%
Total								457,811.55		0.334%

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount / Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR	Valoare Totală	Pondere în Tot Oblig Emisiune	Pondere în Act Total OPCVM
							lei	lei	lei		Valuta/lei	lei	%	%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	23/01/2014	20/03/2015	19/03/2016	1,500,000.00	0.1986	83,714.58	0.00	RON	1	1,583,714.58	13.044%	1.155%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	31/01/2014	20/03/2015	19/03/2016	1,500,000.00	0.1875	79,031.25	0.00	RON	1	1,579,031.25	13.044%	1.151%
IPF plc	XS1325222948	4	02/12/2015	02/12/2015	01/12/2016	2,000,000.00	95.6284	11,475.41	0.00	RON	1	2,011,475.41	4.598%	1.466%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	19/08/2014	21/01/2015	20/01/2016	2,000,000.00	58.3333	79,333.33	0.00	RON	1	2,079,333.33	9.091%	1.516%
Akbank TAS	XS1242426739	4	05/06/2015	05/06/2015	05/06/2016	2,000,000.00	55.0546	46,245.90	0.00	RON	1	2,046,245.90	3.636%	1.492%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	19/06/2015	18/09/2015	17/09/2016	2,000,000.00	0.1097	22,602.78	0.00	RON	1	2,022,602.78	4.396%	1.475%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	03/07/2015	18/09/2015	17/09/2016	1,968,190.32	0.1097	22,602.78	3,040.63	RON	1	1,993,833.73	4.396%	1.454%
Erste Group Bank AG	AT000A1FR32	4	04/08/2015	31/07/2015	30/07/2016	2,000,000.00	46.4481	28,612.02	0.00	RON	1	2,028,612.02	1.333%	1.479%
BCR	XS0580557519	15	25/01/2011	25/01/2015	24/01/2016	1,500,000.00	21.9178	112,109.59	0.00	RON	1	1,612,109.59	1.852%	1.175%
IPF plc	XS0984028612	3	24/10/2013	24/10/2015	23/10/2016	1,500,060.00	110.6557	22,905.74	-43.74	RON	1	1,522,922.00	3.306%	1.110%
IPF plc	XS0984028612	1	20/11/2015	24/10/2015	23/10/2016	518,202.62	110.6557	7,635.25	-2,255.19	RON	1	523,582.67	3.306%	0.382%
Total												19,003,463.26		13.854%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERȚ

IV. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT TERȚ

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

Denumire Bancă	Valoare Curentă lei	Pondere în Act Total OPCVM %
SSIF BT Securities	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
Volksbank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
GE Garanti Bank	0.00	0.000%
Nextebank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Bancpost	0.00	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	184,489.24	0.134%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Banca Transilvania	2,106,551.99	1.536%
Banca Transilvania	28,099.00	0.021%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-25,099.00	-0.018%
Total	2,294,041.23	1.672%

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

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Valoare Curentă	Pondere în Act Total OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	09/12/2015	28/03/2016	2,500,000.00	174.66	4,017.12	2,504,017.12	1.826%
Alpha Bank	09/12/2015	21/07/2016	2,500,000.00	181.51	4,174.66	2,504,174.66	1.826%
Banca Romaneasca	20/05/2015	19/05/2016	2,000,000.00	178.08	40,246.58	2,040,246.58	1.487%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	1,555,594.52	108.68	5,542.60	1,561,137.12	1.138%
Banca Romaneasca	17/11/2015	16/11/2016	2,500,000.00	171.23	7,705.48	2,507,705.48	1.828%
Banca Romaneasca	25/11/2015	24/11/2016	2,247,861.88	141.65	5,240.91	2,253,102.79	1.643%
Banca Romaneasca	02/12/2015	29/11/2016	2,443,597.66	153.98	4,619.40	2,448,217.06	1.785%
Banca Transilvania	30/12/2015	06/01/2016	2,000,000.00	11.11	22.22	2,000,022.22	1.458%
Bancpost	22/10/2015	22/04/2016	2,095,647.81	143.54	10,191.16	2,105,838.97	1.535%
Libra Internet Bank	02/12/2015	28/11/2016	2,000,000.00	145.21	4,356.16	2,004,356.16	1.461%
Nextebank	22/05/2015	05/05/2016	2,000,000.00	177.78	39,822.22	2,039,822.22	1.487%
Nextebank	04/06/2015	02/06/2016	2,000,000.00	177.78	37,511.11	2,037,511.11	1.485%
Nextebank	02/07/2015	30/06/2016	1,831,519.19	139.91	25,603.11	1,857,122.30	1.354%
Piraeus Bank	08/10/2015	07/10/2016	2,396,730.89	206.39	17,542.74	2,414,273.63	1.760%
Piraeus Bank	04/11/2015	03/11/2016	1,977,892.97	153.84	8,922.49	1,986,815.46	1.448%
Veneto Banca S.c.p.a.	22/01/2015	14/01/2016	3,000,000.00	283.56	97,545.21	3,097,545.21	2.258%
Veneto Banca S.c.p.a.	27/01/2015	21/01/2016	4,691,250.00	443.42	150,319.22	4,841,569.22	3.530%
Veneto Banca S.c.p.a.	04/03/2015	25/02/2016	2,000,000.00	183.56	55,619.18	2,055,619.18	1.499%
Veneto Banca S.c.p.a.	04/03/2015	03/03/2016	2,340,466.30	214.81	65,087.41	2,405,553.71	1.754%
Veneto Banca S.c.p.a.	23/09/2015	22/09/2016	2,500,520.87	178.12	17,811.93	2,518,332.80	1.836%
Volksbank	12/02/2015	28/01/2016	2,060,269.57	189.09	61,077.11	2,121,346.68	1.547%
Volksbank	26/02/2015	11/02/2016	2,044,169.57	187.62	57,973.21	2,102,142.78	1.533%
Volksbank	03/03/2015	18/02/2016	1,500,000.00	137.67	41,852.05	1,541,852.05	1.124%
Total						52,948,324.51	38.601%

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

A. Începând cu data de 20 martie 2013 instrumentele cu venit fix (admise sau nu la tranzacționare) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei de achiziție.

Metoda de evaluare se aplica unitar, pe întreg portofoliul fondului.

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligațiuni) se calculează pe total instrument financiar (cod ISIN).

Fondul deschis de investiții BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2015

Denumire Element	Perioada Curentă 31.12.2015	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent 31.12.2014	Diferențe
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	136,950,437.40	114,834,774.43	22,115,662.97
Număr Unități de Fond în Circulație	6,665,621.2485	5,787,754.6281	877,866.6204
Valoare Unitară Activului Net	20.55	19.84	0.71

Fondul deschis de investiții BT Clasic Evoluția activului net și a VAUN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 31.12.2013	An T-1 31.12.2014	An T 31.12.2015
	Valoare Activ Net	70,552,174.63	114,834,774.43
Valoare Unitară a Activului Net	19.02	19.84	20.55

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia