

## **Raport semestrial 2016**

### **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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Clasic la 30 iunie 2016 și evoluția acestuia în primul semestru din 2016. 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 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.

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.

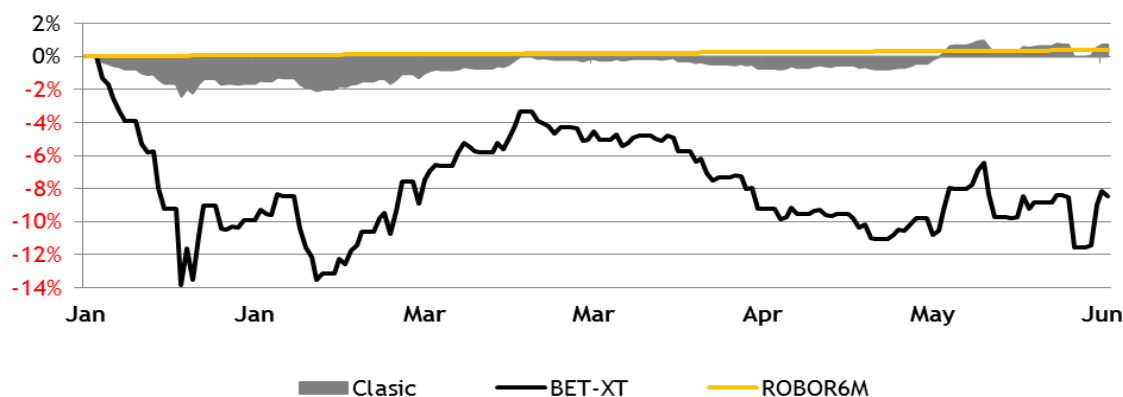
**Randamentele trecute ale fondului BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

### 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 semestrul I din 2016 activul unitar net al fondului BT Clasic a crescut cu 0.7%, indicele BET-XT a scăzut cu 8.4%, în timp ce componenta monetară (ROBOR) a crescut cu 0.4%.

**Performanța BT Clasic comparată cu indicele BET-XT și randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni în S1 2016**



### 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.

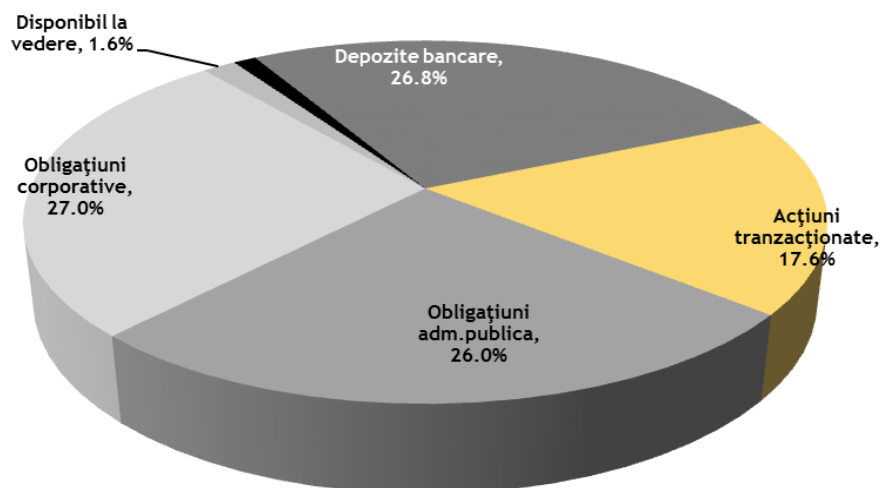
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2016), portofoliul de acțiuni al fondului era format din 11 emitenți, ponderea acestora în activul fondului fiind prezentată în tabelul de mai jos.

Dețineri de acțiuni la 30 iunie 2016

Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată	Pondere in Activ (%)
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	385,000	9.80	3,773,000	3.29%
Electrica SA	EL	280,000	13.12	3,673,600	3.21%
Fondul Proprietatea	FP	4,500,000	0.73	3,267,000	2.85%
Banca Transilvania	TLV	1,512,779	2.08	3,146,580	2.75%
SNTGN Transgaz SA	TGN	7,500	272.00	2,040,000	1.78%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	60,000	25.10	1,506,000	1.32%
Nuclearelectrica SA	SNN	199,540	5.02	1,001,691	0.88%
Transelectrica	TEL	25,000	27.60	690,000	0.60%
Petrom SA	SNP	2,000,000	0.24	480,000	0.42%
SIF Oltenia	SIF5	200,000	1.52	304,400	0.27%
COMPACT SA	CMP	350,000	0.68	236,600	0.21%
					<b>17.57%</b>

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 30.06.2016



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2016), portofoliul monetar al fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 30 iunie 2016

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata	Pondere in portofoliu
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	523	5,272,384	4.60%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL020	480	4,827,306	4.22%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	400	4,028,158	3.52%
Romania	RO1323DBN018	300	3,361,693	2.94%
Romania	RO1227DBN011	250	3,299,980	2.88%
CNTEE Transelectrica SA	ROTSELDBC013	300	3,096,499	2.70%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	269	2,708,137	2.36%
Romania	RO1121DBN032	200	2,154,235	1.88%
IPF plc	XS1325222948	4	2,081,093	1.82%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	4	2,062,426	1.80%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	2,062,103	1.80%
International Investment Bank	ROIIBKDBC015	200	2,058,539	1.80%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	2,037,333	1.78%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	2,036,374	1.78%
Arion Banki HF	XS1347829944	4	2,032,300	1.77%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	4	2,020,656	1.76%
Akbank TAS	XS1242426739	4	2,005,521	1.75%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	26,000	1,915,535	1.67%
IPF plc	XS0984028612	3	1,583,330	1.38%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	1,530,090	1.34%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	1,528,406	1.33%

Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	150	1,521,558	1.33%
Imocredit IFN S.A.	ROIMOCDBC017	185,000	1,509,630	1.32%
Primaria Timisoara	ROTIMYDBL045	20,000	1,160,984	1.01%
Romania	RO1121DBN032	100	1,093,021	0.95%
Primaria Alba Iulia	ROALBUDBL057	20,000	1,085,471	0.95%
IPF plc	XS0984028612	1	533,950	0.47%
Primaria Alba Iulia	ROALBUDBL057	1,521	74,310	0.07%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	1	73	0.00%
				<b>52.98%</b>

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2016

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (echiv.lei)	Suma totala plasata (echiv.lei)	Valoare actualizata	Pondere in portofoliu	Dobanda*
Alpha Bank	200	2,506,404	7,519,212	7,592,093	6.63%	2.11%
Banca Romaneasca	365	2,101,152	6,303,456	6,398,669	5.59%	2.44%
Banca Transilvania	8	1,500,000	1,500,000	1,500,010	1.31%	0.25%
Libra Internet Bank	363	2,000,000	4,000,000	4,051,619	3.54%	2.46%
Patria Bank	228	2,062,044	2,062,044	2,066,942	1.81%	1.52%
Piraeus Bank	365	2,124,875	6,374,624	6,486,455	5.66%	2.79%
Veneto Banca	365	2,500,521	2,500,521	2,550,751	2.23%	2.60%

\* randamentul mediu anualizat

**26.77%**

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

Un semestru relativ dificil și volatil în special pentru acțiunile europene, în care indicii pan-europeni STOXX600 se corectează cu 9.8%. Indicii austriac ATX scade cu 12.6%, indicii 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, indicii 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, indicii 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.

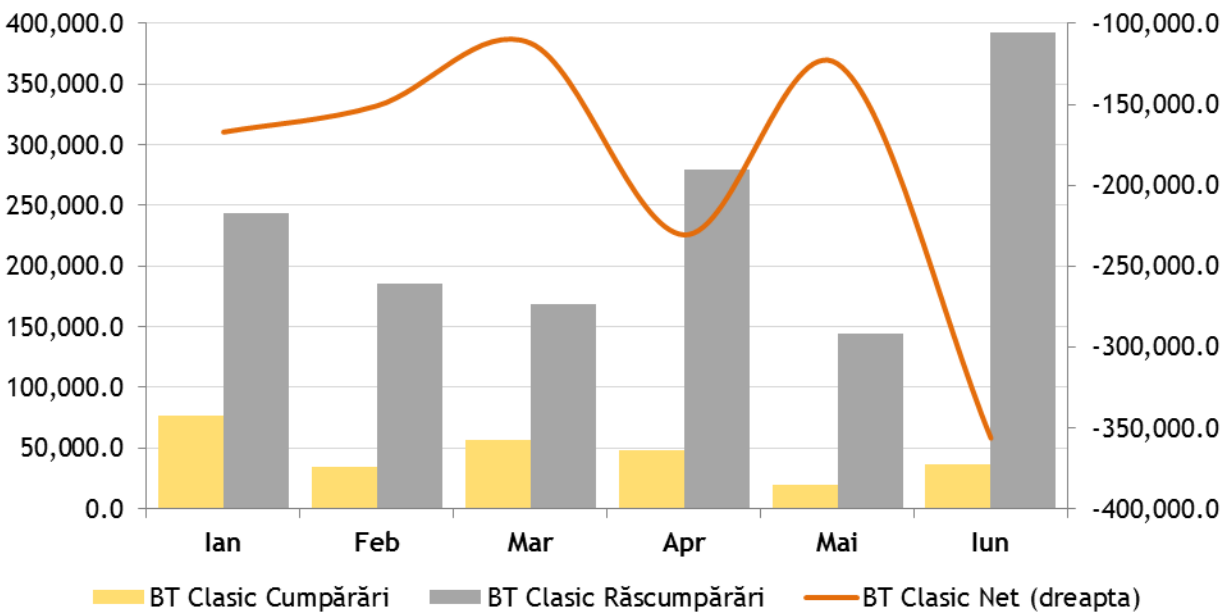
Dinamica pieței de forță de muncă din SUA s-a menținut pe o notă destul de pozitivă, la un nivel mediu de 185K locuri de muncă create lunar. Inflația de bază, exceptând influența elementelor volatile (alimente&energie), rămâne la nivelul de 2.2% anualizat, aproape de maximele ultimului an. Existența 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 bonurile 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).

#### 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 114,332,580.6 RON față de 130,035,484.1 RON la 30 iunie 2015, reprezentând o scădere de 12.1%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2016 a fost de 5,523,541.2 față de 6,414,458.9 la 30.06.2015, reprezentând o scădere de 13.9%.

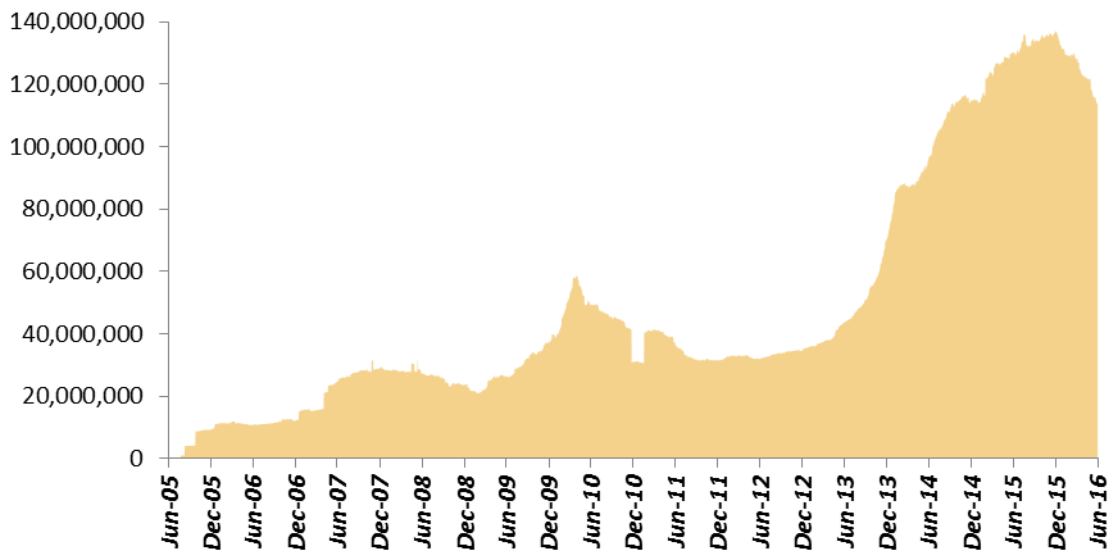
În semestrul I 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Clasic a fost de 271,762.0 unități de fond (5,546,619.8 RON), iar volumul total al răscumpărărilor de 1,413,842.1 unități de fond (28,900,739.3 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de -1,142,080.1 unități de fond (-23,354,119.4 RON). În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



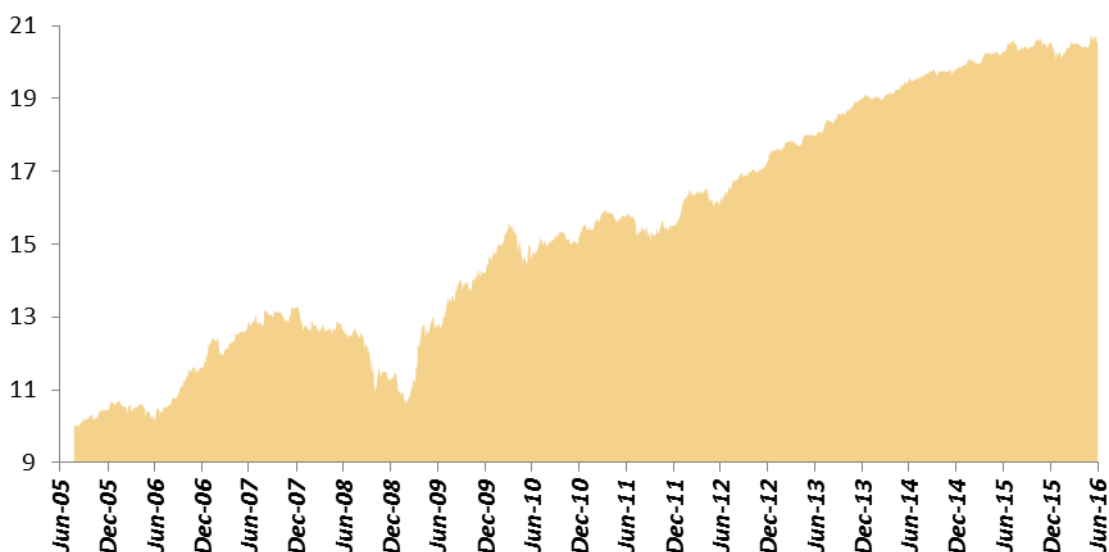
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu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

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

**Evoluția valorii 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:



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 20.70 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 20.68 RON.

#### **Date financiare în perioada de raportare**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,420,883.0 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 650,248.0 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 1,134,299.5 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 97,430.9 RON (din care 16,818.7 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 55,235,412.0 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 59,110,408.0 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 Clasic, 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 Clasic 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 Clasic 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 Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2016										
Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)			Sfarsitul perioadei de raportare			30/06/2016		Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
					[1]				[2]	[2]-[1]
<b>J.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.16%</b>	<b>100.00%</b>		<b>137,168,739.09</b>	<b>100.18%</b>	<b>100.00%</b>		<b>114,537,318.01</b>	<b>-22,631,421.08</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	59.82%	59.73%		81,926,373.35	70.67%	70.54%		80,799,965.52	-1,126,407.83
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:									
1.1.1	- actiuni	45.61%	45.54%		62,465,098.54	51.85%	51.76%		59,286,384.21	-3,178,714.33
1.1.1.1	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	17.66%	17.63%		24,187,381.06	17.60%	17.57%		20,118,871.12	-4,068,509.94
1.1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.5	- obligatiuni din care:	27.95%	27.91%		38,277,717.48	34.26%	34.20%		39,167,513.09	889,795.61
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	7.37%	7.36%		10,092,665.17	8.67%	8.65%		9,908,928.30	-183,736.87
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	13.78%	13.76%		18,868,963.39	17.39%	17.36%		19,885,780.27	1,016,816.88
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	3.67%	3.66%		5,023,038.83	4.51%	4.50%		5,155,037.83	131,999.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	3.13%	3.13%		4,293,050.09	3.69%	3.68%		4,217,766.69	-75,283.40
1.1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.7	- 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 :	14.21%	14.19%		19,461,274.81	18.82%	18.78%		21,513,581.31	2,052,306.50
1.2.1	- actiuni	0.33%	0.33%		457,811.55	0.00%	0.00%		0.00	-457,811.55
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	13.88%	13.85%		19,003,463.26	18.82%	18.78%		21,513,581.31	2,510,118.05
	- 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	2.31%	2.31%		3,162,745.83	4.44%	4.43%		5,079,151.57	1,916,405.74
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	11.57%	11.55%		15,840,717.43	14.37%	14.35%		16,434,429.74	593,712.31
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:	38.66%	38.60%		52,948,324.51	26.80%	26.76%		30,646,538.45	-22,301,786.06
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	38.66%	38.60%		52,948,324.51	26.80%	26.76%		30,646,538.45	-22,301,786.06
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
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 din 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	1.69%	1.69%		2,319,140.23	1.61%	1.61%		1,840,202.81	-478,937.42
7	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.1	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%		0.00	1.10%	1.10%		1,262,140.68	1,262,140.68
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	-0.02%	-0.02%		-25,099.00	-0.01%	-0.01%		-11,529.45	13,569.55
10.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%		-25,099.00	-0.01%	-0.01%		-11,529.45	13,569.55
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>0.16%</b>	<b>0.16%</b>		<b>218,301.69</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>		<b>204,737.41</b>	<b>-13,564.28</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		204,186.45	0.15%	0.15%		173,948.51	-30,237.94
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		14,115.24	0.01%	0.01%		12,621.90	-1,493.34
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	0.02%	0.02%		18,167.00	18,167.00
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.84%</b>		<b>136,950,437.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.82%</b>		<b>114,332,580.60</b>	<b>-22,617,856.80</b>

**Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația detaliată a activelor la 30/06/2016**

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

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

Emitent	Simbol	Data	Numar	Valoare		Valoare	Pondere	Pondere In
		Ultimei		Nominala	Actiune			
		Sedinte De	Actiuni	lei	lei	lei	%	%
		Tranzactionare	Detinute					
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/06/2016	385.000	1.0000	9.8000	3,773,000.00	0.055%	3.294%
Electrica SA	EL	30/06/2016	280.000	10.0000	13.1200	3,673,600.00	0.081%	3.207%
Fondul Proprietatea Banca Transilvania	FP	30/06/2016	4,500,000	0.9000	0.7260	3,267,000.00	0.041%	2.852%
SNTGN	TLV	30/06/2016	1,512,779	1.0000	2.0800	3,146,580.32	0.050%	2.747%
Transgaz SA	TGN	30/06/2016	7,500	10.0000	0	2,040,000.00	0.064%	1.781%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/06/2016	60,000	1.0000	25.1000	1,506,000.00	0.016%	1.315%
Nuclearelectrica SA	SNN	30/06/2016	199,540	10.0000	5.0200	1,001,690.80	0.066%	0.875%
Transelectrica	TEL	30/06/2016	25,000	10.0000	27.6000	690,000.00	0.034%	0.602%
Petrom SA	SNP	30/06/2016	2,000,000	0.1000	0.2400	480,000.00	0.004%	0.419%
SIF Oltenia	SIF5	30/06/2016	200,000	0.1000	1.5220	304,400.00	0.035%	0.266%
COMP SA	CMP	29/06/2016	350,000	0.1000	0.6760	236,600.00	0.160%	0.207%
Total						20,118,871.12		17.565%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Sca- denta Cupon	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount / Prima Cumulata lei	Valoare Totala lei	Pondere	Pondere
											In Tot Oblig Emisiune %	In Act Total OPCVM %
Primaria Alba Iulia	ALB25	1,521	04/10/ 2005	15/04/ 2016	13/10/ 2016	74,072.70	0.0020	237.65	0.00	74,310.35	1.901%	0.065%
Primaria Timisoara	TIM26A	20,000	04/07/ 2007	15/05/ 2016	14/08/ 2016	1,160,000.00	0.0010	984.39	0.00	1,160,984.39	6.667%	1.014%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	20,000	17/12/ 2007	15/04/ 2016	13/10/ 2016	1,082,000.00	0.0023	3,471.42	0.00	1,085,471.42	23.529%	0.948%
Primaria Iasi	IAS28	26,000	25/09/ 2008	15/05/ 2016	14/08/ 2016	1,912,040.00	0.0029	3,494.78	0.00	1,915,534.78	2.600%	1.672%
Primaria Iasi	IAS28	1	29/05/ 2009	15/05/ 2016	14/08/ 2016	72.80	0.0029	0.13	0.01	72.95	2.600%	0.0001%
Municipiul Bucuresti	PMB20	480	04/05/ 2015	04/05/ 2016	03/05/ 2017	4,800,000.00	0.9808	27,306.08	0.00	4,827,306.08	0.865%	4.215%
Municipiul Bucuresti	PMB22	400	04/05/ 2015	04/05/ 2016	03/05/ 2017	4,000,000.00	1.2137	28,157.81	0.00	4,028,157.81	0.721%	3.517%
Municipiul Bucuresti	PMB25	523	04/05/ 2015	04/05/ 2016	03/05/ 2017	5,230,000.00	1.3973	42,384.49	0.00	5,272,384.49	0.942%	4.603%
Municipiul Bucuresti	PMB18	150	22/01/ 2016	04/05/ 2016	03/05/ 2017	1,518,450.00	0.7671	6,673.97	-3,565.97	1,521,558.00	0.270%	1.328%
International Investment Bank CNTEE	IIB18	200	14/10/ 2015	14/10/ 2015	13/10/ 2016	2,000,000.00	1.1389	58,538.89	0.00	2,058,538.89	1.802%	1.797%
Transelectrica SA	TEL18	300	23/12/ 2013	21/12/ 2015	18/12/ 2016	3,000,000.00	1.6666	96,498.94	0.00	3,096,498.94	1.500%	2.704%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	269	14/05/ 2014	16/05/ 2016	14/05/ 2017	2,690,000.00	1.4657	18,137.09	0.00	2,708,137.09	0.538%	2.364%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185,000	05/05/ 2015	15/01/ 2016	14/07/ 2016	1,480,000.00	0.0010	29,629.60	0.00	1,509,629.60	9.867%	1.318%
Total										29,258,584.79		25.545%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie/ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/ Prima Cumulata lei	Valoare Totala lei	Pondere	Pondere	
										In Tot Oblig Emisiune %	In Act Total OPCVM %	
RO1121DBN032	100	08/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	1,122,663.51	1.6301	3,260.27	-32,902.45	1,093,021.34	0.038%	0.954%	
RO1121DBN032	200	19/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	2,200,960.11	1.6301	6,520.55	-53,245.84	2,154,234.82	0.038%	1.881%	
RO1323DBN018	300	13/10/2014	26/04/2016	25/04/2017	3,413,044.29	1.6027	31,734.25	-83,085.91	3,361,692.63	0.038%	2.935%	
RO1227DBN011	250	06/02/2015	26/07/2015	25/07/2016	3,248,940.22	1.5847	135,095.63	-84,056.33	3,299,979.52	0.056%	2.881%	
Total										9,908,928.30		8.651%

**II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU**
**2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/ Prima Cumulata lei	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	Pondere In Tot Oblig Emisiune %	Pondere In Act Total OPCVM %
Akbank TAS	XS1242426739	4	05/06/2015	06/06/2016	05/06/2017	2,000,000.00	55.2100	5,520.55	0.00	RON	1	2,005,520.55	4.000%	1.751%
Arion Banki HF	XS1347829944	4	28/01/2016	28/01/2016	27/01/2017	2,000,000.00	52.7778	32,300.00	0.00	RON	1	2,032,300.00	5.714%	1.774%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	19/08/2014	21/01/2016	20/01/2017	2,000,000.00	58.3333	37,333.33	0.00	RON	1	2,037,333.33	9.091%	1.779%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	4	04/08/2015	31/07/2015	30/07/2016	2,000,000.00	46.4481	62,426.23	0.00	RON	1	2,062,426.23	1.333%	1.801%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	19/06/2015	18/09/2015	17/09/2016	2,000,000.00	0.1097	62,102.78	0.00	RON	1	2,062,102.78	4.396%	1.800%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	03/07/2015	18/09/2015	17/09/2016	1,968,190.32	0.1097	62,102.78	6,081.26	RON	1	2,036,374.36	4.396%	1.778%
IPF plc	XS0984028612	3	24/10/2013	24/10/2015	23/10/2016	1,500,060.00	110.6557	83,323.77	-53.70	RON	1	1,583,330.07	3.306%	1.382%
IPF plc	XS0984028612	1	20/11/2015	24/10/2015	23/10/2016	518,202.62	110.6557	27,774.59	-12,027.69	RON	1	533,949.52	3.306%	0.466%
IPF plc	XS1325222948	4	02/12/2015	02/12/2015	01/12/2016	2,000,000.00	95.6284	81,092.90	0.00	RON	1	2,081,092.90	4.598%	1.817%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	23/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	1,500,000.00	0.1986	30,089.58	0.00	RON	1	1,530,089.58	13.044%	1.336%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	31/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	1,500,000.00	0.1875	28,406.25	0.00	RON	1	1,528,406.25	13.044%	1.334%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	4	12/02/2016	12/02/2016	11/02/2017	2,000,000.00	36.8852	20,655.74	0.00	RON	1	2,020,655.74	3.053%	1.764%
<b>Total</b>												<b>21,513,581.31</b>		<b>18.783%</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 Banca	Valoare Curenta lei	Pondere In Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Bancpost	0.00	0.000%
Unicredit 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	369.32	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,837,283.04	1.604%
Banca Transilvania	2,550.45	0.002%
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	-11,529.45	-0.010%
<b>Total</b>	<b>1,828,673.36</b>	<b>1.597%</b>

**X. DEPOZITE BANCARE**

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

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	Pondere In Act Total OPCVM %
Alpha Bank	09/12/2015	21/07/2016	2,500,000.00	181.5100	37,208.90	2,537,208.90	2.215%
Alpha Bank	06/01/2016	11/08/2016	2,500,000.00	140.4100	24,852.74	2,524,852.74	2.204%
Alpha Bank	28/03/2016	01/09/2016	2,519,212.33	113.8800	10,818.81	2,530,031.14	2.209%
Banca Romaneasca	11/11/2015	10/11/2016	1,555,594.52	108.6800	25,322.10	1,580,916.62	1.380%
Banca Romaneasca	17/11/2015	16/11/2016	2,500,000.00	171.2300	38,869.86	2,538,869.86	2.217%
Banca Romaneasca	25/11/2015	24/11/2016	2,247,861.88	141.6500	31,020.49	2,278,882.37	1.990%
Banca Transilvania	30/06/2016	08/07/2016	1,500,000.00	10.4200	10.42	1,500,010.42	1.310%
Libra Internet Bank	02/12/2015	28/11/2016	2,000,000.00	145.2100	30,783.56	2,030,783.56	1.773%
Libra Internet Bank	14/01/2016	12/01/2017	2,000,000.00	123.2900	20,835.62	2,020,835.62	1.764%
Patria Bank	05/05/2016	19/12/2016	2,062,044.42	85.9200	4,897.36	2,066,941.78	1.805%
Piraeus Bank	08/10/2015	07/10/2016	2,396,730.89	206.3900	55,104.84	2,451,835.73	2.141%
Piraeus Bank	04/11/2015	03/11/2016	1,977,892.97	153.8400	36,920.67	2,014,813.64	1.759%
Piraeus Bank	28/01/2016	26/01/2017	2,000,000.00	127.7800	19,805.56	2,019,805.56	1.763%
Veneto Banca S.c.p.a.	23/09/2015	22/09/2016	2,500,520.87	178.1200	50,229.64	2,550,750.51	2.227%
<b>Total</b>						<b>30,646,538.45</b>	<b>26.757%</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 TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA**

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

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

**XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC**

**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**

**1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma De Incasat RON	Pondere In Act Total OPCVM %
SNTGN Transgaz SA	TGN	21/06/2016	7,500	27.6100	196,721.00	0.000%
<b>Total</b>					<b>196,721.00</b>	<b>0.172%</b>

**2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni	Valoare Actiune	Valoare Totala RON	Pondere In Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	TLV	30/05/2016	512,221	2.0800	1,065,419.68	0.930%
<b>Total</b>					<b>1,065,419.68</b>	<b>0.930%</b>

**Obs.**

A. Inceput cu data de 20 martie 2013 instrumentele cu venit fix (admise sau nu la tranzactionare) sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei de achizitie. Metoda de evaluare se aplica unitar, pe intreg portofoliul fondului.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe total instrument financiar(cod ISIN).

<b>Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2016</b>			
<b>Denumire Element</b>	<b>Perioada Curenta</b>	<b>Perioada Corespunzatoare Anului Precedent</b>	<b>Diferente</b>
	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	
	<b>[1]</b>	<b>[2]</b>	<b>[1]-[2]</b>
Valoare Activ Net	114,332,580.60	130,035,484.07	-15,702,903.47
Numar Unitati de Fond in Circulatie	5,523,541.1857	6,414,458.9199	-890,917.7342
Valoare Unitara a Activului Net	20.70	20.27	0.43

<b>Fondul deschis de investitii BT Clasic Evoluția activului net și a VAUN în ultimii 3 ani</b>			
<b>Denumire Element</b>	<b>An T-2</b>	<b>An T-1</b>	<b>An T</b>
	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
Valoare Activ Net	96,043,575.00	130,035,484.07	114,332,580.60
Valoare Unitara a Activului Net	19.53	20.27	20.70

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia,