

## BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. BT Euro Clasic

### Raport anual 2015

#### Prezentare BT Euro 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 Euro Clasic la 31 decembrie 2015 și evoluția acestuia în 2015. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 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 Euro 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 Euro Clasic, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin Autorizația nr.68 din 05.05.2015, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120094 din 05.05.2015 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.

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic este operațional începând cu data de 15.06.2015.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Euro 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 Euro Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei <<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, dar și a celei 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 Euro Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu preponderent monetar și a unei lichidități ridicate, până la maxim 100% în obligațiuni (guvernamentale, municipale, corporative) pe diferite maturități, până la maxim 100% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie, contracte report, reverse-report sau sell-buy-back având ca suport astfel de active) emise sau garantate de autoritatea publică centrală.

Fondul BT Euro Clasic nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 20% din activele sale în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană.

Fondul BT Euro 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 Euro Clasic se adresează în special investitorilor moderat conservatori, care se expun într-o măsură mai redusă riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare ratei inflației.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Euro 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:

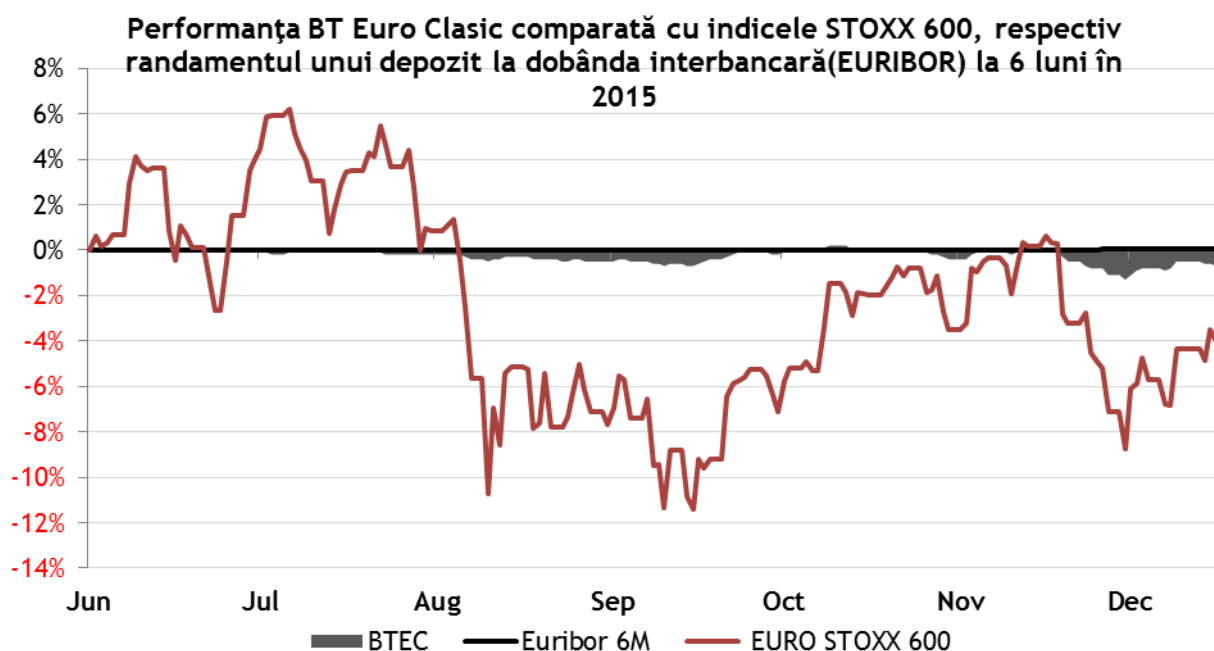
- 1% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii unităților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

Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia. **Randamentele trecute ale fondului BT Euro Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea din urmă pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale pieței de capital.**

### Obiectivele BT Euro Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare în euro 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, dar și a celei 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 unor rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit la dobânda interbancară EURIBOR la 6 luni și indicele STOXX 600, cel mai reprezentativ pentru urmărirea performanței componente de acțiuni din portofoliul BT Euro Clasic.

În 2015, respectiv de la lansare, activul unitar net al fondului BT Euro Clasic a scăzut cu 0.7%, fondul având un istoric doar puțin mai mare de 6 luni.



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

Fondul deschis BT Euro Clasic poate investi până la 20% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană. 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 se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE/zona euro, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La finalul lui 2015, portofoliul de acțiuni al fondului era format din 8 emitenți, ponderea în activul fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

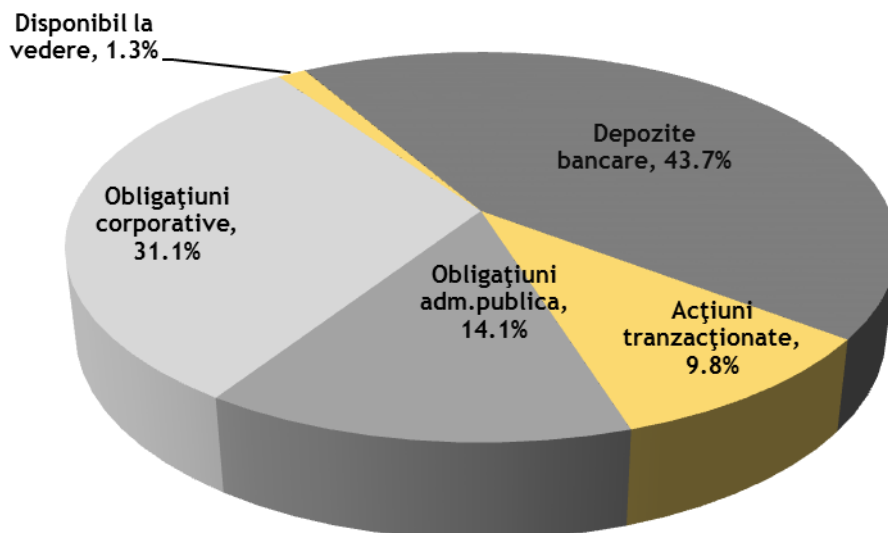
Top dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință (EUR)	Valoare actualizată (RON)	Pondere în activ
OMV AG	AT0000743059	1,000	26.1300	118,225	0.41%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	10,000	7.5250	340,469	1.19%
E.ON SE	DE000ENAG999	6,500	8.9310	262,654	0.92%
Total SA	FR0000120271	3,000	41.2650	560,110	1.96%
Credit Agricole	FR0000045072	5,000	10.8800	246,133	0.86%

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință (EUR)	Valoare actualizată (RON)	Pondere în activ
BP Plc	GB0007980591	15,000	3.5400	326,384	1.14%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	12,857	5.6370	445,474	1.56%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	15,000	5.3620	494,371	1.73%

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

## BT Euro 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 (RON)	Pondere în portofoliu
Romania	XS1129788524	400	1,807,053	6.31%
Romania	XS0972758741	300	1,533,940	5.36%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	240	1,248,989	4.36%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	250	1,174,093	4.10%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	250	1,166,519	4.08%
Arion Banki HF	XS1199968303	250	1,162,421	4.06%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	1,130,362	3.95%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	990,993	3.46%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	916,131	3.20%
Romania	XS1129788524	150	696,092	2.43%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	654,255	2.29%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	100	464,289	1.62%
				<b>45.2%</b>

Și în 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.

### 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-aniuale 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%). În cursul anului 2015, 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%.

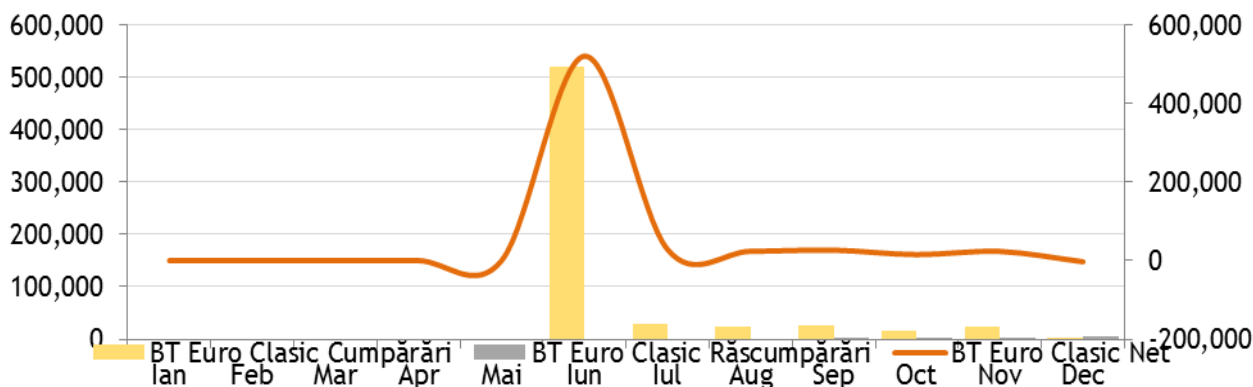
Creșterea economică din zona euro s-a revigorat în 2015, stimularea exporturilor pe fondul unui euro mai slab având o influență relativ pozitivă. PIB real agregat avansează cu 1.5% în termeni anualizați, față de o creștere reală de 0.9% în 2014. Economia germană avansează real cu 1.7%, în urcare față 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 părănd 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 părănd reduse 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

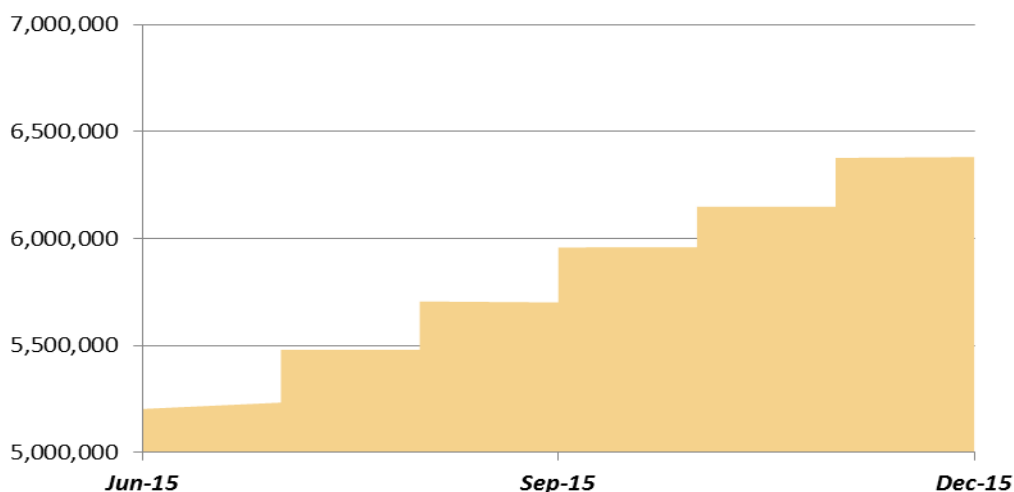
Activul net<sup>1</sup> al fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 6,309,313.05 EUR. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2015 a fost de 635,204.70. În 2015 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Euro Clasic a fost de 642,010.43 unități de fond, în valoare de 6,417,527.85 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 6,805.73 unități de fond, în valoare de 67,601.40 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 635,204.70 unități de fond în valoare de 6,349,926.45 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



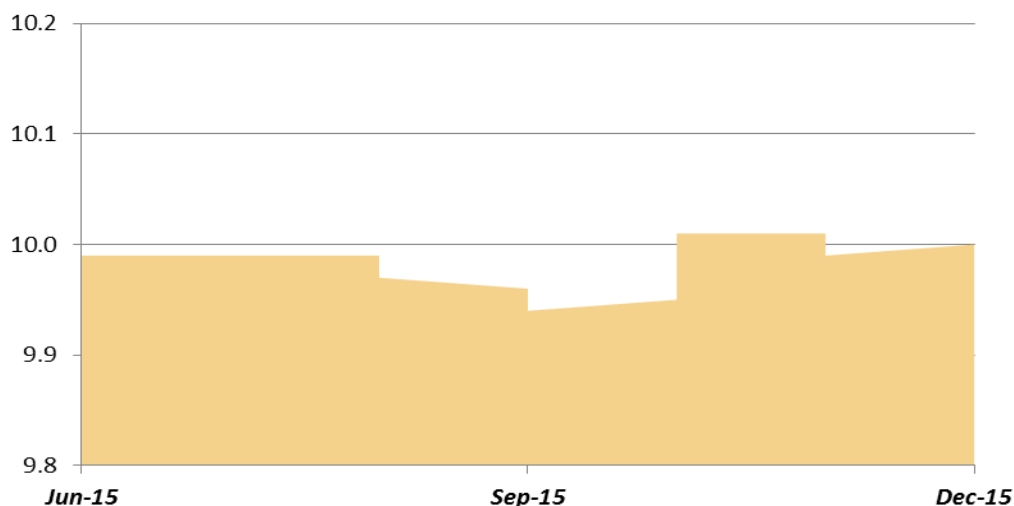
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu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

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

**Evoluția valorii 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 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 9.93 EUR.

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 9.93 EUR.

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

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 18,386 EUR (pe standardele IFRS 15,496 EUR). Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de -41,326 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 43,946.81 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 4,820.93 EUR (din care 709.16 EUR reprezintă TVA care se calculează conform Codului Fiscal aplicabil începând din 1 ianuarie 2007). Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare au fost de 6,352,047 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de -43,446 EUR.

#### **Diverse**

Fondul este operațional începând cu data de 15.06.2015.

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

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic autorizate ASF prin autorizația numărul 271 din data de 18.12.2015 se referă la: - limitarea răscumpărilor plătite în numerar la ghișeele de distribuție din Banca Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 10.000 Euro/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 subscrierii la un alt fond de investiții administrat de BT Asset Management SAI; În situația în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrierii la un fond la care emisiunea de unități de fond nu este denominată în Euro, în vederea efectuării subscrierii, BT Asset Management SAI va efectua schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete, corespunzătoare răscumpărării, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a fondului. Similar, dacă la un alt fond de investiții administrat de către BT Asset Management SAI, și a cărui emisiune de unități de fond nu este denominată în Euro, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la un fond administrat de BT Asset Management SAI și a cărui emisiune este denominată în Euro, BT Asset Management SAI, va face schimbul în Euro a sumei nete corespunzătoare răscumpărării la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a fondului; În situația în care o persoană (i)care intenționează să devină investitor al fondului (adeziunea la fond) sau (ii)care a fost investitor al fondului dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la fond, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, societatea de administrare va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare, după caz, pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport cu ziua completării sumei inițiale.

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

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

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare		31/12/2014		Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2015		Diferențe lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
				Euro	[1]			Euro/GBP	[2]	
<b>I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.26%</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,325,975.64</b>	<b>28,621,876.78</b>	<b>28,621,876.78</b>
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	55.13%	54.99%	3,478,606.89	15,738,956.87	15,738,956.87
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate									
	pe o piață reglementată din România din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate									
	pe o piață reglementată din stat membru :	0.00%	0.00%	0.00	0.00	55.13%	54.99%	3,478,606.89	15,738,956.87	15,738,956.87
1.2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	9.79%	9.76%	617,487.20	2,793,820.84	2,793,820.84
	- acțiuni denuminate în Euro							337,626.50	1,527,591.11	
	- acțiuni denuminate în GBP							206,004.90	1,266,229.73	
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	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	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	0.00	0.00
1.2.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	45.35%	45.23%	2,861,119.69	12,945,136.04	12,945,136.04
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	14.14%	14.10%	892,272.04	4,037,084.84	4,037,084.84
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	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	11.35%	11.32%	716,078.80	3,239,898.53	3,239,898.53
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	19.86%	19.80%	1,252,768.85	5,668,152.66	5,668,152.66
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată									
	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	0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	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	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	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	0.00	0.00
1.3.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare		31/12/2014		Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2015		Diferențe lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta Euro	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta Euro/GBP	lei [2]	
									[2]-[1]	
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare și 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	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	0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	12,507,558.61
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	12,507,558.61
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit stat terț	0.00%	0.00%	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	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	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	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente și numerar din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.32%	1.32%	83,574.44	378,132.55	378,132.55
	cont curent în Euro							80,337.32	363,486.20	
	cont curent în GBP							166.81	12,663.90	
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată 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	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	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de încasat /majorări capital cu prestație	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.02%	0.02%	1,281.00	5,795.88	5,795.88
10	Alte active (sume în tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	-8,567.14
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	-8,567.14
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	<b>TOTAL OBLIGAȚII</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.26%</b>	<b>16,662.59</b>	<b>75,389.89</b>	<b>75,389.89</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.08%	0.08%	5,080.78	22,987.99	22,987.99
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	636.92	2,881.74	2,881.74
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rula și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit reținut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.17%	0.17%	10,944.89	49,520.15	49,520.15
III.	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.74%</b>	<b>6,309,313.05</b>	<b>28,546,486.89</b>	<b>28,546,486.89</b>
	Curs denominare Euro/RON			4.4821				4.5245		
	Curs denominare GBP/RON							6.1466		

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic este denumit în Euro și este operațional din data de 15.06.2015.

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

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

##### 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	Cod ISIN	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală	Valoare Acțiune	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Totală lei	Pondere în Cap Social Emitent %	Pondere în Act Total OPCVM %
OMV AG	AT0000743059	30/12/2015	1,000	1.0000	26.1300	EUR	4.5245	118,225.19	0.0003%	0.413%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	30/12/2015	10,000	1.0000	7.5250	EUR	4.5245	340,468.63	0.003%	1.190%
E.ON SE	DE000ENAG999	30/12/2015	6,500	0.0000	8.9310	EUR	4.5245	262,654.01	0.0003%	0.918%
Total SA	FR0000120271	31/12/2015	3,000	2.5000	41.2650	EUR	4.5245	560,110.48	0.0001%	1.957%
Credit Agricole	FR0000045072	31/12/2015	5,000	3.0000	10.8800	EUR	4.5245	246,132.80	0.0002%	0.860%
BP Plc	GB0007980591	31/12/2015	15,000	0.2500	3.5400	GBP	6.1466	326,384.44	0.0001%	1.140%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	31/12/2015	12,857	0.0000	5.6370	GBP	6.1466	445,474.26	0.0004%	1.556%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	31/12/2015	15,000	0.0000	5.3620	GBP	6.1466	494,371.03	0.0001%	1.727%
Total								2,793,820.84		9.761%

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

Emitent	Cod/SIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount / Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/ RON	Valoare Totală RON	Pondere In Tot Oblig Emisiune %	Pondere In Act Total OPCVM %
Arion Banki HF	XS1199968303	250	17/07/2015	12/03/2015	11/03/2016	250,750.00	0.0854	6,296.96	-130.03	EUR	4.5245	1,162,420.65	0.083%	4.061%
Croatian Bank for Recons& Development	XS0961637542	240	31/08/2015	08/05/2015	07/05/2016	268,752.00	0.1639	9,363.92	-2,065.71	EUR	4.5245	1,248,989.17	0.160%	4.364%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	100	09/10/2015	06/03/2015	05/03/2016	100,050.00	0.0854	2,570.01	-3.38	EUR	4.5245	464,288.94	0.029%	1.622%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	18/08/2015	27/07/2015	26/07/2016	200,000.00	0.0786	2,482.24	0.00	EUR	4.5245	916,130.89	0.200%	3.201%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	21/12/2015	20/04/2015	19/04/2016	211,060.00	0.1605	8,218.58	-250.33	EUR	4.5245	990,993.32	0.027%	3.462%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	30/11/2015	30/11/2015	25/02/2016	248,992.50	0.1027	821.92	16.84	EUR	4.5245	1,130,361.54	0.063%	3.949%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	08/10/2015	01/07/2015	30/06/2016	143,137.50	0.0376	1,036.89	428.28	EUR	4.5245	654,254.78	0.012%	2.286%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	250	17/07/2015	08/07/2015	07/07/2016	256,125.00	0.0922	4,080.43	-708.68	EUR	4.5245	1,174,093.05	0.050%	4.102%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	250	17/07/2015	17/06/2015	16/06/2016	253,500.00	0.0956	4,733.61	-410.90	EUR	4.5245	1,166,518.85	0.050%	4.076%
<b>Total</b>												<b>8,908,051.19</b>		<b>31.123%</b>

## 3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie/ISIN	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/ Prima Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/ lei	Valoare Totală lei	Pondere In Tot Oblig Emisiune %	Pondere In Act Total OPCVM %
XS0972758741	300	13/07/2015	18/09/2015	17/09/2016	338,550.00	0.1264	3,980.54	-3,500.84	EUR	4.5245	1,533,939.87	0.015%	5.359%
XS1129788524	150	08/10/2015	28/10/2015	27/10/2016	153,165.00	0.0786	765.88	-81.33	EUR	4.5245	696,092.29	0.037%	2.432%
XS1129788524	400	02/07/2015	28/10/2015	27/10/2016	397,200.00	0.0786	2,042.35	150.44	EUR	4.5245	1,807,052.68	0.037%	6.314%
<b>Total</b>											<b>4,037,084.84</b>		<b>14.105%</b>

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

### 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 TERT

### VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

#### 3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la Depozitarul Central anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent	Simbol Acțiune	Număr Drepturi Deținute	Valoare Teoretică Drept de Preferință	Valoare Totală RON	Pondere in Act Total OPCVM %
Drepturi Total SA	FP_FPR01	3000	0.0000	0.00	0.000%
<b>Total</b>				<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

### VIII. ALTE VALORI MOBILIARE ȘI 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 ÎN CONTURI CURENTE ȘI NUMERAR

#### 1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire Bancă	Valoare Curentă lei	Pondere In Act Total OPCVM %
SSIF BT Securities	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,982.45	0.007%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>1,982.45</b>	<b>0.007%</b>

#### 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valuta

Denumire Bancă	Valoare Curentă valuta	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
SSIF BT Securities	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
SSIF Broker	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Nextebank	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Banca Transilvania	62,811.42	EUR	4.5245	284,190.27	0.993%
Banca Transilvania	1,893.50	EUR	4.5245	8,567.14	0.030%
BRD-Groupe Societe Generale	15,632.40	EUR	4.5245	70,728.79	0.247%
TRANZIT	0.00	EUR	4.5245	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-1,893.50	EUR	4.5245	-8,567.14	-0.030%
SSIF Broker	0.00	GBP	6.1466	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	GBP	6.1466	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	2,060.31	GBP	6.1466	12,663.90	0.044%
TRANZIT	0.00	GBP	6.1466	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.1477	0.00	0.000%
<b>Total</b>				<b>367,582.96</b>	<b>1.284%</b>



**X. DEPOZITE BANCARE****X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ROMANIA****2. Depozite bancare denumite în valuta**

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobânda Cumulată	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	09/11/2015	05/01/2016	150,000.00	1.67	88.33	EUR	4.5245	679,074.65	2.373%
Banca Transilvania	19/11/2015	12/01/2016	200,000.00	2.06	88.39	EUR	4.5245	905,299.92	3.163%
Banca Transilvania	04/12/2015	19/01/2016	200,000.00	1.94	54.44	EUR	4.5245	905,146.31	3.162%
Banca Transilvania	15/12/2015	26/01/2016	225,000.00	0.94	15.94	EUR	4.5245	1,018,084.62	3.557%
Banca Transilvania	22/12/2015	26/01/2016	125,000.00	0.52	5.21	EUR	4.5245	565,586.07	1.976%
Banca Transilvania	29/12/2015	02/02/2016	200,000.00	0.83	2.5	EUR	4.5245	904,911.31	3.162%
BRD-Groupe Societe Generale	14/12/2015	13/01/2016	450,000.00	0.12	2.25	EUR	4.5245	2,036,035.18	7.114%
Nextebank	25/06/2015	16/06/2016	500,000.00	29.17	5541.67	EUR	4.5245	2,287,323.29	7.992%
Veneto Banca S.c.p.a.	24/06/2015	23/06/2016	700,000.00	45.07	8608.08	EUR	4.5245	3,206,097.26	11.202%
Total								12,507,558.61	43.699%

**X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU****X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERȚ****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIAȚE ÎN AFARA PIEȚELOR 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****1. Dividende de încasat**

Emitent	Simbol Acțiune	Data ExDividend	Număr Acțiuni Deținute	Dividend Brut	Suma De Încasat RON	Pondere în Act Total OPCVM %
Total SA	FP_FP	21/12/2015	3000	0.6100	5795.88	0.020%
Total					5795.88	0.020%

**Obs.**

A. 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 aplică 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 Euro 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	6,309,313.05	n/a	6,309,313.05
Număr Unități de Fond în Circulație	635,204.7010	n/a	635,204.7010
Valoare Unitară a Activului Net	9.93	n/a	9.93

**Fondul deschis de investiții BT Euro 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	n/a	n/a
Valoare Unitară a Activului Net	n/a	n/a	9.93

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic este denominat în Euro și este operațional din data de 15.06.2015.

Director General,  
JOSAN Dorina Tiberia