

Raport semestrial 2016

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 implicite o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

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

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.

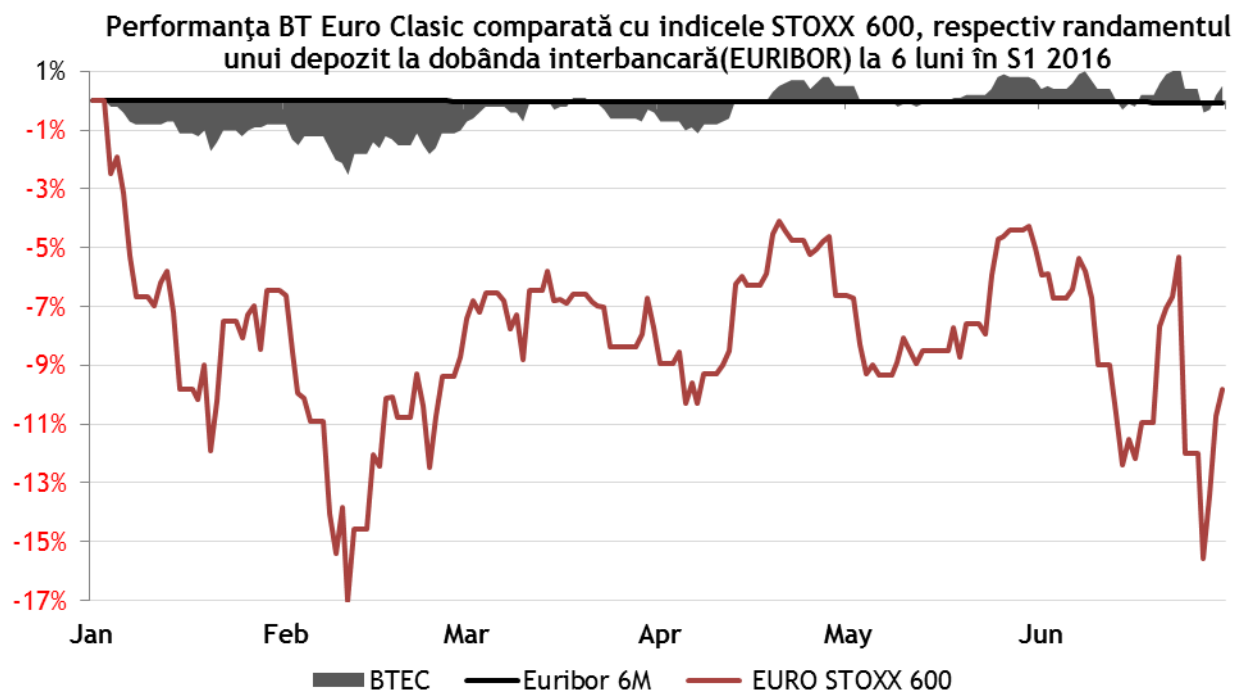
Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

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 semestrul I din 2016, activul unitar net al fondului BT Euro Clasic a crescut cu 0.5%, iar de la lansarea sa în 15.06.2015, randamentul este de -0.20%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

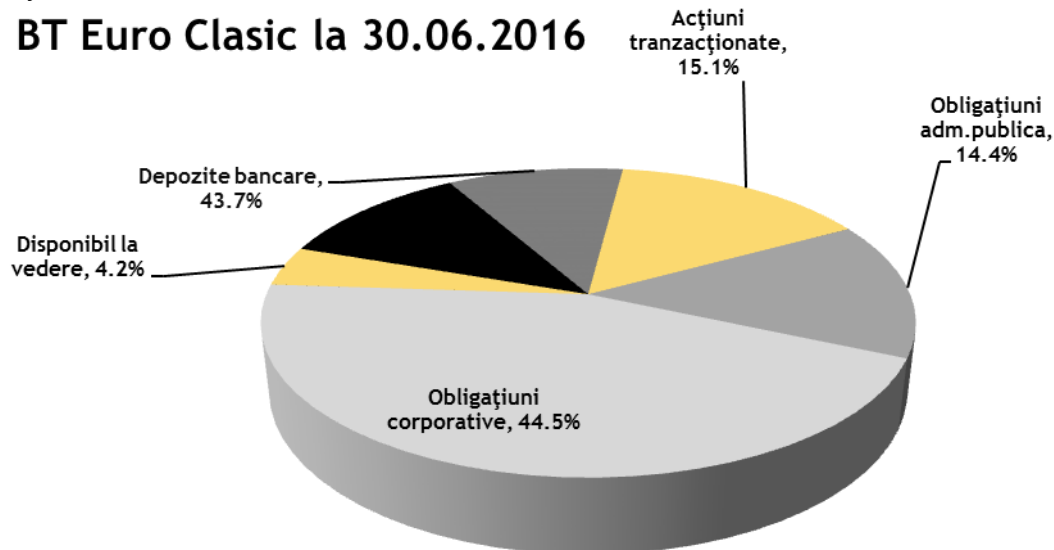
Fondul deschis BT Euro Clasic poate investi până la 20% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

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 semestrului I 2016, portofoliul de acțiuni al fondului era format din 11 emitenți, ponderea în activul fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Dețineri de acțiuni la 30 iunie 2016

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (RON)	Pondere în activ
Total SA	FR0000120271	3,000	£43.38	588,363	2.08%
E.ON SE	DE000ENAG999	12,000	£9.03	489,679	1.73%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	20,000	£5.37	485,917	1.72%
Technip	FR0000131708	2,000	£48.82	441,385	1.56%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	12,857	£5.65	396,592	1.40%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	15,000	£4.66	381,810	1.35%
BP Plc	GB0007980591	15,000	£4.38	359,068	1.27%
Suedzucker AG	DE0007297004	4,000	£19.78	357,611	1.26%
K+S AG	DE000KSAG888	4,000	£18.35	331,751	1.17%
Voestalpine AG	AT0000937503	2,000	£30.02	271,441	0.96%
Credit Agricole	FR0000045072	5,000	£7.56	170,894	0.60%
					15.08%

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.



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

Portofoliul de obligațiuni la 30 iunie 2016

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (RON)	Pondere în portofoliu
Romania	XS1129788524	400	1,832,185	6.47%
Romania	XS0972758741	300	1,547,199	5.46%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	240	1,201,502	4.24%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	250	1,188,683	4.19%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	250	1,143,721	4.04%
Arion Banki HF	XS1199968303	250	1,143,157	4.03%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	1,140,795	4.03%
UniCredit Spa	XS1014627571	200	974,410	3.44%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	200	968,166	3.42%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	944,824	3.33%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	200	932,909	3.29%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	928,349	3.28%
Romania	XS1129788524	150	704,462	2.49%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	662,531	2.34%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	100	470,139	1.66%
Vallourec SA	FR0011149947	1	460,015	1.62%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	100	456,806	1.61%
				58.93%

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

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

Un semestru dominat pe finalul lui și de tensiunile politice la nivelul UE, după ce referendumul consultativ privind viitorul UK în UE s-a soldat cu un verdict de *exit*. Parlamentul britanic deține astfel pârgurile 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 ecurile emoționale, pot exista implicații mai largi și incerte, asupra viitorului UE în structura sa curentă, respectiv această deschidere a cutiei Pandorei de către UK ar trebui să stimuleze calea spre reformare și adaptare la realitățile curente.

Bursa de la București a performat relativ nefavorabil în acest semestru, indicele BET-XT corectându-se cu 8.4%, cu evoluții mai slabe pe emitenți precum Petrom, Nuclearelectrica sau BRD-GSG (-17%), și evoluții mai bune pe Albalact (+32%), Banca Transilvania (+20%) sau Transgaz (+8%). Per ansamblu, doar 20% din componenții 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 componenții ATX au consemnat totuși variații pozitive *ytd*. Raportat la evaluările piețelor mature din cadrul G7 (P/Earnings și P/Book estimați), piața austriacă prezintă discount-uri interesante *long-term*, discount (30%) care este prezent și raportat la mediana multiplilor proprii ai ATX pe ultimii cinci ani.

Politica monetară a BCE a rămas una relaxată, programul de *quantitative easing* fiind chiar suplimentat la 80 mld.EUR pe lună, iar lista de active eligibile ca și colateral cuprinde în prezent și bonduri corporative *investment-grade* emise de companiile non-bancare din zona euro. Totodată, BCE reduce rata dobânzii de referință la 0.0%/an (rata de refinanțare pentru băncile din euro-sistem), precum și coridorul în jurul acestei referințe (0.25% pentru *marginal lending*/împrumuturi over-night și -0.40% pentru *deposit facility*/depozite over-night ale băncilor la BCE). Operațiunile de politică

monetară ale BCE implică astfel și achiziții de obligațiuni corporatiste pe piețele primare și secundare, proces relativ neconvențional (*corporate sector purchase programme-CSPP*) care pune presiune în jos și pe randamentele oferite de aceste tipuri de obligațiuni. Strategia BCE menține presiunea în jos pe randamentele obligațiunilor suverane din zona euro, costurile de finanțare ale guvernelor consolidându-se la minime istorice (spre exemplu, Germania la 10 ani coboară în teritoriu negativ).

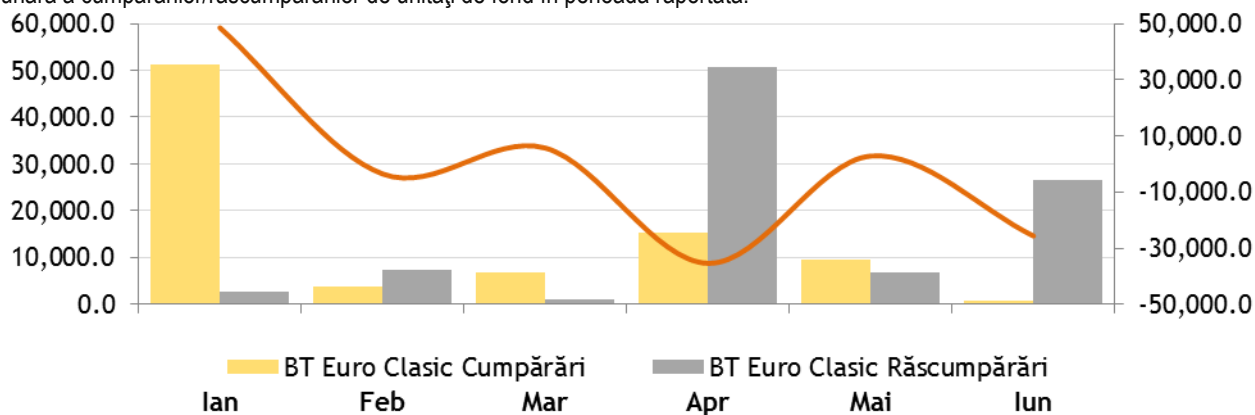
Creșterea economică din zona euro s-a consolidat în prima parte a anului 2016, PIB real avansând cu 0.6% *qoq* și 1.7% *yoy* în primul trimestru. Economia germană urmează aceeași tendință, cu cea mai bună creștere trimestrială din ultimii doi ani (0.7%). Inflația de bază (*core CPI*) a persistat în general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

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

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

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

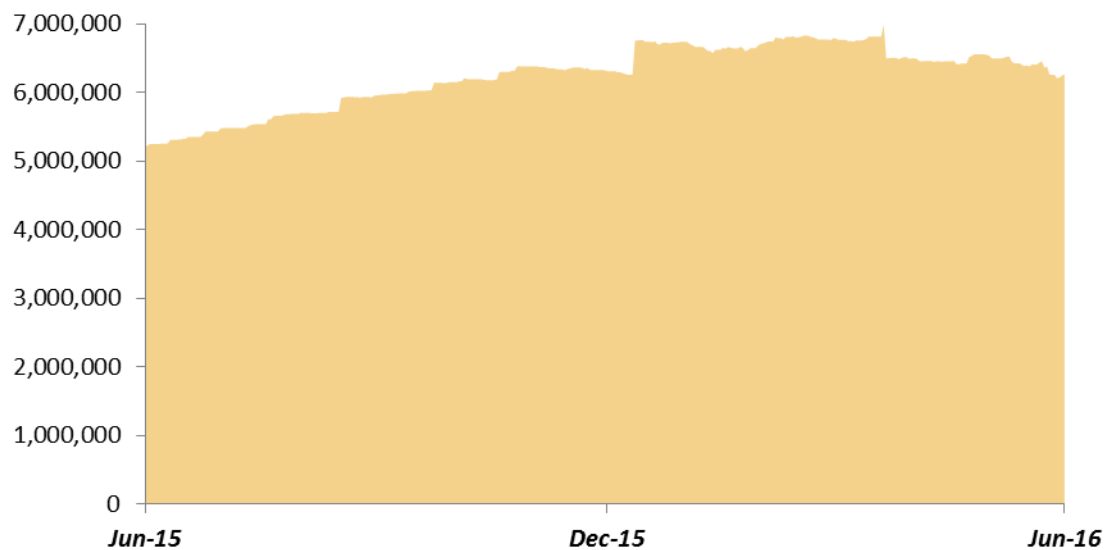
Activul net¹ al fondului la data de 30 iunie 2016 a fost de 6,262,326.0 EUR, în creștere cu 20.3% față de 30.06.2015. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2016 a fost de 627,791.7, în creștere cu 20.5% față de 30.06.2015. În semestrul I 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Euro Clasic a fost de 87,590.3 unități de fond, în valoare de 865,349.3 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 95,003.3 unități de fond, în valoare de 946,045.9 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de -7,413.0 unități de fond în valoare de -80,696.6 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



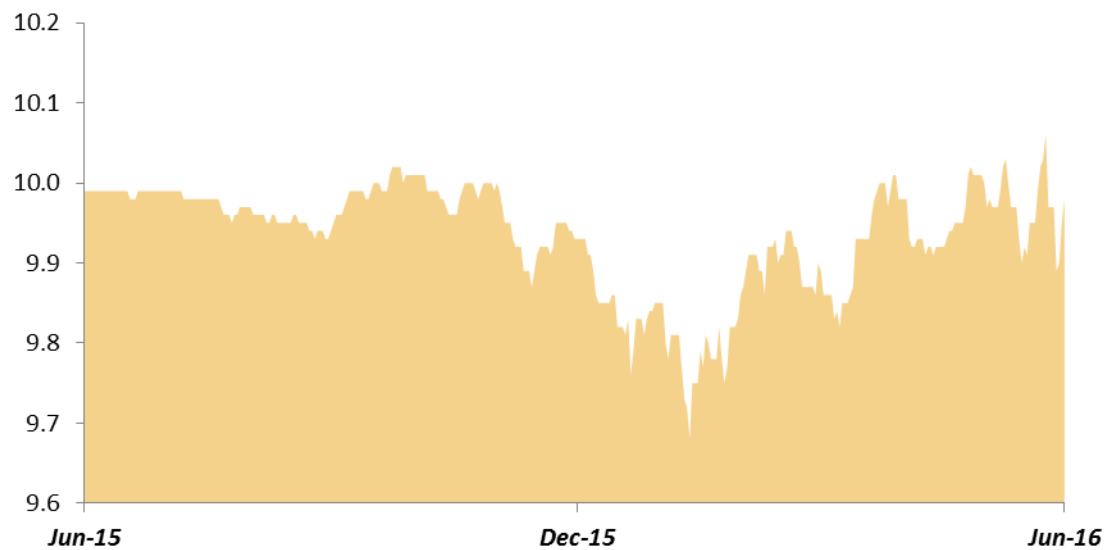
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea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

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

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



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



La data de 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 9.98 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 10.00 EUR.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 94,143.0 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 51,078.0 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 31,674.7 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 4,944.8 EUR (din care 785.4 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 6,277,917.0 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 1,065.0 EUR.

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 Euro 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 Euro 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 Euro 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 Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2016

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			31/12/2015	Sfarsitul perioadei de raportare			30/06/2016	Diferente
		% din	% din	Valuta	lei	% din	% din	Valuta	lei	lei
		activul	activul			activul	activul			
		net	total	Euro	[1]	net	total	Euro	[2]	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE, din care	100.26%	100.00%	6,325,975.64	28,621,876.78	100.10%	100.00%	6,268,473.74	28,339,769.78	-282,107.00
	GBP			206,171.71				215,681.77		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	55.13%	54.99%	3,478,606.89	15,738,956.87	74.08%	74.01%	4,639,319.24	20,974,362.28	5,235,405.41
	-actiuni denuminate in GBP			206,004.90	1,266,229.73			208,198.12	1,137,469.63	-128,760.10
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:									
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	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	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii 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 creanta	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 pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru :	55.13%	54.99%	3,478,606.89	15,738,956.87	74.08%	74.01%	4,639,319.24	20,974,362.28	5,235,405.41
1.2.1	- actiuni	9.79%	9.76%	617,487.20	2,793,820.84	15.10%	15.08%	945,478.91	4,274,510.15	1,480,689.31
	-actiuni denuminate in Euro			337,626.50	1,527,591.11			693,882.00	3,137,040.52	1,609,449.41
	-actiuni denuminate in GBP			206,004.90	1,266,229.73			208,198.12	1,137,469.63	-128,760.10
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	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	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	- obligatiuni	45.35%	45.23%	2,861,119.69	12,945,136.04	58.99%	58.93%	3,693,840.33	16,699,852.13	3,754,716.09
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.14%	14.10%	892,272.04	4,037,084.84	14.42%	14.41%	903,305.78	4,083,845.43	46,760.59
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	11.35%	11.32%	716,078.80	3,239,898.53	21.32%	21.30%	1,335,143.96	6,036,185.84	2,796,287.31
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	19.86%	19.80%	1,252,768.85	5,668,152.66	23.24%	23.22%	1,455,390.59	6,579,820.86	911,668.20
1.2.6	- alte titluri de creanta	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 pietei 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 si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata 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	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%	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	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	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	- obligatiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii 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 creanta	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 pietei 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
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	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	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	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	0.00	0.00
3.1.1	- actiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	10.38%	10.37%	650,020.51	2,938,742.73	-9,568,815.88
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	10.38%	10.37%	650,020.51	2,938,742.73	-9,568,815.88
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	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	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	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	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	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	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar din care:	1.32%	1.32%	83,574.44	378,132.55	4.19%	4.18%	262,081.54	1,184,870.64	806,738.09
	cont curent in Euro			80,337.32	363,486.20			254,301.61	1,149,697.58	786,211.38
	cont curent in GBP			166.81	12,663.90			6,368.30	34,792.57	22,128.67
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	0.00	0.00
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin 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 incasat /majorari capital cu prestatie din care GPB	0.02%	0.02%	1,281.00	5,795.88	0.02%	0.02%	1,347.84	6,093.58	297.70
								1,115.35	6,093.58	
10	Alte active (sume in tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	11.43%	11.42%	715,704.61	3,235,700.54	3,244,267.68
10.1	Sume UF nealocate	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	0.00%	0.00%	-40.00	-180.84	8,386.30
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.26%	0.26%	16,662.59	75,389.89	0.10%	0.10%	6,147.77	27,794.07	-47,595.82
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	5,080.78	22,987.99	0.08%	0.08%	5,119.25	23,144.13	156.14
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	636.92	2,881.74	0.01%	0.01%	628.52	2,841.54	-40.20
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 rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	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 retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.17%	0.17%	10,944.89	49,520.15	0.01%	0.01%	400.00	1,808.40	-47,711.75
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.74%	6,309,313.05	28,546,486.89	100.00%	99.90%	6,262,325.97	28,311,975.71	-234,511.18

Curs denominare Euro/RON

4.5245

4.521

Curs denominare GBP/RON

6.1466

5.4634

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic este denominat in Euro si este operational din data de 15.06.2015.

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situatia detaliata a activelor la 30/06/2016

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA
 II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	Pondere In Cap Social Emitent %	Pondere In Act Total OPCVM %
BP Plc	GB0007980591	30/06/2016	15,000	0.2500	4.3815	GBP	5.4634	359,068.31	0.0001%	1.267%
Credit Agricole	FR0000045072	30/06/2016	5,000	3.0000	7.5600	EUR	4.5210	170,893.80	0.0000%	0.603%
E.ON SE	DE000ENAG999	30/06/2016	12,000	0.0000	9.0260	EUR	4.5210	489,678.55	0.001%	1.728%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	30/06/2016	15,000	0.0000	4.6590	GBP	5.4634	381,809.71	0.0001%	1.347%
K+S AG	DE000KSAG888	30/06/2016	4,000	0.0000	18.3450	EUR	4.5210	331,750.98	0.002%	1.171%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	30/06/2016	12,857	0.0000	5.6460	GBP	5.4634	396,591.61	0.0004%	1.399%
Suedzucker AG	DE0007297004	30/06/2016	4,000	0.0000	19.7750	EUR	4.5210	357,611.10	0.002%	1.262%
Technip	FR0000131708	30/06/2016	2,000	0.7600	48.8150	EUR	4.5210	441,385.23	0.002%	1.557%
Total SA	FR0000120271	30/06/2016	3,000	2.5000	43.3800	EUR	4.5210	588,362.94	0.0000%	2.076%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	30/06/2016	20,000	1.0000	5.3740	EUR	4.5210	485,917.08	0.007%	1.715%
Voestalpine AG	AT0000937503	30/06/2016	2,000	1.8200	30.0200	EUR	4.5210	271,440.84	0.001%	0.958%
Total								4,274,510.15		15.083%

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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	Pondere In Tot Oblig Emisiune %	Pondere In Act Total OPCVM %
Arion Banki HF	XS1199968303	250	17/07/2015	12/03/2016	11/03/2017	250,750.00	0.0856	2,375.86	-270.90	EUR	4.5210	1,143,157.27	0.083%	4.034%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	200	14/01/2016	20/04/2016	19/04/2017	214,100.00	0.1096	1,578.08	-1,529.46	EUR	4.5210	968,165.91	0.057%	3.416%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	240	31/08/2015	08/05/2016	07/05/2017	268,752.00	0.1644	2,130.41	-5,122.29	EUR	4.5210	1,201,501.51	0.160%	4.240%
ICAP Group Holdings	XS1041793123	100	09/10/2015	06/03/2016	05/03/2017	100,050.00	0.0856	1,001.71	-10.69	EUR	4.5210	456,806.46	0.029%	1.612%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	18/08/2015	27/07/2015	26/07/2016	200,000.00	0.0786	5,341.53	0.00	EUR	4.5210	928,349.05	0.089%	3.276%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	21/12/2015	20/04/2016	19/04/2017	211,060.00	0.161	2,317.81	-4,392.14	EUR	4.5210	944,824.21	0.027%	3.334%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	30/11/2015	26/02/2016	25/02/2017	248,992.50	0.1025	3,227.46	112.59	EUR	4.5210	1,140,795.44	0.062%	4.025%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	100	02/02/2016	21/12/2015	20/12/2016	102,650.00	0.1332	2,570.70	-1,230.65	EUR	4.5210	470,139.01	0.033%	1.659%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	08/10/2015	01/07/2015	30/06/2016	143,137.50	0.0376	2,062.50	1,345.29	EUR	4.5210	662,531.25	0.012%	2.338%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	200	14/01/2016	28/02/2016	27/02/2017	205,750.00	0.1195	2,964.48	-2,364.36	EUR	4.5210	932,908.89	0.016%	3.292%
Turkiye Garanti Bankasi	XS1084838496	250	17/07/2015	08/07/2015	07/07/2016	256,125.00	0.0922	8,276.13	-1,476.41	EUR	4.5210	1,188,682.66	0.050%	4.194%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	250	17/07/2015	17/06/2016	16/06/2017	253,500.00	0.0959	335.62	-856.04	EUR	4.5210	1,143,720.68	0.050%	4.036%
UniCredit Spa	XS1014627571	200	20/01/2016	14/01/2016	13/01/2017	213,760.00	0.09	3,001.37	-1,231.67	EUR	4.5200	974,409.77	0.016%	3.438%
Vallourec SA	FR0011149947	1	03/02/2016	14/02/2016	13/02/2017	100,245.00	11.61	1,602.46	-96.83	EUR	4.5200	460,014.59	0.015%	1.623%
Total												12,616,006.70		44.517%

3. 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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala 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	10,880.12	-7,205.23	EUR	4.5210	1,547,198.75	0.015%	5.459%
XS1129788524	150	08/10/2015	28/10/2015	27/10/2016	153,165.00	0.0786	2,910.35	-255.46	EUR	4.5210	704,461.72	0.037%	2.486%
XS1129788524	400	02/07/2015	28/10/2015	27/10/2016	397,200.00	0.0786	7,760.93	300.06	EUR	4.5210	1,832,184.93	0.037%	6.465%
Total											4,083,845.43		14.410%

- III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT TERT
 IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA
 V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU
 VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT
 VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE
 VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012
 VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012
 VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012
 IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	Pondere In Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania	312.51	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	67.99	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	380.50	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta valuta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	Pondere In Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.4634	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	GBP	5.4634	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	6,368.30	GBP	5.4634	34,792.58	0.123%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.5210	0.00	0.000%
Banca Transilvania	95,364.45	EUR	4.5210	431,142.68	1.521%
Banca Transilvania	40.00	EUR	4.5210	180.84	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	158,897.16	EUR	4.5210	718,374.06	2.535%
TRANZIT	715,744.61	EUR	4.5210	3,235,881.38	11.418%
TRANZIT	0.00	GBP	5.4634	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.0624	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-40.00	EUR	4.5200	-180.84	-0.001%
Total				4,420,190.70	15.597%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	06/06/2016	07/07/2016	100,000.00	0.39	9.72	EUR	4.5210	452,143.94	1.595%
Banca Transilvania	06/06/2016	14/07/2016	100,000.00	0.39	9.72	EUR	4.5210	452,143.94	1.595%
Banca Transilvania	30/06/2016	03/08/2016	100,000.00	0.39	0.39	EUR	4.5210	452,101.76	1.595%
BRD-Groupe Societe Generale	24/06/2016	26/07/2016	350,000.00	0.1	0.68	EUR	4.5210	1,582,353.07	5.584%
Total								2,938,742.73	10.370%

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	Data	Numar	Dividend	Suma	Pondere In Act Total OPCVM %
	Actiune	ExDividend	Actiuni Detinute	Brut	De Incasat lei	
HSBC Holdings PLC	HSBA_LN	19/05/2016	15,000	0.1000	6,093.58	0.022%
Total					6,093.58	0.022%

Obs.

A. 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).

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2016					
Denumire Element	Perioada Curenta		Perioada Corespunzatoare Anului Precedent		Diferente
	30.06.2016		30.06.2015		
	[1]		[2]	[1]-[2]	
Valoare Activ Net	6,262,325.97		5,203,551.61	1,058,774.36	
Numar Unitati de Fond in Circulatie	627,791.7467		520,814.8032	106,976.9435	
Valoare Unitara a Activului Net	9.98		9.99	9.98	

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Valoare Activ Net	n/a	5,203,551.61	6,262,325.97
Valoare Unitara a Activului Net	n/a	9.99	9.98

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic este denominat in Euro si este operational din data de 15.06.2015.

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,