

BT ASSET MANAGEMENT SAI
BT Maxim**Raport anual 2015****Prezentare BT Maxim**

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 Maxim la 31 decembrie 2015 și evoluția acestuia în 2015. BT Maxim, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 Mai 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 Maxim 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 Maxim, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)- actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr.1736/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120022 din 09.06.2005 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Maxim 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.2896 din 26.10.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Maxim pentru încadrarea acestuia la dispozițiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și OUG32, a dispozițiilor Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, denumit în continuare și Regulament, este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 173 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Maxim este operațional începând cu data de 22.08.2005.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Maxim 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 Maxim mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.

Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a fondului. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Maxim va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide, fiind astfel un fond deschis de investiții de tip creștere, obiectivele fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Maxim impun plasamente de minim 85% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusive în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, alături de investiții precum: certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creșteră emise sau garantate de administrația publică central și locală, contracte de report având ca suport astfel de active, depozite bancare. Fondul BT Maxim nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția cazurilor stabilite în Prospectul de Emisiune. Fondul nu investește în acțiunile societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată. Datorită acestei expuneri pe piața de capital, BT Maxim se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru expunere la potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să evite potențialele scăderi ocazionale existente pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Maxim

permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului fondului.

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:

- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 180 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 2% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 180 zile și mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond.

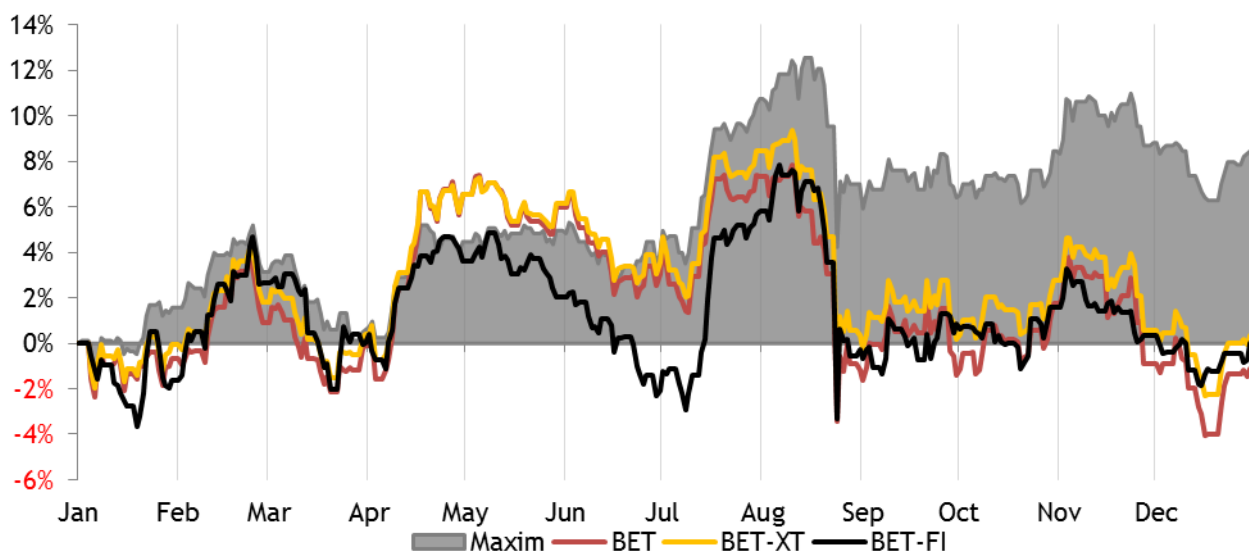
Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

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

Obiectivele BT Maxim

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 acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor 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. Având în vedere expunerea portofoliului preponderent pe acțiunile lichide listate la Bursa de Valori București, ca termeni de comparație sunt utilizați trei din principalii indici care măsoară performanța titlurilor disponibile la BVB: BET, BET-FI și BET-XT. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Maxim care, în cursul anului 2015, au înregistrat o creștere de 8.45%, față de o scădere de 1.1% pentru BET, respectiv un avans de 0.3% pentru BET-XT și de 0.0% pentru BET-FI.

Performanța BT Maxim comparată cu indicii BET, BET-FI și BET-XT în 2015



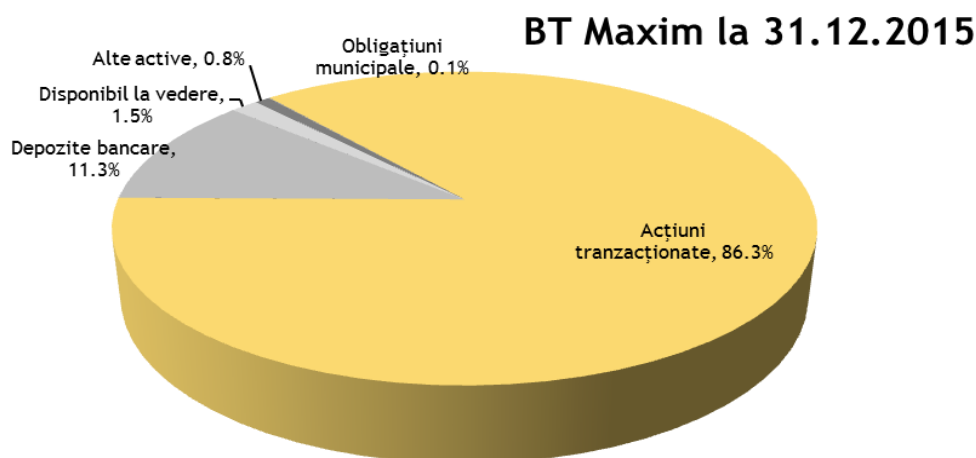
Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Maxim este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni tranzacționate, în special dintre cele cotate la Bursa de Valori București. Pentru că este un fond de acțiuni, investitorii noștri se așteaptă să vadă evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond, fapt confirmat în perioada de raportare, când creșterile principalilor indici de la BVB s-au regăsit și în valoarea activelor BT Maxim. 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 portofoliului pe companii cu perspective pozitive odată cu revenirea economiei locale pe creștere. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2015), portofoliul de acțiuni al fondului era format din 30 de emitenți, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2015

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată	Pondere în activ
Electrica SA	EL	780,000	12.200	9,516,000	9.74%
Banca Transilvania	TLV	3,550,000	2.430	8,626,500	8.83%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	620,000	12.100	7,502,000	7.68%
SIF Banat Crisana	SIF1	3,300,000	1.688	5,570,400	5.70%
Fondul Proprietatea	FP	5,581,954	0.810	4,521,383	4.63%
Transelectrica	TEL	150,000	29.150	4,372,500	4.48%
Erste Group Bank AG	EBS	33,000	28.910	4,316,509	4.42%
SNTGN Transgaz SA	TGN	15,000	277.000	4,155,000	4.25%
Teraplast	TRP	5,500,000	0.738	4,059,000	4.16%
Nuclearelectrica SA	SNN	540,000	6.420	3,466,800	3.55%

Plasamentele în obligațiuni corporative sau municipale (cotate sau necotate) și depozite bancare au fost făcute având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. 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 monetară a portofoliului asigurând lichiditatea 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%). 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 părăd a susține această revigorare. Inflația de bază (*core CPI*) s-a situat în general la un nivel scăzut, ușor sub 1.0% anualizat.

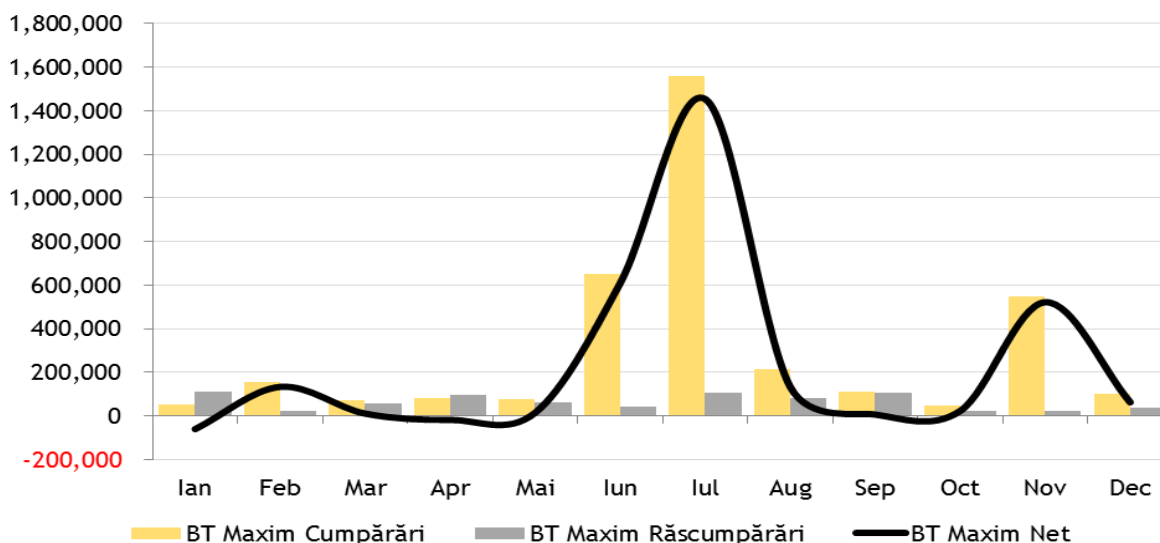
Dinamica pieței forței de muncă din SUA s-a menținut relativ pe o notă constantă și pozitivă, la un nivel de peste 200.000 locuri de muncă create lunar, factor ce a stimulat FED să opereze o majorare mică a dobânzii de referință pe finalul anului, la 0.25-0.50%/an, pentru prima dată după șapte ani. Inflația 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 părând 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 net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 97,411,725.91 RON, în creștere cu 47.9% față de activul net al fondului la 31 decembrie 2014. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2015 a fost de 10,850,356.73 față de 7,952,668.44 la sfârșitul anului 2014, reprezentând o creștere de 36.4%.

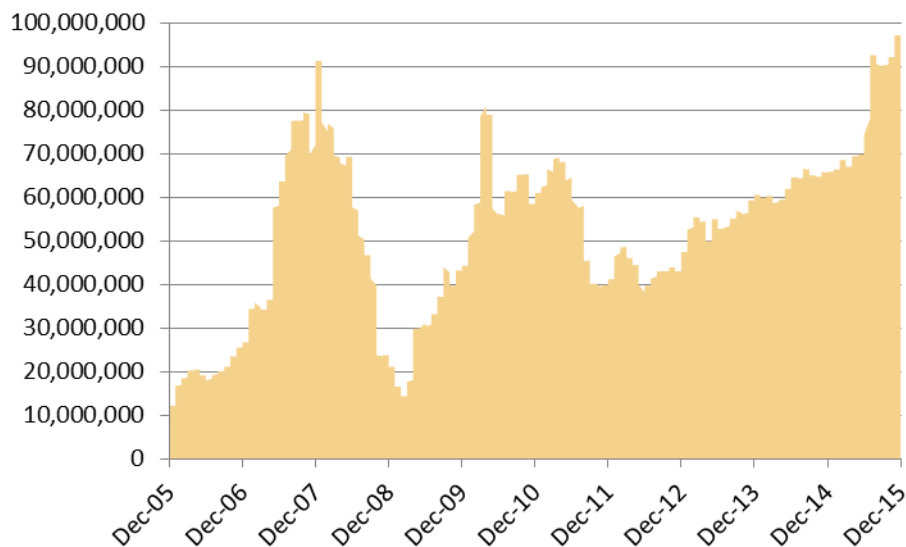
În 2015 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Maxim a fost de 3,676,887.73 unități în valoare totală de 32,666,119.36 RON, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 779,199.44 unități în valoare totală de 6,796,611.23 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,897,688.47 unități de fond în valoare de 25,869,508.13 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.



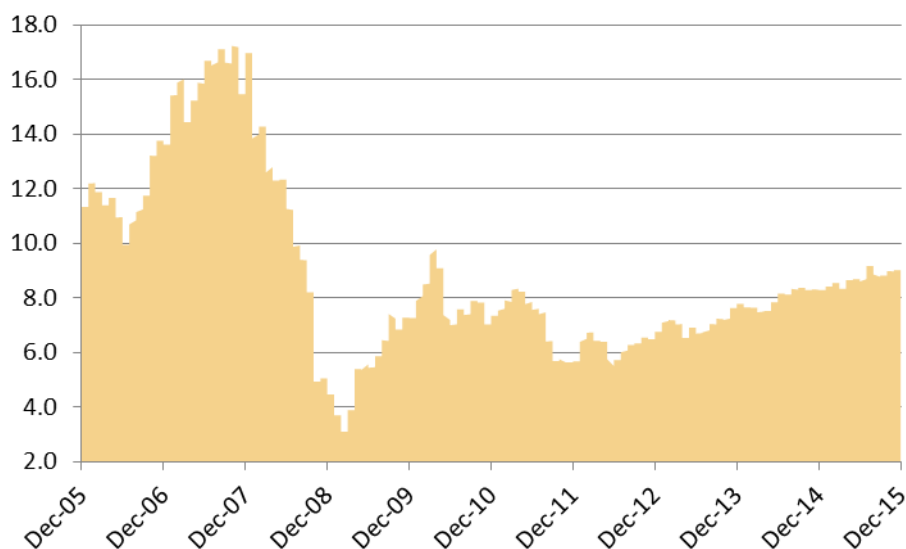
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea 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 nete Error! Bookmark not defined. de la lansarea fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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



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 8.98 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr.39/2015, a fost de 8.98 RON.

Date financiare în perioada de raportare

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 9,875,385 RON (pe standarde IFRS 8,419,343 RON). Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului a fost de 5,687,419 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 2,414,533.69 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 170,593.51 RON (din care 32,214.93 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 108,503,567 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de -11,091,841 RON.

Diverse

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

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

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

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Maxim pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG nr.32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 173 din data de 10.09.2015.

Prin autorizația numărul 173 din data de 10.09.2015 au mai fost aprobate: revizuirea duratei minime de investiție recomandate investitorilor (5 ani); neacceptarea cererilor de răscumpărare de unități de fond transmise prin poștă; răscumpărările de unități de fond prin virament se vor efectua numai în cont deschis la Banca Transilvania; BT Asset Management SAI poate acorda investitorilor (fără a implica costuri suplimentare pentru fond), rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia; pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, fondul va putea încasa comisioane (ca și venit al fondului și în sens de rambursare a unor comisioane - de exemplu comision de administrare, negociabile), corespunzătoare investiției efectuate în respectul OPCVM sau AOPC.

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

Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Maxim autorizate de ASF prin autorizația numărul 274 din data de 18.12.2015 se referă la: limitarea răscumpărărilor plătite în numerar la ghișeele de distribuție din Banca Transilvania, în limita sumelor permise de prevederile legale în vigoare dar nu mai mult de 50.000 lei/zi/cont de investiție; aplicarea unitară, indiferent de suma răscumpărată, a comisioanelor de răscumpărare și în situația în care se efectuează răscumpărări de unități de fond în vederea unei subscrierii la un alt fond de investiții administrat de BT Asset Management SAI.

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

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

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			31/12/2015 lei	Diferențe lei	
		% din activul net	% din activul total	Valuta	31/12/2014 lei	% din activul net	% din activul total			Valuta
		[1]								
I.	TOTAL ACTIVE	100.26%	100.00%		66,028,403.76	100.27%	100.00%		97,671,589.52	31,643,185.76
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	85.69%	85.46%		56,430,471.71	86.60%	86.37%		84,358,091.09	27,927,619.38
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:	82.42%	82.20%		54,275,141.71	82.17%	81.95%		80,041,582.19	25,766,440.48
1.1.1	- acțiuni	82.28%	82.07%		54,188,093.76	82.09%	81.87%		79,962,979.32	25,774,885.56
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
1.1.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligațiuni din care:	0.13%	0.13%		87,047.95	0.08%	0.08%		78,602.87	-8,445.08
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.13%	0.13%		87,047.95	0.08%	0.08%		78,602.87	-8,445.08
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat membru:	3.27%	3.26%		2,155,330.00	4.43%	4.42%		4,316,508.90	2,161,178.90
1.2.1	- acțiuni	3.27%	3.26%		2,155,330.00	4.43%	4.42%		4,316,508.90	2,161,178.90
1.2.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse din stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată din stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului aprobată de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferință/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			Diferente	
		% din activul net	% din activul total	Valuta	31/12/2014		31/12/2015		
					lei	lei	lei		lei
					[1]		[2]	[2]-[1]	
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligațiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală/Centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare 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
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- acțiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- obligațiuni din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Societăți Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	10.62%	10.59%		6,993,271.03	11.35%	11.32%	11,056,180.02	4,062,908.99
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	10.62%	10.59%		6,993,271.03	11.35%	11.32%	11,056,180.02	4,062,908.99
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit din stat terț	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din stat terț	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
6	Conturi curente și numerar	1.86%	1.85%		1,222,209.38	1.52%	1.52%	1,482,379.99	260,170.61
7	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzactionate 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
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
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	2.10%	2.09%		1,382,451.64	0.00%	0.00%	0.00	-1,382,451.64
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%		0.00	0.81%	0.80%	784,208.42	784,208.42
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin. capital etc.), din care	0.00%	0.00%		0.00	-0.01%	-0.01%	-9,270.00	-9,270.00
10.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	-4,800.00	-4,800.00
10.2	Tranzacții în curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	-4,470.00	-4,470.00
II.	TOTAL OBLIGAȚII	0.26%	0.26%		173,605.11	0.27%	0.27%	259,863.61	86,258.50
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.25%	0.25%		162,859.17	0.25%	0.25%	241,607.54	78,748.37
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%		10,745.94	0.01%	0.01%	12,012.89	1,266.95
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	11.17	11.17
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulași și alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit reținut la sursă)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%		0.00	0.01%	0.01%	6,232.01	6,232.01
III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.74%		65,854,798.65	100.00%	99.73%	97,411,725.91	31,556,927.26

Fondul deschis de investitii BT Maxim: Situația detaliată a activelor la 31/12/2015

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

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

Emitent	Simbol	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare		Valoare Totală	Pondere în Cap Social Emitent	Pondere în Act Total OPCVM
				lei	lei			
Petrom SA	SNP	30/12/2015	11,000,000	0.1000	0.2900	3,190,000.00	0.019%	3.266%
SIF Banat Crișana	SIF1	30/12/2015	3,300,000	0.1000	1.6880	5,570,400.00	0.601%	5.703%
SIF Moldova	SIF2	30/12/2015	4,000,000	0.1000	0.7860	3,144,000.00	0.385%	3.219%
SIF Transilvania	SIF3	30/12/2015	10,800,000	0.1000	0.2735	2,953,800.00	0.494%	3.024%
SIF Muntenia	SIF4	30/12/2015	2,000,000	0.1000	0.7440	1,488,000.00	0.248%	1.524%
SIF Oltenia	SIF5	30/12/2015	1,450,000	0.1000	1.6900	2,450,500.00	0.250%	2.509%
Antibiotice	ATB	30/12/2015	1,265,000	0.1000	0.5320	672,980.00	0.188%	0.689%
COMP SA	CMP	30/12/2015	4,315,000	0.1000	0.6840	2,951,460.00	1.972%	3.022%
SSIF BROKER SA	BRK	30/12/2015	1,200,000	0.1600	0.0780	93,600.00	0.355%	0.096%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare	Valoare	Valoare	Pondere în Cap Social Emitent	Pondere în Act Total OPCVM
				Nominală lei	Acțiune lei	Totală lei		
Albalact SA	ALBZ	30/12/2015	4,000,000	0.1000	0.3400	1,360,000.00	0.613%	1.392%
Boromir Prod Buzău	SPCU	29/12/2015	11,200,000	0.1000	0.1275	1,428,000.00	4.806%	1.462%
Transelectrica	TEL	30/12/2015	150,000	10.0000	29.1500	4,372,500.00	0.205%	4.477%
THR Marea Neagra	EFO	30/12/2015	1,000,000	0.1000	0.0848	84,800.00	0.173%	0.087%
Farmaceutica Remedia Deva	RMAH	30/12/2015	1,750,000	0.1000	0.2040	357,000.00	1.650%	0.366%
SNTGN Transgaz SA	TGN	30/12/2015	15,000	10.0000	277.0000	4,155,000.00	0.127%	4.254%
Fondul Proprietatea	FP	30/12/2015	5,581,954	0.9000	0.8100	4,521,382.74	0.050%	4.629%
Bursa de Valori București	BVB	30/12/2015	93,545	10.0000	27.0000	2,525,715.00	1.219%	2.586%
Nuclearelectrica SA	SNN	30/12/2015	540,000	10.0000	6.4200	3,466,800.00	0.179%	3.549%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/12/2015	85,450	1.0000	27.2000	2,324,240.00	0.022%	2.380%
Electrica SA	EL	30/12/2015	780,000	10.0000	12.2000	9,516,000.00	0.226%	9.743%
Teraplast	TRP	30/12/2015	5,500,000	0.1000	0.7380	4,059,000.00	1.904%	4.156%
Electromagnetica SA	ELMA	30/12/2015	4,100,000	0.1000	0.2000	820,000.00	0.607%	0.840%
Banca Transilvania	TLV	30/12/2015	3,550,000	1.0000	2.4300	8,626,500.00	0.117%	8.832%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/12/2015	620,000	1.0000	12.1000	7,502,000.00	0.089%	7.681%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30/12/2015	7,636,326	0.1000	0.1030	786,541.58	0.693%	0.805%
Armax Gaz SA Medias	ARAX	30/12/2015	150,000	10.0000	1.9500	292,500.00	2.442%	0.300%
IPROEB Bistrița	IPRU	30/12/2015	600,000	0.3000	0.7080	424,800.00	1.261%	0.435%
Moara Cibin	MOIB	30/12/2015	2,770,000	0.1000	0.2980	825,460.00	2.459%	0.845%
Total						79,962,979.32		81.869%

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90 de zile

Emitent	Simbol	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală	Valoare Acțiune	Valoare	Pondere în Cap Social Emitent	Pondere în Act Total OPCVM
						Totală lei		
Concefa Sibiu	COFI	14/03/2012	24,317,500	0.1000	0.0000	0.00	3.860%	0.000%
Total						0.00		0.000%

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

Emitent	Simbol	Număr Obligațiuni Deținute	Data Achiziție	Data Cupon	Data Scadentă Cupon	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Discount/Prima Cumulată lei	Valoare Totală lei	Pondere în	Pondere în
											Tot Oblig Emisiune %	Act Total OPCVM %
Primăria Alba Iulia	ALB25	1,521	04/10/2005	15/10/2015	14/04/2016	78,179.40	0.0036	423.47	0.0000	78,602.87	1.901%	0.080%
Total										78,602.87		0.080%

8. Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	TipIF	Simbol/ISIN	Valoare	Număr IF	Valoare	Pondere în	Pondere în
			Unitară		Totală	CSc/TObgEm	Act Tot OPCVM
					RON	%	%
Moara Cibin	ACT	MOIB	0.2980	10,000	-2,980.00	0.009%	-0.003%
Moara Cibin	ACT	MOIB	0.2980	5,000	-1,490.00	0.004%	-0.002%
Total					-4,470.00		-0.005%

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

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

Emitent	CodISIN	Data Ultimei Ședințe De Tranzacționare	Număr Acțiuni Deținute	Valoare Nominală	Valoare Acțiune	Valuta	Curs Valutar	Valoare Totală	Pondere în Cap Social Emitent	Pondere în Act Total OPCVM
							Valuta/lei			
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2015	33,000.00	0.00	28.9100	EUR	4.5245	4,316,508.90	0.008%	4.419%
Total								4,316,508.90		4.419%

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE ȘI INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE 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 în Act Total OPCVM %
SSIF BT Securities	0.00	0.000%
SSIF BT Securities	0.00	0.000%
SAI Swiss Capital Asset Management	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SAI Certinvest SA	0.00	0.000%
SSIF Broker	0.00	0.000%
SSIF Broker	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	0.000%
SSIF Wood&Company Financial Services a. s.	0.00	0.000%

Denumire Bancă	Valoare Curentă lei	Pondere în Act Total OPCVM %
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
SSIF Ipopema Securities	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
GE Garanti Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,280,862.60	1.311%
Banca Transilvania	5,800.00	0.006%
BRD-Groupe Societe Generale	195,717.39	0.200%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-4,800.00	-0.005%
Total	1,477,579.99	1.513%

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT DIN ROMANIA

Denumire Bancă	Data Constituirii	Data Scadenței	Valoare Inițială lei	Creștere Zilnică lei	Dobânda Cumulată lei	Valoare Curentă lei	Pondere în Act Total OPCVM %
Banca Transilvania	20/11/2015	13/01/2016	1,000,000.00	25.00	1,050.00	1,001,050.00	1.025%
Banca Transilvania	20/11/2015	20/01/2016	1,000,000.00	26.39	1,108.33	1,001,108.33	1.025%
Banca Transilvania	24/11/2015	27/01/2016	1,000,000.00	26.39	1,002.78	1,001,002.78	1.025%
Banca Transilvania	03/12/2015	03/02/2016	1,000,000.00	25.00	725.00	1,000,725.00	1.025%
Banca Transilvania	09/12/2015	10/02/2016	1,000,000.00	16.67	383.33	1,000,383.33	1.024%
GE Garanti Bank	16/12/2015	16/06/2016	2,000,000.00	87.67	1,402.74	2,001,402.74	2.049%
GE Garanti Bank	23/12/2015	23/06/2016	2,000,000.00	87.67	789.04	2,000,789.04	2.049%
Intesa Sanpaolo Bank	12/11/2015	12/08/2016	530,118.47	29.05	1,452.38	531,570.85	0.544%
Veneto Banca S.c.p.a.	01/07/2015	06/01/2016	1,500,000.00	98.63	18,147.95	1,518,147.95	1.554%
Total						11,056,180.02	11.320%

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 NEGOCIATE 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

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol	Data	Număr	Valoare	Valoare	Pondere în Act
	Acțiune	ExDividend	Acțiuni	Acțiune	Totală	Total OPCVM
			Deținute		RON	%
Banca Comercială Carpatica	BCC	26/10/2015	7,613,674.00	0.1030	784,208.42	0.803%
Total					784,208.42	0.803%

Obs.

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

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

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelat 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 Maxim: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2015

Denumire Element	Perioada Curentă	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent	Diferențe
	31.12.2015	31.12.2014	[1]-[2]
	[1]	[2]	
Valoare Activ Net	97,411,725.91	65,854,798.65	31,556,927.26
Număr Unități de Fond în Circulație	10,850,356.7317	7,952,668.4389	2,897,688.2928
Valoare Unitară a Activului Net	8.98	8.28	0.70

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Valoare Activ Net	60,562,645.75	65,854,798.65	97,411,725.91
Valoare Unitară a Activului Net	7.78	8.28	8.98

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia