

BT Euro Clasic

Raport anual

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 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 2016 și evoluția acestuia în 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 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 prudențiale, 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, municipal, 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 repo, reverse-repo 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.

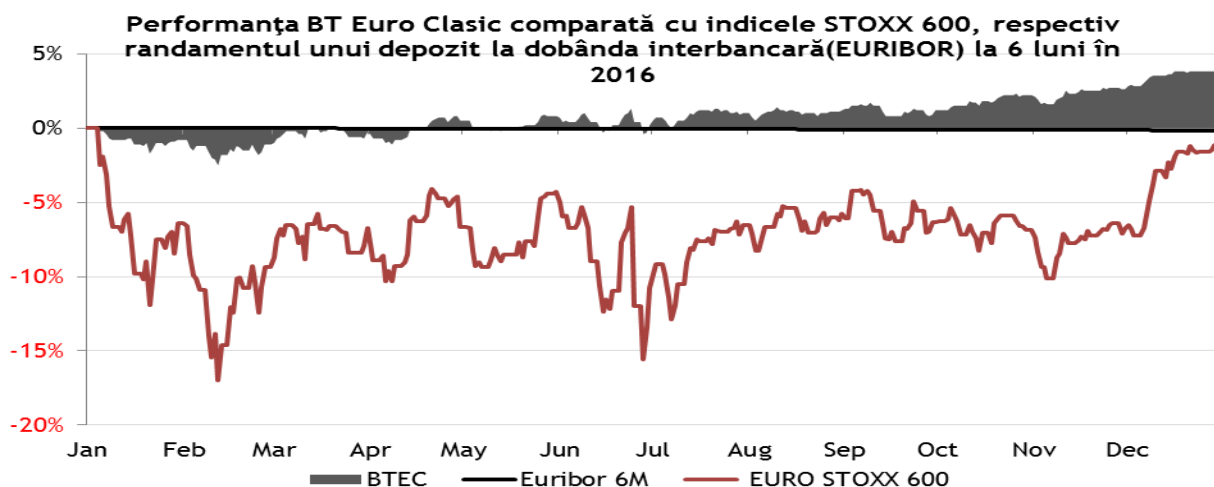
Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

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 cursul anului 2016, activul unitar net al fondului BT Euro Clasic a avansat cu 3.83%, indicele STOXX600 a scăzut cu 1.20% (plus un randament al dividendului de 3.46%), în timp ce componenta monetară (EURIBOR) capitalizată a scăzut cu 0.16%.



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.

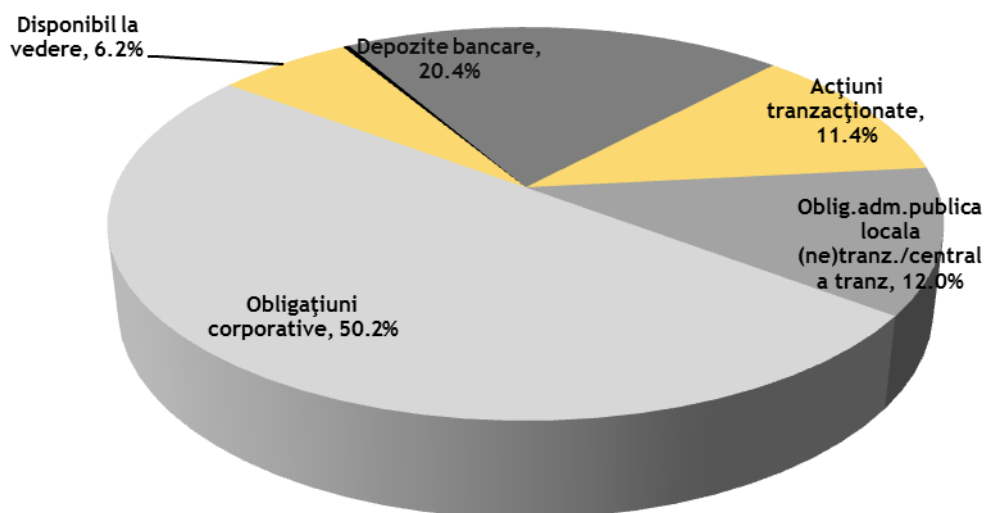
În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE/zona euro, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La finalul lui 2016, portofoliul de acțiuni al fondului era format din 9 emitenți, ponderea în activul fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Top dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2016

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Total SA	FR0000120271	3,000	48.720 EUR	146,160	1.99%
Uniqa Insurance Group AG	AT0000821103	20,000	7.200 EUR	144,000	1.96%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	15,000	6.569 GBP	114,917	1.56%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	12,857	6.636 GBP	99,504	1.35%
K+S AG	DE000KSAG888	4,000	22.690 EUR	90,760	1.23%
BP Plc	GB0007980591	15,000	5.096 GBP	89,149	1.21%
E.ON SE	DE000ENAG999	12,000	6.700 EUR	80,400	1.09%
Credit Agricole	FR0000045072	5,000	11.780 EUR	58,900	0.80%
Uniper SE	DE000UNSE018	1,200	13.115 EUR	15,738	0.21%
					11.41%

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 de stat, obligațiuni corporative), precum și acțiuni cotate.

BT Euro Clasic la 31.12.2016



Pe de altă parte, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:
Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2016

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în portofoliu
Romania	XS1129788524	400	399,699	5.43%
Romania	XS0972758741	300	331,591	4.51%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	240	269,929	3.67%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	250	257,964	3.51%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	250	257,607	3.50%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	257,142	3.50%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS1077629225	250	256,940	3.49%

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în portofoliu
Arion Banki HF	XS1199968303	250	256,651	3.49%
UniCredit Spa	XS1014627571	200	217,407	2.96%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	200	216,516	2.94%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	2	216,137	2.94%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	210,722	2.86%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	200	208,175	2.83%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	202,489	2.75%
IPF plc	XS1054714248	200	192,289	2.61%
Romania	XS1129788524	150	153,501	2.09%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	146,450	1.99%
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	100	111,591	1.52%
ArcelorMittal	XS1084568762	100	104,646	1.42%
Barclays Plc	XS1385051112	100	104,008	1.41%
Vallourec SA	FR0011149947	1	103,768	1.41%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	100	102,609	1.40%
				62.23%

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

Reveniri semnificative în semestrul II pentru acțiunile europene, după o primă parte a anului dificilă, cu corecții medii de 10%. Astfel, în a doua parte a anului, indicele pan-european STOXX600 avansează cu 9.6% (-1.2% per ansamblul lui 2016), indicele austriac ATX cu 24.9% (+9.2% per ansamblul lui 2016), indicele german DAX cu 18.6% (+6.9% per ansamblul lui 2016), iar piața din UK crește cu 9.5% (+14.1% per ansamblul lui 2016). La nivel sectorial european, materiile prime avansează în 2016 cu 61%, petrol&gaze cu 22% și construcțiile cu 9%; telecom-ul scade cu 16%, turismul cu 11% și sănătatea cu 10%. Piața americană performează și în acest al doilea semestru, indicele S&P înregistrând o creștere de 6.7% (+9.5% per ansamblul lui 2016), respectiv testează noi top-uri istorice. Evaluările pe cei patru indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel: S&P500 (P/E 20 vs. 18, P/B 2.9 vs. 2.9), STOXX (P/E 20 vs. 15, P/B 1.85 vs. 1.85), DAX (P/E 16 vs. 13, P/B 1.8 vs. 1.7), FTSE (P/E 28 vs. 17, P/B 1.9 vs. 2.5). Presiunile pe piața petrolului se ameliorează, prețul țițeiului înregistrând în 2016 reveniri de 22%, până în zona de 55\$/baril, după ce în partea inițială a anului barilul coborâse și sub 30\$.

Bursa de la București a performat semnificativ mai favorabil în semestrul II raportat la prima parte a anului, indicele BET-XT apreciindu-se cu 9.7% (+0.5% per ansamblul lui 2016), cu variații pozitive pe acțiuni precum Compa (+68%), BVB (+22%), Teraplast (+22%), BRD-GSG (+21%), Antibiotice (+18%), Banca Transilvania (+15%), Romgaz (+12%), SIF-uri (+12% în medie), Fondul Proprietatea (+10%), Petrom (+9%) sau Transgaz (+8%). Per ansamblul lui 2016, în topul performerilor se pot include Compa (+66%), Vrancart (+63%), Banca Transilvania (+38%), Transgaz (+17%) sau Electrica (+15%), iar la polul opus, între performanțele negative se pot nota Nuclearelectrica (-20%) sau Petrom (-10%).

Raportat la evaluările mediane din CEE, piața locală beneficiază de discount-uri medii (-25%), discount-uri care sunt interesante și raportat la mediana multiplilor proprii ai BET pe ultimii zece ani (25% în medie pe P/Earnings și P/Book). În cazul pieței austriece, discount-ul mediu față de evaluările mediane din piețele mature G7 este de 20%, iar raportat la mediana propriilor multipli fundamentali ai ATX pe ultimii 10 ani, discount-ul este de peste 15%.

Anul 2016 a fost dominat și de evenimente relativ neașteptate în plan politic. În Europa, ecurile post-referendum Brexit se temperează, dar necunoscutele legate de ieșirea efectivă a UK din UE persistă în continuare. Parlamentul UK este instituția care va vota decisiv în 2017 pentru exit-ul din UE. În SUA, rezultatul alegerilor este ușor surprinzător, republicanii câștigând atât președenția (Trump), cât și legislativul, prin deținerea majorității în ambele camere ale Congresului. Astfel, finalul de 2016 pozitiv de pe piețele internaționale de acțiuni, dar și creșterea importantă a curbei randamentelor guvernamentale din SUA, vin și ca urmare a promisiunilor noii administrații prezidențiale americane de creștere a investițiilor în infrastructură, respectiv de implementare a unei politici bugetare expansive sau a unei politici fiscale laxă. Potențiali stimuli fiscali pentru companiile din SUA și un

buget generos pot influența pozitiv creșterea economică pe termen mediu, deși cu costul unor presiuni pe datoria publică și dobânzile de finanțare. În acest context, randamentele pe bondurile guvernamentale americane la 10 ani urcă la maximele ultimilor doi ani, în zona de 2.5%/an.

Banca Centrală Europeană menține dobânda de politică monetară la nivelul de 0%/an, respectiv anunță prelungirea programului de *quantitative easing* până la finalul lui 2017, cu mențiunea unei ajustări de la 80 la 60 mld./lună după primul trimestru din 2017. Se anticipează că nicio decizie majoră de politică monetară nu va mai fi luată până în trim.IV 2017. În aceste condiții, randamentele pe bondurile corporative riscante (rating-uri *non-investment grade*) în euro coboară în 2016 la minime istorice, în pofida unor ușoare reveniri pe *yield*-urile suverane. Dobânzile pe piața interbancară din zona euro (EURIBOR) rămân în teritoriu negativ în 2016, pe toate scadențele, factor ce pare a stimula creditarea bancară a sectorului privat, care avansează cu peste 2%, trendul rămânând pozitiv. Euro se depreciază față de dolar, cursul EUR/USD situându-se aproape de minimele ultimului an, în zona 1.05. Un euro slab și revenirile din acest an pe prețul petrolului ar putea să se vadă pe termen mediu într-o creștere de inflație în zona euro. Rata anuală oficială a inflației urcă la 1.1% în finalul lui 2016, la cel mai ridicat nivel din ultimii trei ani, dar încă relativ scăzut față de obiectivul de 2% al BCE sau de media pe ultimii 10 ani (+1.5%). Creșterea economică din zona euro pe trim.IV s-a situat la +0.5%, în nota trimestrială a ultimilor trei ani, iar dinamica PIB pe 2016 se consolidează la +1.8%. De menționat faptul că în ultimii cinci ani creșterea economică nu a depășit pragul de +2%.

Federal Reserve operează în 2016 a doua majorare de dobândă din acest ciclu, la 0.5-0.75%/an, anticipând o politică monetară mai restrictivă în perspectivă, cu trei potențiale urcări de dobândă în 2017. Obiectivul pe termen lung (3-5 ani), sau altfel spus, nivelul de echilibru al *fed funds rate*, este estimat la 3.0%/an. În acest context, dolarul urcă la maximele ultimilor 14 ani în raport cu principalele valute internaționale. Creșterea economică din SUA pe trim.IV decelerează la +1.9%, iar per ansamblul lui 2016 dinamica PIB real a fost de +1.6%, cel mai redus nivel post-2010, pe fondul unei dinamici negative a investițiilor private și a exporturilor nete. Vanzările de *retail* accelerează la +4% anualizat în 2016, iar media lunară pe ultimele 12 luni a fost de +0.3%. Consumul privat din SUA este așteptat să avanseze în medie cu 2.5% în următoarele trimestre. Inflația de bază, excluzând elementele volatile, se consolidează la +2.2% anualizat, iar rata oficială anuală a inflației (CPI) avansează în ultimele luni din 2016 la +2.1%. Locurile de muncă create per ansamblul economiei americane se consolidează în 2016, cu o medie lunară de 180k, ușor sub cea de 205k pe ultimii cinci ani. Dinamica câștigului salarial orar avansează la aproape +3% anualizat, la maximele ultimilor 7 ani, aspect ce ar putea să se vadă în perspectivă în inflație.

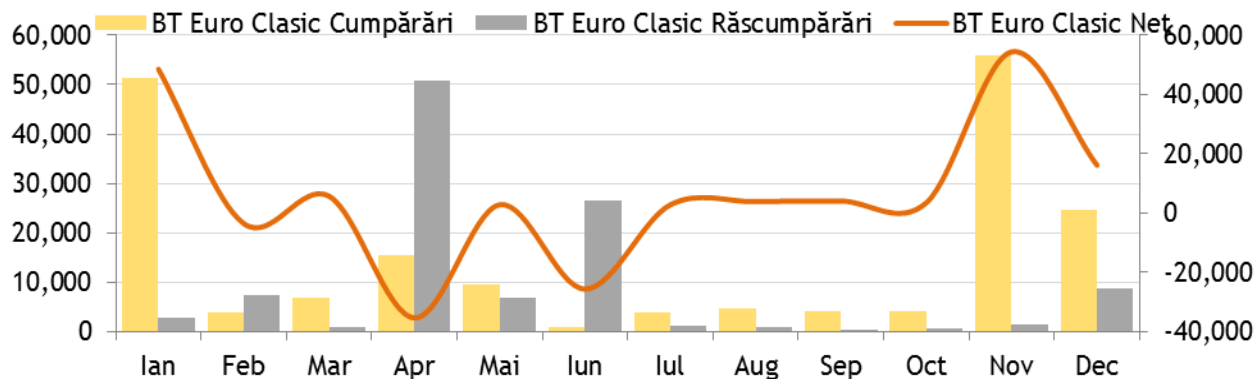
BNR menține dobânda de politică monetară la nivelul de 1.75%/an, referința fiind păstrată la acest nivel de la mijlocul lui 2015. Este posibil ca în următoarele trimestre această referință să crească, pe fondul estimărilor privind revenirea graduală a inflației. Rata anuală a inflației pe 2016 se situează la -0.5%, iar inflația *core* se poziționează în teritoriu ușor pozitiv. Estimările BNR privind creșterea prețurilor pe 2017 se situează în zona de 2.5%. Creditarea bancară a avansat cu puțin peste 1%, sub impactul creditării în lei (+14%). Finanțările în lei acordate populației au înregistrat cel mai bun ritm (+26%), iar ponderea componentei de lei în total credite urcă la peste 57%. Ritmul avansului anualizat al conturilor și depozitelor bancare s-a aplatizat în finalul anului trecut la +8%, de la o medie anterioară de peste +10%. Raportul credite/depozite per ansamblul sistemului bancar local coboară în 2016 la 0.80. Creșterea PIB real accelerează la 4.8% în 2016 - industria, cu o pondere de 23% la formarea PIB, contribuie la creșterea PIB cu 0.4 p.p., iar informațiile & comunicațiile, cu o pondere de sub 6% la formarea PIB, contribuie la creșterea PIB cu 0.7 p.p. Vânzarile cu amănuntul cresc în 2016 cu 13%, toate categoriile (produse alimentare, nealimentare și carburanți) înregistrând o dinamică de peste 10%, stimulate parțial și de scăderi de TVA.

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

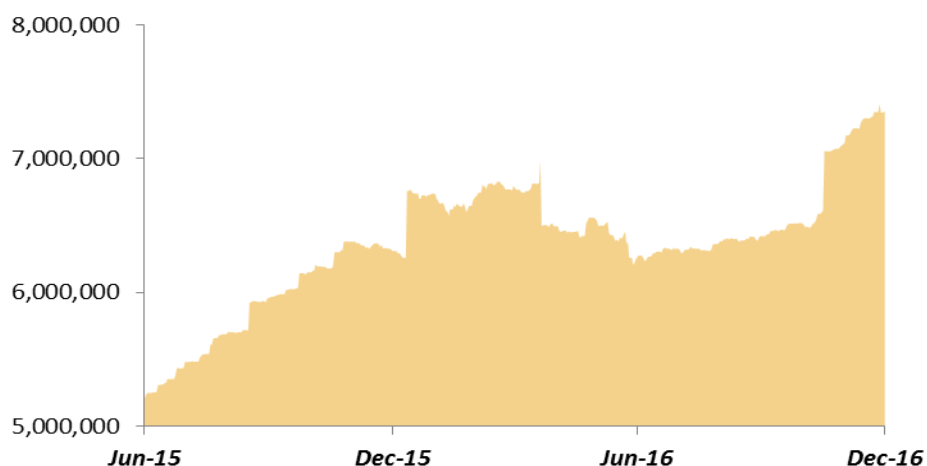
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 7,349,070.58 EUR, în creștere cu 16.5% față de 31.12.2015. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 712,607.07, în creștere cu 12.2% față de 31.12.2015. În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Euro Clasic a fost de 185,008.04 unități de fond, în valoare de 1,857,764.49 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 107,605.67 unități de fond, în valoare de 1,075,056.32 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 77,402.37 unități de fond în valoare de 782,708.17 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).

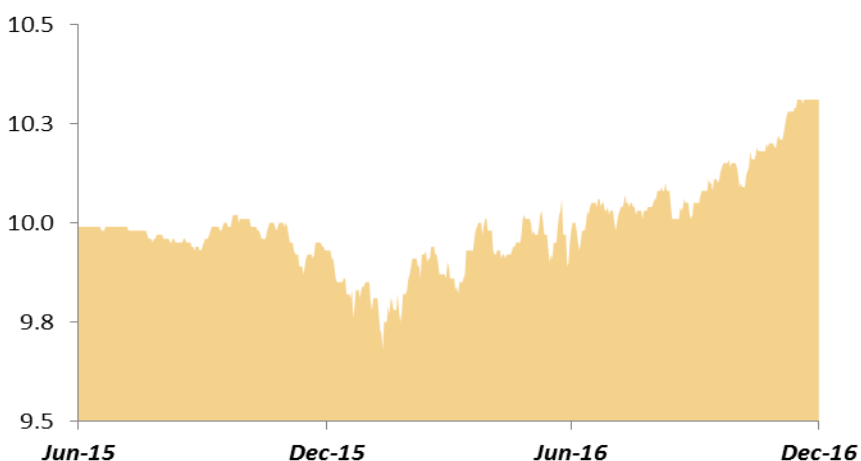
Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată 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 31 decembrie 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 10.31 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 10.28 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 319,875.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 236,269.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 63,353.00 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului fondului a fost de 9,154.00 EUR. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 7,126,071.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 201,507.00 EUR.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2016, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
2,371	1,903	468	28

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	1,519	1,219	300	13
din care, Persoane în funcții de conducere	864	711	153	6

În anul 2016, BTAM a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii nr.74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup BT. Prevederile Politicii de remunerare a BTAM (acordarea a min.50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr.74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI.

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 SAI S.A.
JOSAN Dorina Tiberia,
Director General



Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2016

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare		31/12/2015		Sfârșitul perioadei de raportare		31/12/2016		Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta Euro	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta Euro	lei [2]	lei [2]-[1]
I.	TOTAL ACTIVE, din care GBP	100.26%	100.00%	6,325,975.64 206,171.71	28,621,876.78	100.10%	100.00%	7,356,324.94 272,472.75	33,405,807.19	4,783,930.41
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: - în GBP	55.13%	54.99%	3,478,606.89 206,004.90	15,738,956.87	73.71%	73.64%	5,417,359.86 260,294.05	24,600,772.86	8,861,815.99 0.00
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 :	55.13%	54.99%	3,478,606.89	15,738,956.87	73.71%	73.64%	5,417,359.86	24,600,772.86	8,861,815.99
1.2.1	- acțiuni	9.79%	9.76%	617,487.20 337,626.50 206,004.90	2,793,820.84	11.42%	11.41%	839,528.35 535,958.00 260,294.05	3,812,382.19	1,018,561.35 0.00 0.00
	- acțiuni denuminate în Euro									
	- acțiuni denuminate în GBP									
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	45.35%	45.23%	2,861,119.69	12,945,136.04	62.29%	62.23%	4,577,831.51	20,788,390.67	7,843,254.63
	- Obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală	14.14%	14.10%	892,272.04	4,037,084.84	12.04%	12.03%	884,791.87	4,017,928.36	-19,156.48
	- 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	11.35%	11.32%	716,078.80	3,239,898.53	26.33%	26.31%	1,935,362.66	8,788,675.38	5,548,776.85
	- Obligațiuni emise de Instituții de Credit	19.86%	19.80%	1,252,768.85	5,668,152.66	23.92%	23.89%	1,757,676.98	7,981,786.93	2,313,634.27
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
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 netranzactionate 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:	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	20.45%	20.43%	1,502,942.14	6,825,010.55	-5,682,548.06
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	43.81%	43.70%	2,764,406.81	12,507,558.61	20.45%	20.43%	1,502,942.14	6,825,010.55	-5,682,548.06
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 tranzactionate 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 tranzactionate pe o piață reglementată 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 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 tranzactionate 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:	1.32%	1.32%	83,574.44	378,132.55	6.22%	6.22%	457,241.94	2,076,381.37	1,698,248.82
	cont curent în Euro			80,337.32				442,587.58		0.00
	cont curent în GBP			166.81				12,178.70		0.00
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	0.00	0.00
7.1	- Titluri de stat incl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrală	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 din care GPB	0.02%	0.02%	1,281.00	5,795.88	0.02%	0.02%	1,281.00	5,817.15	21.27
10	Alte active (sume în tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	-0.31%	-0.31%	-22,500.00	-102,174.75	-93,607.61
10.1	Sume UF nealocate	-0.03%	-0.03%	-1,893.50	-8,567.14	-0.31%	-0.31%	-22,500.00	-102,174.75	-93,607.61
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.	TOTAL OBLIGAȚII	0.26%	0.26%	16,662.59	75,389.89	0.10%	0.10%	7,254.36	32,942.77	-42,447.12
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	5,080.78	22,987.99	0.08%	0.08%	5,822.81	26,441.96	3,453.97
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	636.92	2,881.74	0.01%	0.01%	738.43	3,353.28	471.54
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 rulaș 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	0.01%	0.01%	573.22	2,603.05	2,603.05
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	119.90	544.48	544.48
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit reținut la sursă)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.17%	0.17%	10,944.89	49,520.15	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-49,520.15
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.74%	6,309,313.05	28,546,486.89	100.00%	99.90%	7,349,070.58	33,372,864.41	4,826,377.52
	Curs denominare Euro/RON			4.5245				4.5411		
	Curs denominare GBP/RON			6.1466				5.2961		

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația detaliată a activelor la 31/12/2016**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	CodISIN	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 %
BP Plc	GB0007980591	30/12/2016	15,000	0.2500	5.0960	GBP	5.2961	404,833.88	0.0001%	1.212%
Credit Agricole	FR0000045072	30/12/2016	5,000	3.0000	11.7800	EUR	4.5411	267,470.79	0.0000%	0.801%
E.ON SE	DE000ENAG999	30/12/2016	12,000	0.0000	6.7000	EUR	4.5411	365,104.44	0.001%	1.093%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	30/12/2016	15,000	0.0000	6.5690	GBP	5.2961	521,851.21	0.0000%	1.562%
K+S AG	DE000KSAG888	30/12/2016	4,000	0.0000	22.6900	EUR	4.5411	412,150.24	0.002%	1.234%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	30/12/2016	12,857	0.0000	6.6360	GBP	5.2961	451,858.23	0.0000%	1.352%
Total SA	FR0001202711	30/12/2016	3,000	2.5000	48.7200	EUR	4.5411	663,727.17	0.0000%	1.987%
Uniper SE	DE000UNSE018	30/12/2016	1,200	0.0000	13.1150	EUR	4.5411	71,467.83	0.0003%	0.214%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	30/12/2016	20,000	1.0000	7.2000	EUR	4.5411	653,918.40	0.007%	1.957%
Total								3,812,382.19		11.412%

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

Emitent	CodISIN	Număr	Data	Data	Data	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/	Valuta	Curs Valutar	Valoare	Pondere în Tot	Pondere în Act
		Obligațiuni	Achiziție	Cupon	Scadentă	Inițială	Zilnică	Cumulată	Prima		BNR	Totală	Oblig	Total
		Deținute			Cupon				Cumulată		Valuta/RON	RON	Emisiune	OPCVM
													%	%
ArcelorMittal	XS1084568762	100	17/11/2016	06/07/2016	05/07/2017	103,350.00	0.0788	1,409.93	-113.60	EUR	4.5411	475,209.45	0.017%	1.422%
Arion Banki HF	XS1199968303	250	17/07/2015	12/03/2016	11/03/2017	250,750.00	0.0856	6,314.21	-413.31	EUR	4.5411	1,165,477.40	0.083%	3.489%
Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	200	14/01/2016	20/04/2016	19/04/2017	214,100.00	0.1096	5,610.96	-3,194.67	EUR	4.5411	983,222.13	0.057%	2.943%
Barclays Plc	XS1385051112	100	07/12/2016	23/03/2016	22/03/2017	102,590.00	0.0514	1,458.90	-41.32	EUR	4.5411	472,308.84	0.007%	1.414%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	100	21/07/2016	07/11/2016	06/11/2017	102,625.00	0.1164	640.41	-513.11	EUR	4.5411	466,608.47	0.050%	1.397%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	150	28/07/2016	07/11/2016	06/11/2017	154,800.00	0.1164	960.62	-905.77	EUR	4.5411	703,211.36	0.050%	2.105%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	240	31/08/2015	08/05/2016	07/05/2017	268,752.00	0.1644	9,389.59	-8,212.46	EUR	4.5411	1,225,775.17	0.160%	3.669%
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	100	15/07/2016	09/07/2016	08/07/2017	110,500.00	0.2021	3,556.16	-2,465.47	EUR	4.5411	506,744.50	0.017%	1.517%
ICAP Group Holdings plc	XS1041793123	100	09/10/2015	06/03/2016	05/03/2017	100,050.00	0.0856	2,577.05	-18.09	EUR	4.5411	465,957.58	0.029%	1.395%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	2	12/08/2016	10/03/2016	09/03/2017	210,800.00	11.7315	6,968.52	-1,631.49	EUR	4.5411	981,499.87	0.267%	2.938%
IPF plc	XS1054714248	100	12/07/2016	07/04/2016	06/04/2017	90,700.00	0.1575	4237.67	930.00	EUR	4.5411	435,344.68	0.050%	1.303%
IPF plc	XS1054714248	100	19/07/2016	07/04/2016	06/04/2017	91,350.00	0.1575	4237.67	833.37	EUR	4.5411	437,857.60	0.050%	1.311%
Islandsbanki HF	XS1266140984	200	18/08/2015	27/07/2016	26/07/2017	200,000.00	0.0788	2489.04	0.00	EUR	4.5411	919,522.98	0.067%	2.753%
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	XS0503453275	200	21/12/2015	20/04/2016	19/04/2017	211,060.00	0.161	8,241.10	-8,579.47	EUR	4.5411	956,908.00	0.027%	2.864%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	250	30/11/2015	26/02/2016	25/02/2017	248,992.50	0.1025	7940.57	209.39	EUR	4.5411	1,167,709.65	0.063%	3.495%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	150	08/10/2015	01/07/2016	30/06/2017	143,137.50	0.0377	1,039.73	2,272.38	EUR	4.5411	665,042.33	0.012%	1.991%
ThyssenKrupp AG	DE000A1MA9H4	200	14/01/2016	28/02/2016	27/02/2017	205,750.00	0.1195	7,363.39	-4,938.56	EUR	4.5411	945,342.69	0.016%	2.830%
Türkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	250	17/07/2015	08/07/2016	07/07/2017	256,125.00	0.0925	4,091.61	-2,252.58	EUR	4.5411	1,171,440.44	0.050%	3.507%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	250	17/07/2015	17/06/2016	16/06/2017	253,500.00	0.0959	4,746.58	-1,306.08	EUR	4.5411	1,166,792.48	0.050%	3.493%
UniCredit Spa	XS1014627571	200	20/01/2016	14/01/2016	13/01/2017	213,760.00	0.0888	6,269.13	-2,622.03	EUR	4.5411	987,267.35	0.016%	2.955%
Vallourec SA	FR0011149947	1	03/02/2016	14/02/2016	13/02/2017	100,245.00	11.612	3,739.07	-216.41	EUR	4.5411	471,219.34	0.015%	1.411%
Total												16,770,462.31		50.202%

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 în Tot Oblig Emisiune %	Pondere în Act Total OPCVM %
XS1129788524	400	02/07/2015	28/10/2016	27/10/2017	397,200.00	0.0788	2,047.95	451.32	EUR	4.5411	1,815,074.36	0.037%	5.433%
XS1129788524	150	08/10/2015	28/10/2016	27/10/2017	153,165.00	0.0788	767.98	-431.50	EUR	4.5411	697,065.57	0.037%	2.087%
XS0972758741	300	13/07/2015	18/09/2016	17/09/2017	338,550.00	0.1267	3,991.44	-10,950.32	EUR	4.5411	1,505,788.43	0.015%	4.508%
Total											4,017,928.36		12.028%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACȚIONATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ALT 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.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 în Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania	2,009.26	0.006%
BRD-Groupe Societe Generale	38.05	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	2,047.31	0.006%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Denumire Bancă	Valoare Curentă valuta	Valuta	Curs Valutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizată lei	Pondere în Act Total OPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.2961	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
SSIF IEBA TRUST	0.00	GBP	5.2961	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	12,178.70	GBP	5.2961	64,499.60	0.193%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.5400	0.00	0.000%
Banca Transilvania	265,601.40	EUR	4.5411	1,206,122.52	3.611%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	176,986.18	EUR	4.5411	803,711.94	2.406%
TRANZIT	0.00	EUR	4.5411	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	GBP	5.2961	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.3033	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-22,500.00	EUR	4.5400	-102,174.75	-0.306%
Total				1,972,159.31	5.904%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denumite în valută

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	24/11/2016	04/01/2017	75,000.00	0.29	11.08	EUR	4.5411	340,632.82	1.020%
Banca Transilvania	24/11/2016	11/01/2017	75,000.00	0.29	11.08	EUR	4.5411	340,632.82	1.020%
Banca Transilvania	05/12/2016	18/01/2017	75,000.00	0.29	7.88	EUR	4.5411	340,618.28	1.020%
Banca Transilvania	12/12/2016	25/01/2017	75,000.00	0.29	5.83	EUR	4.5411	340,608.97	1.020%
Banca Transilvania	19/12/2016	31/01/2017	75,000.00	0.29	3.79	EUR	4.5411	340,599.71	1.020%
Banca Transilvania	27/12/2016	04/01/2017	125,000.00	0.07	0.35	EUR	4.5411	567,639.09	1.699%
Banca Transilvania	27/12/2016	07/02/2017	75,000.00	0.29	1.46	EUR	4.5411	340,589.13	1.019%
Banca Transilvania	27/12/2016	14/02/2017	75,000.00	0.29	1.46	EUR	4.5411	340,589.13	1.019%
BRD-Groupe Societe Generale	21/12/2016	21/06/2017	100,000.00	0.14	1.53	EUR	4.5411	454,116.95	1.359%
Idea Bank	25/11/2016	23/11/2017	250,000.00	9.25	342.12	EUR	4.5411	1,136,828.60	3.403%
Piraeus Bank	01/07/2016	05/01/2017	250,000.00	6.25	1,150.00	EUR	4.5411	1,140,497.27	3.414%
Piraeus Bank	01/07/2016	29/06/2017	250,000.00	7.64	1,405.56	EUR	4.5411	1,141,657.79	3.418%
Total								6,825,010.55	20.431%

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

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	21/12/2016	3,000	0.6100	5,817.15	0.017%
Total					5,817.15	0.017%

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent	Simbol Acțiune	Număr Drepturi Deținute	Data ExDividend	Valoare Teoretică Drept de Preferință	Valoare Totală RON	Pondere în Act Total OPCVM %
Drepturi Total SA	FP_FPR05	3,000	21/12/2016	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2016

Denumire Element	Perioada Curentă	Perioada Corespunzătoare Anului Precedent	Diferențe
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	7,349,070.58	6,309,313.05	7,349,070.58
Număr Unități de Fond în Circulație	712,607.0708	635,204.7010	712,607.0708
Valoare Unitară a Activului Net	10.31	9.93	10.31

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 31.12.2014	An T-1 31.12.2015	An T 31.12.2016
Valoare Activ Net	n/a	6,309,313.05	7,349,070.58
Valoare Unitară a Activului Net	n/a	9.93	10.31

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,

