

BT Clasic

**Raport
anual**

2021



BT Asset Management S.A.I.[®]
Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Clasic

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Clasic („Fondul” sau „BT Clasic”) la 31 decembrie 2021 și evoluția acestuia în decursul anului 2021. BT Clasic, 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 după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – 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, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Clasic este operațional începând cu data de 22 mai 2005.

Depozitarul activelor Fondului 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 BT Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele BT Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate sporită. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în instrumente cu venit fix - depozite bancare, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, guvernamentale, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, cu diferite maturități, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare – titluri de stat, certificate de depozit – tranzacționate pe piața monetară, contracte repo având ca suport astfel de active.

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 40% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț.

Fondul 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.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii. Prevederile privind investițiile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a bursei din Regatul Unit al Marii Britanii în calitate de stat terț, au intrat în vigoare la data oficială a dobândirii de către Regatul Unit al Marii Britanii a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 10% din activele sale totale.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, BT Clasic se adresează în special investitorilor cu profil moderat conservator, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Clasic, având un portofoliu diversificat, permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

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

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

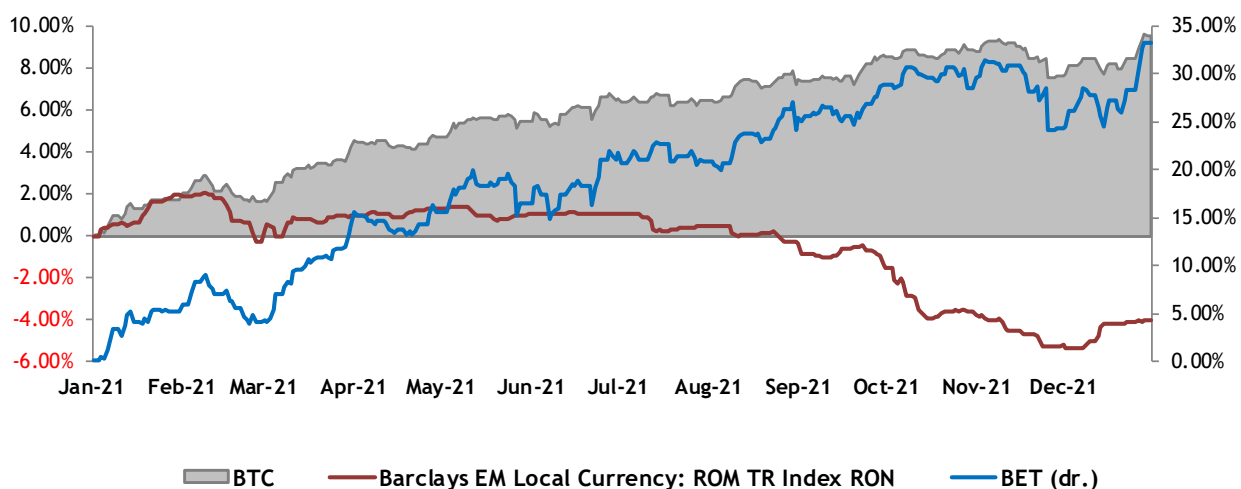
Randamentele trecute ale BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele BET (benchmark-ul pieței din România, format din 17 companii), respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor titlurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani).

În decursul anului 2021, activul unitar net al BT Clasic a avansat cu 9.53%, indicele BET s-a majorat cu 33.20%, în timp ce componenta de titluri suverane în lei (total return) s-a diminuat cu 4.01%.

**Performanța BT Clasic (BTC) comparată cu indicele BET și indicele Barclays EM
Romania RON, în 2021**



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

BT Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni cotate. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2021), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 16 emitenți, ponderea acestora în activul Fondului fiind prezentată în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2021

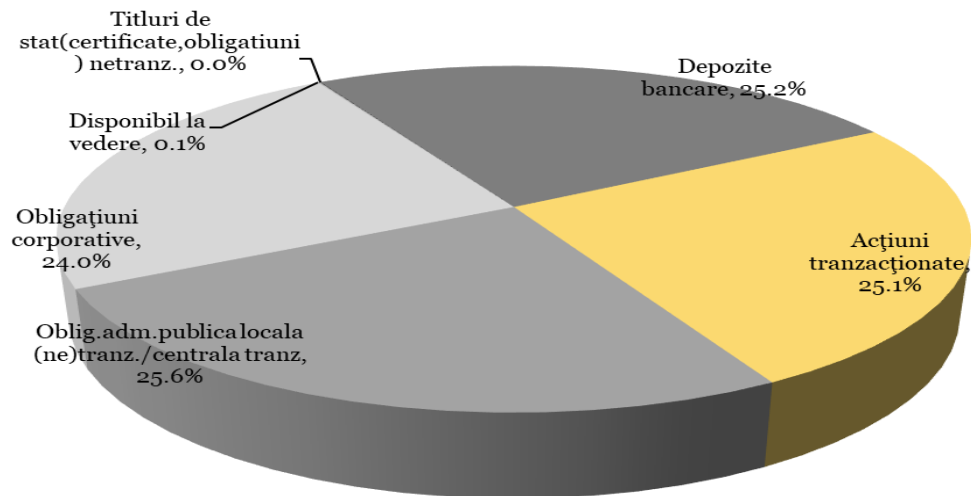
Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	TLV	3,630,000	2.58	9,365,400	3.99%
Nuclearelectrica SA	SNN	190,086	47.00	8,934,042	3.81%
OMV Petrom SA	SNP	16,400,000	0.50	8,183,600	3.49%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	17.70	7,257,000	3.09%
Fondul Proprietatea	FP	2,008,975	1.99	3,997,860	1.70%
Electrica SA	EL	330,000	10.04	3,313,200	1.41%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	82,500	39.00	3,217,500	1.37%
Digi Communications N.V.	DIGI	75,000	41.00	3,075,000	1.31%
Erste Group Bank AG	EBS	12,500	204.60	2,557,549	1.09%
SNTGN Transgaz SA	TGN	7,500	236.00	1,770,000	0.75%

51,671,151

22.02%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere construirea unui portofoliu diversificat, cu preponderență pe fix și *fixed-income* (depozite bancare, obligațiuni municipale și de stat, obligațiuni corporative), precum și acțiuni cotate.

BT CLASIC la 31.12.2021



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2021), portofoliul de *fixed income* al Fondului era format din obligațiuni, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2021

Emitent	Simbol/ISIN	Număr obligațiuni	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Unicredit Bank	ROUCTBDBC030	660	6,676,849	2.85%
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	59,890	6,143,601	2.62%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	523	5,406,846	2.30%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	44,938	4,680,543	2.00%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	454	4,597,092	1.96%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	400	4,117,486	1.76%
Ministerul Finantelor Publice	RO5O4PH7MDL6	40,697	4,123,238	1.76%
International Investment Bank	XS2240977608	8	4,031,978	1.72%
Ministerul Finantelor Publice	RO5ERS91KH22	39,712	4,044,952	1.72%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	3,747,086	1.60%

47,569,672 20.29%

Pe viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în acțiuni susținând randamentul Fondului. De asemenea, urmărim evoluția și cotațiile obligațiunilor corporative, care reprezintă oportunități de creștere a diversificării și randamentelor portofoliului BT Clasic.

Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții pozitive și volatilitate moderată pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează un plus de 11%, indicele pan-european STOXX600 crește cu 8%, indicele austriac ATX se apreciază cu 13.5%, indicele german DAX avansează cu 2%, iar piața din UK urcă cu 5%. Per ansamblul anului 2021, piața austriacă supra-performează (+39%), piața din UK sub-performează (+14%), iar acțiunile din Europa Developed se apreciază în ultimele 12 luni consistent (STOXX600 +22%).

La nivel sectorial european, 85% din sectoarele reprezentative consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se media (+14%), tehnologia (+12%) sau serviciile medicale (+12%). La polul opus, sectoarele de turism & recreație (-8%), retail (-5.5%) sau telecom (-2%) performează cel mai modest. Per ansamblul anului 2021, supra-performează sectorul bancar (+34%), respectiv sub-performează turism & recreație (+4%). La nivel industrial american, 100% din mega-industriile din S&P500 consemnează plusuri per ansamblul lui S2 2021 (top: tech & IT +18%, real estate +17%; ultimele: servicii comunicații +1%, industriale +3%). Per ansamblul anului 2021, supra-performează sectorul energetic (petrol & gaze +48%), respectiv sub-performează utilitățile (+14%).

Prețul țițeiului (Brent) a fost în urcare și în ultimele 6 luni din 2021 (+3.5%), încheind anul aproape de 78\$/bbl (vs. 52 usd per baril acum 12 luni; +50% an/an), pe fondul revenirii cererii de energie și a creșterii economice la nivel mondial, dar și în contextul unor probleme structurale pe producția/ofera globală (situată cu -5% mai jos față de acum 2 ani). În primul trimestru din 2022, prețul petrolului avansează în zona de 110-120\$/baril pentru prima dată după 2014, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE. Nivelul maxim istoric atins de țiței este în zona de 145 usd/bbl, în pre-criza din 2008. Prețul gazului european crește exponențial în T1 2022 în contextul conflictelor militare din Ucraina, până la un nivel maxim de 225 eur/MWh (+25% vs. anteriorul top istoric de 180 eur atins pe final de 2021), piața fiind extrem de volatilă pe fondul temerilor privind disrupții pe fluxurile de alimentare dinspre Rusia (30-40% din importurile/consumul Europei). În deceniul trecut, prețul gazului european s-a situat la top-uri de doar 30 eur/MWh. Deficitele structurale de ofertă pe piața energiei și tranziția energetică dificilă către o economie cu emisii joase de carbon sunt problematice în acest ciclu.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel

la final de semestru II 2021:

- S&P500 (P/E estimat 23 vs. 18, P/B 4.8 vs. 3.1, Div.Yield estimat 1.4% vs. 2.0%, ROE estimat 23% vs. 16.5%, Profit Margin estimat 13.5% vs. 10%);
- STOXX600 (P/E estimat 17 vs. 14, P/B 2.1 vs. 1.9, Div.Yield estimat 2.9% vs. 3.6%, ROE estimat 11.5% vs. 10%, Profit Margin estimat 10% vs. 8.5%);
- DAX (P/E estimat 15 vs. 13, P/B 1.9 vs. 1.7, Div.Yield estimat 2.7% vs. 3.3%, ROE estimat 14% vs. 11%, Profit Margin estimat 8% vs. 6%);
- FTSE100 (P/E estimat 13 vs. 13, P/B 1.8 vs. 1.9, Div.Yield estimat 3.9% vs. 4.2%, ROE estimat 11.5% vs. 10%, Profit Margin estimat 11% vs. 9.5%);
- ATX (P/E estimat 11 vs. 13, P/B 1.3 vs. 1.4, Div.Yield estimat 3.4% vs. 3.2%, ROE estimat 12% vs. 10%, Profit Margin estimat 10.5% vs. 7%).

La nivel de EU, 63% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's forward (cu estimările de profituri pe FY2023) peste percentilele proprii de 90% (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri industriale & servicii sau alimentare (*food & beverage*) cu evaluările cele mai ridicate; la nivel de US, 91% din mega-industria sunt evaluate la Shiller P/E's (pe bază de profituri pe ultimii 10 ani ajustate cu inflația) peste percentila de 90% (istoric 10 ani) – consum esențial defensiv, servicii medicale (*pharma*) sau tehnologie cu evaluările cele mai ridicate.

Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 2 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +13% pentru S&P500 (vs. +7.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +10.5% pentru STOXX600 (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +13.5% pentru DAX (vs. +6%/an ritm pe ultimii 10 ani), +17% pentru FTSE100 (vs. -1%/an ritm pe ultimii 10 ani), +3% pentru ATX (vs. +12.5%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2022-2023 sunt relativ ridicate la scară istorică pentru majoritatea piețelor considerate, respectiv companiile americane din S&P500 sunt cel mai avansate dpv. al ciclicității ratei profitului net (curent la top-uri istorice, teoretic nefavorabil).

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat favorabil în semestrul II, perioadă în care indicele BET s-a apreciat cu 10%. Din cadrul indicelui mai extins BET-XT, variații pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe Nuclearelectrica (+70%), Teraplast (+46%), Medlife (+43%), Romgaz (+24%) sau ONE United (+18%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Bittnet (-46%), Alro (-34%), Electrica (-22%), Transgaz (-16%) sau Sphera (-14%). Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la București a avansat cu 33% (+40% BET-Total Return, capitalizând și dividendele), comparativ cu un avans de +6% înregistrat de universul global emergent și de frontieră (MSCI Emerging & Frontier Markets Index).

Evaluările fundamentale la final de semestru II 2021 ale indicelui BET, prin comparație cu media istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings estimat 10 vs. 9.5, P/Book 1.25 vs. 0.95, Div.Yield estimat 5.3% vs. 6.0%, ROE estimat 8.5% vs. 10.5%, rata profitului net estimată 16% vs. 15.5%. Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 2 ani sunt estimate a se expanda în medie cu +16.5% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +7% pe

ultimii 10 ani. Raportat la multiplii fundamentali din CEE (CECE Composite, MSCI Eastern Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging/Frontier), acțiunile locale se tranzacționează relativ mai sus la final de semestru II vs. istoric (BET discount mediu -8% pe baza Price/Earnings și Price/Book vs. discount istoric mediu de -23%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB este de 11% la final de 2021 vs. istoric 12%, iar discountul este de -46% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -49% istoric. Consolidat pe cele mai mari expuneri sectoriale din BET (reprezentând 60% din capitalizare), profiturile medii pentru perioada 2022-2023 sunt așteptate să crească cu +19% față de FY2021: bănci (tlv,brd) 3.47 mld. RON vs. 3.36; petrol&gaze (snp,sng) 3.25 mld. RON vs. 2.87; utilități (snn,el) 1.91 mld. RON vs. 1.04. Șocul consemnat pe BET ulterior perioadei de raportare, în perioada de volatilitate negativă februarie-martie 2022, a fost de peste -20% (minime vs. maxime din T1 2022).

În cazul pieței austriece, discount-ul este relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate G7: ATX discount -33% pe baza P/E estimat (11x vs. 16x indici G7) vs. discount istoric -14%. Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB este 28% la final de 2021 vs. istoric 22%, iar discountul este de -69% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -64% istoric. Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la Viena a crescut cu 39%, un ritm superior comparativ cu +22% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Din cadrul indicelui ATX, variații sectoriale pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe bănci (+36%), petrol&gaze (+32%), utilități/energie (+31%), imobiliar (+11%) sau asigurări (+9%). Șocul consemnat pe ATX ulterior perioadei de raportare, în perioada de volatilitate negativă februarie-martie 2022, a fost de -28% (minime vs. maxime din T1 2022).

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) conservă cadrul monetar în semestrul II și nu operează modificări substanțiale de politică monetară: programul de achiziții de active (bond-uri) PEPP (pandemic emergency purchase programme) de 1.85 trl.eur va expira în martie'22, programul standard de Asset Purchase Programme (achiziții de obligațiuni suverane și corporative) continuă la nivelul de 20 mld.eur/lună, băncile din zona euro pot obține finanțări de la BCE pe termen lung la costuri negative ce variază între -0.25% și -1.00%/an până în iunie'22 (progamele PELTRO's și TLTRO's targeted long-term refinancing operations), iar rata la facilitatea de depozit (O/N) rămâne la -0.5%/an. În contextul ciclului inflaționist actual puternic, anticipările curente sunt ca BCE să înceapă procesul de majorări de dobânzi la final de 2022 sau început de 2023, moment în care achizițiile de active (QE) vor fi stopate.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro s-a consolidat în a doua parte din 2021, PIB trimestrial situându-se la +2.3% în T3 respectiv +0.3% pentru T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.4% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de trimestrul III din 2020, creșterea economică pe T3'21 a fost de +4.0% an/an în zona euro, în revenire semnificativă, iar pentru T4'21, PIB real a urcat anual cu +4.6%, inclusiv pe seama efectului de bază. Per ansamblul ultimelor 4 trimestre, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 12,245 bl.eur în zona euro, cu +7% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul recesionist 2020.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează aplatizări vizibile în cel de-al doilea

semestru, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerează reducere a ritmului de expansiune. Vânzările de retail din zona euro se consolidează ca dinamică anuală în teritoriu pozitiv la +2% an/an pe final de 2021 (+5.5% ritm mediu per ansamblul anului), iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate în 2021 a fost de +0.3%. Starea sectorului industrial s-a consolidat în semestrul II, producția industrială an/an urcând în medie cu 3% an/an.

Rata anuală a inflației în zona euro avansează la +5.0% pe final de S2 2021, de la -0.3% pe final de 2020, iar inflația core (exclus elementele volatile – alimente și energie) urcă la un nivel relativ ridicat de +2.6% an/an vs. o medie istorică de +1.1% în ultimii 10 ani (target-ul Băncii Centrale Europene este la un nivel de 2.0%). Creșterea prețurilor la bunuri și servicii în zona euro se situează la maxime istorice. Inflația în Germania accelerează la final de 2021 la +5.3%, doar post-reunificare creșterea prețurilor de consum fiind mai accelerată decât în ciclul curent. Prețurile la producători (PPI vs. CPI; prețurile la ieșirea din producție) urcă în debut de 2022 la un neverosimil +30% an/an, iar prețurile producției industriale strict din industria energetică europeană accelerează agresiv la +85% an/an – pe fondul dificultăților structurale din piața energiei.

Un semestru II cu dobânzi în creștere pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt.) cresc cu 50 b.p. față de final 2020, respectiv la +0.30%/an în final de decembrie 2021, pentru maturitatea de 10 ani (ulterior perioadei de raportare, yield-urile medii accelerează în T1 2022 în zona de 1.0%/an – maximele ultimilor 3 ani). Erodarea reală a capitalului investit (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) atinge pe final de semestru II 2021 o bornă negativă semnificativă (-230 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani revin în T1'22 în teritoriu pozitiv pentru prima dată după 3 ani, iar teza anilor de dobânzi joase sau negative suferă modificări semnificative de optică din partea investitorilor, în ciclul actual.

Moneda euro se depreciază cu -4% față de dolar în S2 2021 (zona 1.14), iar ulterior perioadei de raportare cursul EUR/USD coboară sub zona de 1.10 pentru prima dată după 2 ani – diferențialul de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE facilitate depozit -0.50% (aprox. -2.6%) și FED *upper fed funds rate* +0.50% (aprox. -2.1%) nu mai susține euro în acest ciclu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) menține dobânda de referință la nivelul de 0.0%-0.25%/an în semestrul II 2021, dar ulterior perioadei de raportare operează o primă majorare de +25 b.p. Banca Centrală americană va stopa în martie 2022 programul de QE ce pornea inițial de la un nivel de 120 mld.usd achiziții active/lună, în contextul presiunilor inflaționiste puternice. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul II cu 60 b.p. față de final 2020, până în zona de 1.5%/an (iar în T1'22 urcă în zona de 2.3%/an, la top-urile ultimilor 3 ani).

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE) a urcat în start de 2022 la 5.2% an/an, cel mai ridicat nivel după anii '80; în ultimii 10 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 20% din timp – din

care 50% din depășiri persistă succesiv în ultimele 10 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea continuării întăririi politicii monetare în SUA (estimările economiștilor sunt pentru o rată de min. 1.50% la final de 2022 vs. 0.50% actual). Dpv. macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative pentru viitor în SUA și nu numai sunt cele legate de stagflație – inflație semnificativă însoțită de dobânzi și costuri de finanțare în creștere, respectiv creștere economică în decelerare.

Rata anuală a inflației (CPI) a accelerat puternic în cursul semestrului II, respectiv la 7.0% (maximele ultimilor 40 ani; respectiv la aprox.8.0% în start de 2022) comparativ cu 1.4% în final de 2020, ca urmare a unui cumul de posibili factori: redeschiderea pronunțată a economiei; șocurile aferente în sus pe cererea de consum; creșterea costurilor cu forța de muncă (presiuni în sus pe salarii) și cu diverse input-uri/materiale și *commodities* (energie/petrol/gaze +90% an/an, diverse metale și materii prime +30% an/an, diverse produse agricole +45% an/an); continuarea disrupțiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial; escaladarea tensiunilor cu Rusia și implicațiile sancțiunilor economice sau a deficitelor aferente de ofertă pentru comerțul mondial din zona Rusia-Ucraina (petrol, gaze, cereale, metale industriale etc.); efectul politicilor monetare și fiscale ultra-laxe. Dolarul american se apreciază totuși cu 7-10% în cursul anului 2021 (și ulterior) față de un coș de valute globale principale (inclusiv ca monedă de refugiu).

Locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin în general pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II (cumulat +3.5 mln. job-uri vs. +3.3 în semestrul I 2021). Până la final de decembrie 2021, în SUA s-au recuperat (în 20 luni post-șoc) 85% din job-urile pierdute în lunile martie și aprilie 2020. Economia americană a avansat semnificativ și în semestrul II 2021 (T3 +2.3%, T4 +7.0% trimestrial anualizat), iar media PIB pe ultimele 4 trimestre (+5.6%) se situează la dublul mediei de creștere pe termen lung pe ultimii 50 ani. În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T4 2021 a fost de +5.6% față de aceeași perioadă din 2020. Per ansamblul celor 4 trimestre din 2021, PIB mediu nominal în prețuri curente s-a situat la o medie de 22,998 bl.usd, cu +8% mai sus față de nivelul de top pre-șoc din FY2019 (21,373 bl.usd).

Datele publicate pe final de semestru II indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +16.6% anual; producția industrială crește cu +3.4% anual; încrederea consumatorilor americani se aplatizează în ultimele 6 luni, îngrijorările privind inflația și erodarea puterii de cumpărare persistă, iar intenția de achiziție de bunuri *big-ticket* (locuințe, auto, echipamente) se deteriorează; activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii (sondaje ISM sau PMI) se situează semnificativ sub topul de așteptări de creștere ale managerilor din ultimul an, iar dinamica costurilor la producători relativ se mai temperează, dar rămâne la niveluri istorice ridicate.

Macro România:

BNR întărește politica monetară în semestrul II, operând două majorări de dobândă de politică monetară, de la 1.25% la 1.75%/an. În trimestrul I 2022, BNR crește referința cu 75 b.p. până la 2.50%/an, revenind practic la nivelul pre-șoc din martie'20. Situația politicilor monetare din regiune (CEE) este următoarea: Ungaria 3.4%, Polonia 3.5%, Cehia 4.5%. În termeni reali (dobândă nominală – inflație) și utilizând măsuri comune și comparabile ale inflației core (metodologia

Eurostat), cele 3 bănci centrale din regiune operează curent cu o rată medie reală de -3.7%, comparativ cu -1.7% în plan local (BNR). Ciclurile și trendurile monetare sunt în general sincronizate în CEE, iar BNR a fost în mod tradițional mai conservatoare (cu excepția ultimelor 12 luni), cu rata peste cele 3 bănci centrale din CEE în 95% din timp în precedenții 13 ani.

Curba randamentelor s-a mutat în sus pe parcursul semestrului II, randamentele lungi la 10 ani majorându-se cu 180 b.p. față de finalul semestrului I, până în zona de 5.15%/an. În trimestrul I 2022, randamentele la titlurile guvernamentale în lei pe 10 ani au urcat peste nivelul de 6%/an (atins ultima dată în luna de stress martie 2020), iar pe maturitatea mai scurtă de 2 ani yield-urile se poziționează peste nivelul de 5%/an (la maximele ultimilor 9 ani). În debutul deceniului trecut, costurile de finanțare ale guvernului se situau în zona de 7-8%/an pe cele două maturități, în condiții relativ similare de inflație ridicată. Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani urcă peste zona de 4.5%/an (cel mai ridicat nivel din ultimii 10 ani), în perioada de aversiune la risc din martie'22.

Presiunile inflaționiste accelerează în semestrul II și ulterior (8.5% CPI an/an), fiind cel mai alert ritm de creștere a prețurilor de consum după 2008. Creșterea prețurilor pentru produsele nealimentare (+9.3% anual) a fost cea mai ridicată sub-componentă la mijloc de T1'22. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a situat doar la 4.2% în mijloc de T1'22, față de o medie de 7.5% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung).

Creditarea sectorului privat avansează cu +15% an/an în decembrie 2021 (vs. un ritm anual de +5.5% în decembrie 2020), iar finanțările în lei acordate persoanelor fizice își accelerează ritmul de creștere la +15% anual (vs. +9% în final 2020). Ponderea creditelor în moneda locală urcă la 73% din total. Finanțările acordate companiilor au avansat cu +11% în a doua jumătate din 2021 (sold 160 mld. RON) vs. iunie 2021 (sold 143.5 mld. RON), iar creditul ipotecar s-a consolidat la 31% din total credit neguvernamental, un salt semnificativ de la 12% la final de 2009. Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește vizibil, până la +14% anual, iar raportul credite/depozite urcă marginal la nivelul de 0.68 vs. 0.67 la decembrie 2020 (mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S2 2021 este următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate - reglementat de BNR > 8%: 22% în dec'21 vs. 13% în mar'09; leverage: active bancare/fonduri proprii tier 1: 8x vs. 14.5x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.68x în dec'21 vs. 1.24x în mar'09);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T4'21 era de 3.4% comparativ cu 5.0% în urmă cu 3 ani (un bilanț teoretic mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe *credit losses*);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce

la 68% (T4'21) vs. 87% (T1'09).

În planul economiei reale, vânzările de retail și-au consolidat tonusul la +7% anual pe final de semestru II, dar ritmul mediu lunar de creștere a consumului pe ultimele 12 luni este destul de modest (sub +0.5%/lună). Producția industrială decelerează pe final de semestru II la un ritm anual de -1%, semnificativ sub ritmul mediu de +3% înregistrat de volumele industriale în ultimii 10 ani. Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) pe 2021 crește la -17 mld.eur (vs. -11 mld.eur total an 2020), iar investițiile străine directe (ISD) cumulează 7.25 mld.eur vs. 3.0 mld.eur total an 2020. Adâncimea deficitului de cont curent în PIB a urcat în 2021 la -6.5% comparativ cu -5% în anul economic normal 2019, competitivitatea economiei locale fiind redusă prin raportare la țările din jur (deficit mediu de -1% din PIB pentru Pol, Ung și Ceh). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditori non-locali) avansează la 134 mld.eur pe final de an vs. 126 mld. respectiv 110 mld. în 2020 și 2019 (+20%), o creștere reală de îndatorare în condițiile în care PIB nominal în 2021 (240 mld.eur estimat) este doar cu +15% mai ridicat față de anul 2019 (223 mld.eur). Relativa stabilitate în 2021 pe cursul EUR/RON comparativ cu valutele regionale CEE (volatilitate lunară anualizată medie de 1% pentru leu vs. 6% medie pentru zlot, forint și koruna).

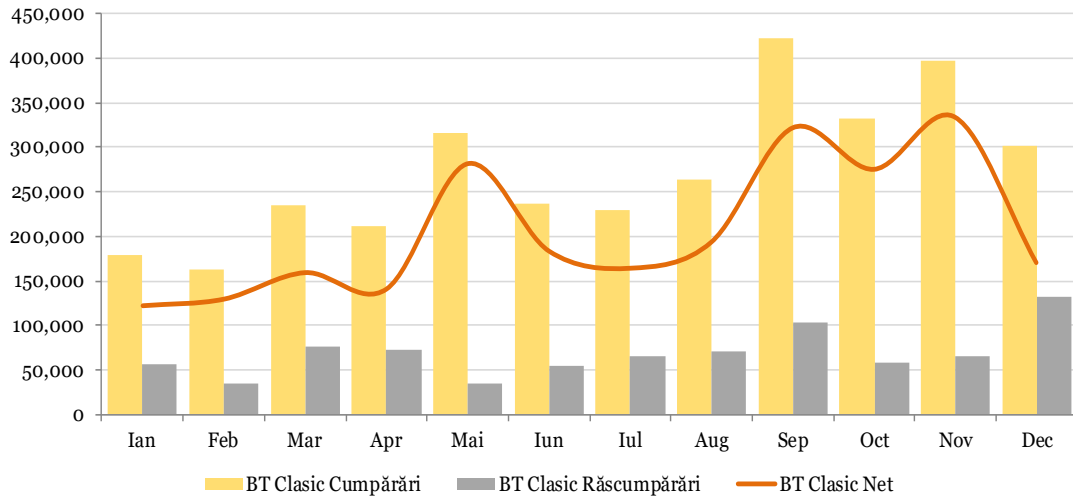
Deficitul bugetar pentru 2021 este -8% din PIB, un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%. Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a urcat în T3'21 la 48.5%, față de un nivel de 35% la final de 2019. În 2021, PIB real a avansat în medie cu +1.0% trimestru/trimestru - aproape de ritmul trimestrial median de +0.9% din ultimii 10 ani, dar tendințele au fost de scădere succesivă de la trimestru la trimestru (de la +2.1% în T1 la -0.1% în T4), respectiv sub media de creștere economică realizată de UE 27 (medie +1.2%/trimestru în 2021). În termeni anuali, dinamica PIB în plan local a fost de +6.9% în T3 și +2.4% în T4.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2021

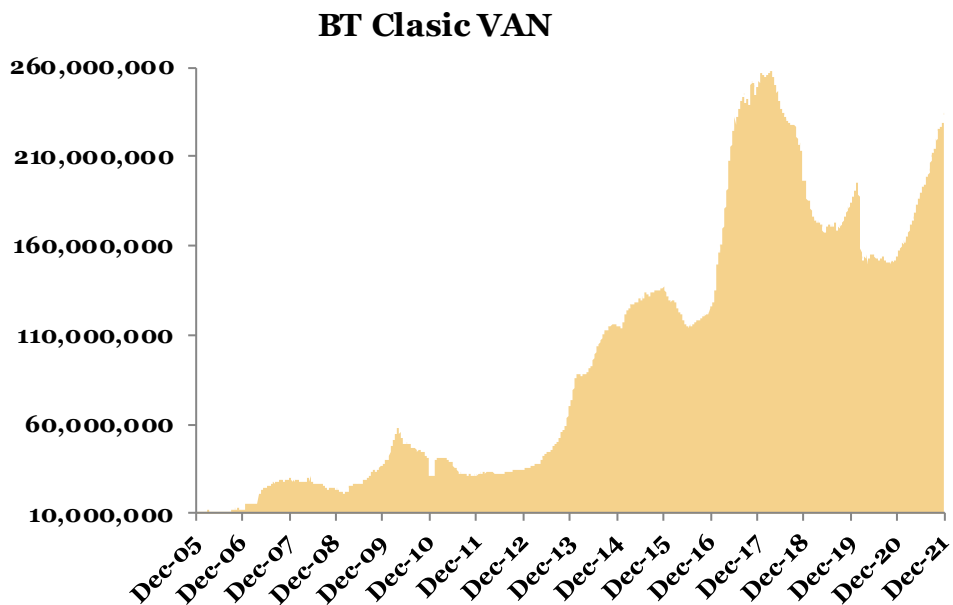
Activul net¹ al BT Clasic la data de 31 decembrie 2021 a fost de 234,215,016.48 RON față de 153,202,444.42 RON la 31 decembrie 2020, reprezentând o creștere de 53%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2021 a fost de 8,706,768.04 față de 6,237,932.78 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând un avans de 40%.

În 2021, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 3,286,974.13 unități în valoare totală de 85,825,045.19 RON, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 818,138.86 unități în valoare totală de 21,325,959.05 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,468,835.27 unități de fond în valoare de 64,499,086.14 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.

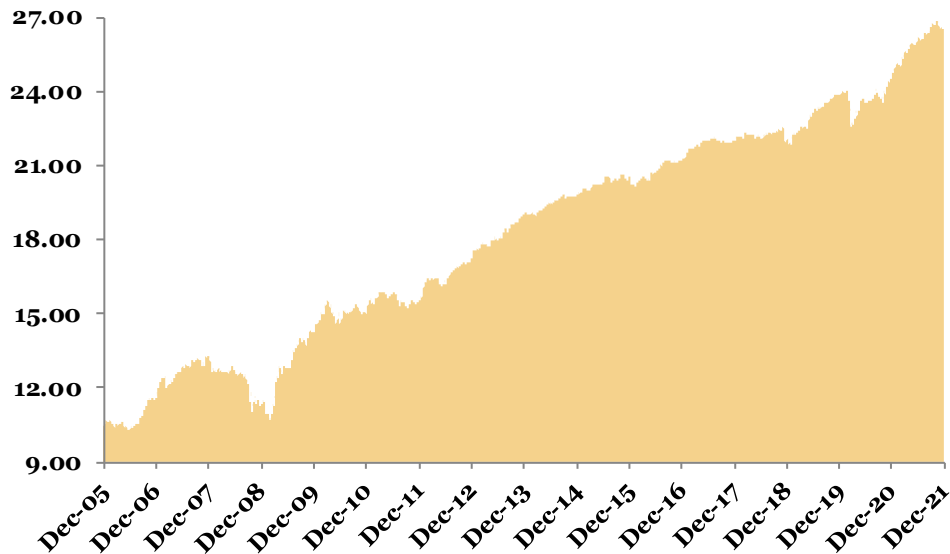
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

BT Clasic VUAN

La data de 31 decembrie 2021, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 26.900 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 26.71 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 18,216,337 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 13,516,889 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 3,433,484 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 232,177 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 87,067,680 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 145,306,999 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2021

Remuneratii in anul 2021, aferente tipurilor² de remuneratii stabilite conform cadrului legal aplicabil:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	5,599,262	6,576,267	81,769	46
Remunerații fixe	5,130,400	5,130,400		46
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	468,862	1,445,867		37
numerar	388,296	956,725		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80,566	489,142	81,769	17
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,615,168	5,470,775	81,769	
A. Membri CA/CS, din care	164,160	164,160		3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,373,496	1,677,949	81,769	4
Remunerații fixe	1,203,669	1,203,669		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	169,827	474,280	81,769	3
- numerar	89,261	278,589		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80,566	195,691	81,769	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	786,610	950,834		5
Remunerații fixe	725,768	725,768		5

² Structura remuneratiei este prezentată conform adresei Autorității¹⁶ de Supraveghere Financiară nr. SI-DG 18757/01.11.2021

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
- numerar	60,842	225,066	4
alte forme (unitati de fond)	60,842	136,235	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	88,831	4
	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****			
	2,290,902	2,677,832	13
Remunerații fixe	2,124,958	2,124,958	13
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
- numerar	165,944	552,874	13
alte forme (unitati de fond)	165,944	348,254	13
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	204,620	10
	0	0	0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania.

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile³ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicele și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁴ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor⁵
- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componenta variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2021. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat implementarea cadrului legal aplicabil BT Asset Management SAI S.A⁶ , respectiv alinierea la prevederile de Grup.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

³ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁴ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁵ Începând cu luna decembrie 2020

⁶ REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

Ca urmare a apartenenței la Grup, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual, unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015

În decursul anului 2021, BT Clasic nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2021, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între Fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

Prin Autorizația ASF nr.178/06.09.2021 a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului, ca urmare a alinierii acestora la prevederile Regulamentului UE nr.2088/2019 și completarea în consecință a prospectului cu prevederi referitoare la:

- a) Faptul că politica de remunerare a societății de administrare este elaborată astfel încât ”nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate și sustenabilitate”
- b) Modul în care riscurile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile de investiții , respectiv la rezultatul

evaluării privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondului (cu excepția fondurilor BT Index ROMANIA-ROTX și BT Index AUSTRIA-ATX pentru care, datorită politicii de investiții de replicare a structurii unui indice, riscurile legate de durabilitate nu pot fi integrate în deciziile de investiții)

- c) Faptul că Societatea de Administrare BT Asset Management SAI, nu ia în considerare efectul deciziilor de investiții asupra acestor factori. Aceasta intenționează să ia în considerare impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate în măsura în care vor exista informații disponibile. Investițiile care stau la baza produsului financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Prin Autorizația ASF nr.221/15.10.2021 a fost autorizată noua componență a Conducerii Executive a BTAM:

- Bernat Aurel
- Dascăl Sergiu Dan
- Condor Călin Paul

În data de 01.11.2021, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului , referitor la:

- a) Componența Conducerii Executive – ca urmare a autorizării anterioare a acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- b) Lista fondurilor de investiții administrate de către BT Asset Management SAI S.A., ca urmare a autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property, a Fondului de investiții alternative cu capital privat BT Invest 1, respectiv a Fondul de investiții alternative BT Invest

De asemenea, în cursul anului 2021 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- a) Reducerea comisionului datorat de către fond băncii de depozitare – BTD Broupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.09.2021)
- b) Actualizarea/completarea raportului anual al fondului , aferent anului 2020, cu informații referitoare la remunerarea personalului societății de administrare în anul 2020 (29.11.2021)

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2021, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitentii din portofoliul FDI BT Clasic: BRD -Group Societe Generale ,OMV Petrom,SIF Banat Crisana, SN Nuclearelectrica, SN Romgaz, Banca Transilvania, Purcari Wineries, Fondul Proprietatea, Transport Trade Services, SN Electrica ,One United Properties.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile exprimate nu au avut un impact semnificativ pentru emitentii respectivi, susținând propunerile managementului companiilor în cauză.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2021

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict armat care a generat atat reactia pietelor financiare internationale cat si a investitorilor in fonduri. Numarul rascumpararilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa prin comparatie cu momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii rapoartelor anuale impactul negativ al conflictului armat din Ucraina s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care reflecta adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2021

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total		Valuta	lei
.I.	TOTAL ACTIVE	100.21%	100.00%		153,530,668.14	100.17%	100.00%		234,604,968.82	81,074,300.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	78.08%	77.92%		119,627,980.21	72.70%	72.58%		170,278,276.94	50,650,296.73
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	58.38%	58.25%		89,434,099.91	56.69%	56.60%		132,775,009.69	43,340,909.78
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	27.90%	27.84%		42,740,121.71	24.08%	24.04%		56,393,467.05	13,653,345.34
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/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	- obligatiuni din care:	30.48%	30.41%		46,693,978.20	32.61%	32.56%		76,381,542.64	29,687,564.44
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	9.66%	9.63%		14,791,912.73	18.51%	18.48%		43,360,208.26	28,568,295.53
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	7.86%	7.85%		12,046,847.06	4.98%	4.97%		11,663,940.61	-382,906.45
	- Obligatiuni Corporative	12.96%	12.93%		19,855,218.41	9.12%	9.10%		21,357,393.77	1,502,175.36
1.1.6	- alte titluri de creanta	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
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:	19.71%	19.67%		30,193,880.30	16.01%	15.99%		37,503,267.25	7,309,386.95
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.99%	0.99%		1,518,035.00	1.09%	1.09%		2,557,548.75	1,039,513.75
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	18.72%	18.68%		28,675,845.30	14.92%	14.90%		34,945,718.50	6,269,873.20
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	18.72%	18.68%		28,675,845.30	14.92%	14.90%		34,945,718.50	6,269,873.20
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de									

BT Clasic – Raport anual 2021

	de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:							
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	3.10%	3.09%	4,746,890.60	0.00%	0.00%	0.00	-4,746,890.60
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	3.10%	3.09%	4,746,890.60	0.00%	0.00%	0.00	-4,746,890.60
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	15.60%	15.57%	23,898,357.86	25.29%	25.24%	59,222,480.16	35,324,122.30
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.60%	15.57%	23,898,357.86	25.29%	25.24%	59,222,480.16	35,324,122.30
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Clasic – Raport anual 2021

6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	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
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.34%	0.34%	527,707.10	0.09%	0.09%	210,581.08	-317,126.02
8	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:	3.26%	3.26%	4,998,113.37	2.11%	2.10%	4,934,380.58	-63,732.79
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	3.26%	3.26%	4,998,113.37	2.11%	2.10%	4,934,380.58	-63,732.79
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.18%	-0.17%	-268,381.00	-0.02%	-0.02%	-40,749.94	227,631.06
12.1	Sume UF nealocate	-0.18%	-0.17%	-268,317.00	-0.02%	-0.02%	-40,749.94	227,567.06
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.21%	0.21%	328,223.74	0.17%	0.17%	389,952.35	61,728.61
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	229,146.54	0.15%	0.15%	344,258.54	115,112.00
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	15,708.03	0.01%	0.01%	22,087.23	6,379.20
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	11,945.82	0.01%	0.01%	18,231.10	6,285.28
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,026.00	0.00%	0.00%	2,392.52	-1,633.48
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%	67,397.35	0.00%	0.00%	2,982.96	-64,414.39
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.79%	153,202,444.42	100.00%	99.83%	234,215,016.48	81,012,572.07

BT Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2021**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInCap	PondereInAct
			SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune	Totala	SocialEmitent	TotalOPCVM
			Tranzactionare	Detinute	lei	lei	lei	%	%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30/12/2021	2,008,975	0.5200	1.9900	3,997,860.25	0.031%	1.704%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	30/12/2021	190,086	10.0000	47.0000	8,934,042.00	0.063%	3.808%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30/12/2021	82,500	1.0000	39.0000	3,217,500.00	0.021%	1.372%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30/12/2021	330,000	10.0000	10.0400	3,313,200.00	0.095%	1.412%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	30/12/2021	75,000	0.0100	41.0000	3,075,000.00	0.011%	1.311%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30/12/2021	85,000	15.0000	15.0000	1,275,000.00	0.219%	0.544%
Purcari Wineries Public Company Ltd	WINE	CY0107600716	30/12/2021	83,752	0.0100	14.9000	1,247,904.80	0.209%	0.532%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	30/12/2021	50,000	1.0000	22.3000	1,115,000.00	0.167%	0.475%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30/12/2021	1,260,000	0.2000	1.2960	1,632,960.00	0.049%	0.696%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/12/2021	190,000	0.1500	5.6000	1,064,000.00	0.095%	0.454%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	30/12/2021	16,400,000	0.1000	0.4990	8,183,600.00	0.029%	3.488%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	30/12/2021	42,000	10.0000	22.5000	945,000.00	0.057%	0.403%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30/12/2021	7,500	10.0000	236.0000	1,770,000.00	0.064%	0.755%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30/12/2021	3,630,000	1.0000	2.5800	9,365,400.00	0.058%	3.992%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30/12/2021	410,000	1.0000	17.7000	7,257,000.00	0.059%	3.093%
Total							56,393,467.05		24.038%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valoare	PondereInTot	PondereInAct
			Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	cuponului	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima	Totala	ObligEmisiune	TotalOPCVM
			Detinute			Cupon	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	400	04/05/2015	04/05/2021	03/05/2022	4.430%	4,000,000.00	1.2137	117,486.03	0.00	4,117,486.03	0.721%	1.755%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	523	04/05/2015	04/05/2021	03/05/2022	5.100%	5,230,000.00	1.3973	176,845.64	0.00	5,406,845.64	0.942%	2.305%
Primaria Alba Iulia	ALB25	ROALBUDBL032	1,521	04/10/2005	15/10/2021	14/04/2022	2.500%	28,899.00	0.0013	156.54	0.00	29,055.54	1.901%	0.012%
Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	04/07/2007	15/11/2021	14/02/2022	2.380%	544,000.00	0.0018	1,690.33	0.00	545,690.33	6.667%	0.233%

BT Clasic – Raport anual 2021

Primaria Alba Iulia	ALB25B	ROALBUDBL057	20,000	17/12/2007	15/10/2021	14/04/2022	2.500%	488,000.00	0.0017	2,643.33	0.00	490,643.33	23.529%	0.209%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	25/09/2008	15/11/2021	14/02/2022	2.130%	1,071,200.00	0.0024	2,978.83	0.00	1,074,178.83	2.600%	0.458%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	29/05/2009	15/11/2021	14/02/2022	2.130%	40.79	0.0024	0.11	0.01	40.91	2.600%	0.0000%
International Investment Bank	IIB22	ROSXSYT9K848	200	01/11/2019	01/11/2021	31/10/2022	3.980%	2,000,000.00	1.1056	13,266.67	0.00	2,013,266.67	0.400%	0.858%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	2	14/10/2021	14/10/2021	13/10/2022	5.000%	1,000,000.00	68.4932	10,821.92	0.00	1,010,821.92	0.200%	0.431%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	09/12/2021	09/12/2021	08/12/2022	5.980%	1,000,000.00	81.9178	3,768.22	0.00	1,003,768.22	0.167%	0.428%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	21/05/2021	21/05/2021	20/05/2022	3.900%	1,500,000.00	53.4247	36,061.64	0.00	1,536,061.64	0.150%	0.655%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	16/12/2019	16/12/2021	15/12/2022	5.350%	3,000,000.00	73.2877	7,035.62	0.00	3,007,035.62	0.500%	1.282%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	ROILOCDBC017	185,000	05/05/2015	15/07/2021	14/01/2022	4.650%	1,480,000.00	0.0010	32,498.33	0.00	1,512,498.33	9.867%	0.645%
Unicredit Bank	UCB22	ROUCTBDBC030	660	27/07/2017	15/07/2021	14/01/2022	2.500%	6,600,000.00	0.6849	76,849.32	0.00	6,676,849.32	2.353%	2.846%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	454	31/07/2018	15/07/2021	14/01/2022	2.700%	4,540,000.00	0.7397	57,092.05	0.00	4,597,092.05	2.474%	1.960%
Total											33,021,334.39	14.075%		

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	50	25/02/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	5,110.00	0.0110	77.81	-63.98	5,123.83	0.706%	0.002%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,310	19/05/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	234,234.00	0.0110	3,594.74	-1,631.37	236,197.37	0.706%	0.101%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	545	06/07/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	55,045.00	0.0110	848.11	-242.67	55,650.44	0.706%	0.024%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,659	07/07/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	167,857.62	0.0110	2,581.68	-868.97	169,570.33	0.706%	0.072%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	5	08/07/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	505.00	0.0110	7.78	-2.21	510.57	0.706%	0.0002%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,400	25/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	141,400.00	0.0110	2,178.63	-644.07	142,934.56	0.706%	0.061%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	232	28/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	23,316.00	0.0110	361.03	-52.91	23,624.12	0.706%	0.010%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	3,780	30/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	381,780.00	0.0110	5,882.30	-1,713.97	385,948.33	0.706%	0.165%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,687	19/08/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	271,655.70	0.0110	4,181.41	-1,114.58	274,722.53	0.706%	0.117%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	4,799	14/10/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	480,379.90	0.0110	7,468.03	-125.54	487,722.40	0.706%	0.208%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	15,000	29/10/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	1,500,000.00	0.0110	23,342.47	0.00	1,523,342.47	0.706%	0.649%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	6,600	21/09/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	665,280.00	0.0110	10,270.68	-1,657.11	673,893.58	0.706%	0.287%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	645	05/10/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	64,790.25	0.0110	1,003.73	-82.13	65,711.85	0.706%	0.028%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,000	22/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,549,950.00	0.0123	26,260.27	-15,667.77	1,560,542.50	0.678%	0.665%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,950	28/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	614,801.60	0.0123	10,416.58	-6,152.23	619,065.94	0.678%	0.264%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	725	29/10/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	74,892.50	0.0123	1,269.25	-742.14	75,419.60	0.678%	0.032%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,500	15/03/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	680,550.00	0.0123	11,379.45	-7,159.39	684,770.06	0.678%	0.292%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,905	15/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	300,377.00	0.0123	5,085.74	-3,273.88	302,188.86	0.678%	0.129%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,139	17/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	118,000.40	0.0123	1,994.03	-1,355.29	118,639.14	0.678%	0.051%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15	29/09/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	1,534.65	0.0123	26.26	-11.26	1,549.65	0.678%	0.001%

BT Clasic – Raport anual 2021

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,000	19/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	820,000.00	0.0123	14,005.48	-5,991.19	828,014.29	0.678%	0.353%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	954	20/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	97,918.56	0.0123	1,670.15	-753.16	98,835.55	0.678%	0.042%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	3,750	21/12/2020	12/08/2021	11/08/2022	4.500%	388,875.00	0.0123	6,565.07	-3,922.56	391,517.51	0.678%	0.167%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	772	28/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	78,937.00	0.0110	236.89	-598.46	78,575.43	0.896%	0.034%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,910	30/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	911,136.60	0.0110	2,734.03	-6,913.13	906,957.50	0.896%	0.387%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,927	08/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	916,802.90	0.0110	2,739.24	-8,140.41	911,401.73	0.896%	0.389%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	4,095	11/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	420,556.50	0.0110	1,256.55	-3,713.39	418,099.65	0.896%	0.178%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,000	12/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	515,000.00	0.0110	1,534.25	-5,028.41	511,505.84	0.896%	0.218%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,188	13/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	328,364.00	0.0110	978.24	-3,200.09	326,142.15	0.896%	0.139%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,550	21/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	368,135.00	0.0110	1,089.32	-4,328.15	364,896.16	0.896%	0.156%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,794	17/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	395,714.20	0.0110	1,164.19	-5,086.19	391,792.19	0.896%	0.167%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	15,000	18/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	1,567,500.00	0.0110	4,602.74	-20,998.53	1,551,104.21	0.896%	0.661%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	25	19/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	2,605.00	0.0110	7.67	-32.59	2,580.08	0.896%	0.001%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	129	22/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	13,351.50	0.0110	39.58	-139.23	13,251.85	0.896%	0.006%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	6,500	23/02/2021	04/12/2021	03/12/2022	4.000%	672,100.00	0.0110	1,994.52	-6,800.00	667,294.52	0.896%	0.284%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	493	19/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	49,398.60	0.0078	1,089.39	-72.43	50,415.56	0.612%	0.022%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	20,782	27/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	2,082,148.58	0.0078	45,922.53	-2,872.89	2,125,198.22	0.612%	0.906%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	630	15/07/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	62,937.00	0.0078	1,392.13	42.50	64,371.63	0.612%	0.027%
ROOREDJL6FK8	ROOREDJL6FK8	1,691	19/08/2021	24/03/2021	23/03/2022	2.850%	169,100.00	0.0078	3,736.65	0.00	172,836.65	0.612%	0.074%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,000	19/05/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,008,000.00	0.0085	24,035.62	-1,746.15	1,030,289.46	0.926%	0.439%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,010	29/03/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	202,306.50	0.0085	4,831.16	-332.91	206,804.75	0.926%	0.088%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	95	01/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	9,592.15	0.0085	228.34	-23.29	9,797.20	0.926%	0.004%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,724	02/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	1,284,869.52	0.0085	30,582.92	-3,143.19	1,312,309.25	0.926%	0.559%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	5,171	05/04/2021	24/03/2021	23/03/2022	3.100%	522,271.00	0.0085	12,428.82	-1,292.75	533,407.07	0.926%	0.227%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,330	24/08/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	133,000.00	0.0081	1,827.38	0.00	134,827.38	1.290%	0.058%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,000	03/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	100,000.00	0.0081	1,373.97	0.00	101,373.97	1.290%	0.043%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	6,823	08/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	682,300.00	0.0081	9,374.62	0.00	691,674.62	1.290%	0.295%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	15,000	09/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	1,500,000.00	0.0081	20,609.59	0.00	1,520,609.59	1.290%	0.648%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,000	16/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	99,900.00	0.0081	1,373.97	35.43	101,309.40	1.290%	0.043%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	210	21/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	20,945.40	0.0081	288.53	18.75	21,252.69	1.290%	0.009%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	270	20/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	27,000.00	0.0081	370.97	0.00	27,370.97	1.290%	0.012%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,654	19/08/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	165,400.00	0.0081	2,272.55	0.00	167,672.55	1.290%	0.072%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	13,410	01/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	2.950%	1,337,647.50	0.0081	18,424.97	1,074.67	1,357,147.14	1.290%	0.579%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,600	23/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	159,600.00	0.0089	2,421.92	60.61	162,082.52	0.463%	0.069%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	128	05/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	12,704.00	0.0089	193.75	13.04	12,910.79	0.463%	0.006%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	392	11/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	38,847.20	0.0089	593.37	45.06	39,485.63	0.463%	0.017%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,986	20/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	198,600.00	0.0089	3,006.21	0.00	201,606.21	0.463%	0.086%

BT Clasic – Raport anual 2021

ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	5,231	21/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	524,146.20	0.0089	7,918.16	-236.98	531,827.37	0.463%	0.227%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,000	26/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	200,200.00	0.0089	3,027.40	-44.23	203,183.17	0.463%	0.087%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	500	27/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	50,100.00	0.0089	756.85	-22.01	50,834.84	0.463%	0.022%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,000	28/07/2021	15/07/2021	14/07/2022	3.250%	200,400.00	0.0089	3,027.40	-87.59	203,339.81	0.463%	0.087%
Total											25,903,035.23	11.041%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Pret	Valoare	PondereInTot	PondereInAct						
		SedinteDe		Obligatiuni	Cupon	Scadenta						Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Piata	Valoare	PondereInTot	PondereInAct
		Tranzactionare		Detinute	Cupon	%						RON	%	%					
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31/12/2021	700	28/06/2021	27/06/2022	4.250%	5,000.00	0.5822	108.87	99.86	3,571,169.57	0.033%	1.522%						
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31/12/2021	600	22/04/2021	21/04/2022	4.850%	5,000.00	0.6644	168.75	100.39	3,112,857.73	0.028%	1.327%						
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	417	17/06/2021	16/06/2022	4.500%	5,000.00	0.6164	122.05	99.95	2,134,769.74	0.019%	0.910%						
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31/12/2021	100	26/04/2021	25/04/2022	5.850%	10,000.00	1.6027	400.68	101.98	1,059,890.44	0.009%	0.452%						
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31/12/2021	600	24/02/2021	23/02/2022	4.750%	5,000.00	0.6507	202.36	100.41	3,133,765.51	0.028%	1.336%						
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31/12/2021	300	29/04/2021	28/04/2022	3.250%	5,000.00	0.4452	109.97	97.42	1,494,252.60	0.012%	0.637%						
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31/12/2021	600	28/07/2021	27/07/2022	3.650%	5,000.00	0.5000	78.50	96.78	2,950,467.42	0.025%	1.258%						
Total											17,457,173.01	7.441%							

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInCap	PondereInAct							
		SedinteDe									Actiuni	Nominala	Actiune	BNR	Totala	SocialEmitent	TotalOPCVM
		Tranzactionare									Detinute	Valuta/RON	RON	%	%		
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2021	12,500.00	0.0000	41.35	EUR	4.9481	2,557,548.75	0.003%	1.090%							
Total								2,557,548.75	1.090%								

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInTot	PondereInAct							
			Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta								Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima	BNR	Totala	PondereInTot	PondereInAct
			Detinute	Cupon	%	Cumulata								Valuta/RON	RON	%	%					
Banco Santander SA	XS2401160226	4	26/10/2021	26/10/2021	25/10/2022	4.880%	2,000,000	66.85	17,915.62	0.00	RON	1	2,017,915.62	1.036%	0.860%							
Black Sea Trade& Development Bank	XS2337703966	4	13/05/2021	13/11/2021	12/02/2022	3.580%	2,000,000	49.72	9,745.56	0.00	RON	1	2,009,745.56	1.081%	0.857%							

BT Clasic – Raport anual 2021

BNP Paribas SA	XS1643616086	15	07/07/2017	07/07/2021	06/07/2022	2.920%	1,500,000	8.00	21,360.00	0.00	RON	1	1,521,360.00	7.317%	0.649%
BNP Paribas SA	XS1773623282	30	15/02/2018	15/02/2021	14/02/2022	4.400%	3,000,000	12.05	115,726.03	0.00	RON	1	3,115,726.03	16.667%	1.328%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2307416201	3	14/07/2021	14/07/2021	13/07/2022	2.650%	1,500,000	36.81	18,439.58	0.00	RON	1	1,518,439.58	0.739%	0.647%
ING Bank NV	XS2169264046	2,000	13/05/2020	07/02/2021	06/02/2022	5.150%	2,000,000	0.14	92,700.00	0.00	RON	1	2,092,700.00	11.765%	0.892%
ING Bank NV	XS2422870613	2,000	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	4.650%	2,000,000	0.13	3,875.00	0.00	RON	1	2,003,875.00	0.591%	0.854%
International Investment Bank	XS2400041864	2	19/10/2021	19/10/2021	18/10/2022	3.900%	1,000,000	53.42	7,906.85	0.00	RON	1	1,007,906.85	0.500%	0.430%
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2021	06/10/2022	3.393%	4,000,000	46.48	31,977.86	0.00	RON	1	4,031,977.86	1.177%	1.719%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	3	12/03/2021	13/12/2021	13/03/2022	3.810%	1,500,000	52.34	2,983.10	0.00	RON	1	1,502,983.10	6.383%	0.641%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	4	18/01/2019	18/01/2021	17/01/2022	6.450%	2,000,000	88.36	122,991.78	0.00	RON	1	2,122,991.78	3.670%	0.905%
Mediobanca Spa	XS2423749246	4	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	5.000%	2,000,000	68.49	4,383.56	0.00	RON	1	2,004,383.56	10.000%	0.854%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	4	29/01/2020	28/01/2021	27/01/2022	3.630%	2,000,000	49.73	67,229.59	0.00	RON	1	2,067,229.59	0.667%	0.881%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	14/05/2021	14/05/2021	13/05/2022	3.086%	3,675,000	44.39	72,085.58	0.00	RON	1	3,747,085.58	0.917%	1.597%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	4	11/06/2021	11/06/2021	10/06/2022	3.793%	2,100,000	54.56	44,518.39	0.00	RON	1	2,144,518.39	0.174%	0.914%
Unicredit Bank AG	XS1821832372	4	18/05/2018	07/08/2021	06/02/2022	4.610%	2,000,000	64.03	36,880.00	0.00	RON	1	2,036,880.00	13.333%	0.868%
Total													34,945,718.50		14.896%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE 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.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 in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	20,820.13	0.009%
Banca Transilvania	149,011.01	0.064%
Banca Transilvania	40,749.94	0.017%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-40,749.94	-0.017%
Total	169,831.14	0.072%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%

BT Clasic – Raport anual 2021

Alpha Bank	07/06/2021	02/06/2022	2.45%	2,000,000.00	134.25	27,923.29	2,027,923.29	0.864%
Alpha Bank	10/06/2021	09/06/2022	2.50%	2,000,000.00	136.99	28,082.19	2,028,082.19	0.865%
Banca Transilvania	29/12/2021	03/01/2022	1.55%	1,050,000.00	45.21	135.62	1,050,135.63	0.448%
Banca Transilvania	30/12/2021	03/01/2022	1.40%	850,000.00	33.06	66.11	850,066.11	0.362%
Banca Transilvania	31/12/2021	03/01/2022	1.40%	500,000.00	19.44	19.44	500,019.44	0.213%
Idea Bank	04/08/2021	04/08/2022	2.60%	1,554,000.00	110.70	16,604.38	1,570,604.38	0.669%
Intesa Sanpaolo Bank	06/01/2021	06/01/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	38,465.75	1,538,465.75	0.656%
Intesa Sanpaolo Bank	09/06/2021	26/05/2022	2.50%	2,000,000.00	136.99	28,219.18	2,028,219.18	0.865%
Intesa Sanpaolo Bank	11/06/2021	19/05/2022	2.50%	2,000,000.00	136.99	27,945.21	2,027,945.21	0.864%
Intesa Sanpaolo Bank	22/06/2021	22/06/2022	2.50%	2,000,000.00	136.99	26,438.36	2,026,438.36	0.864%
Intesa Sanpaolo Bank	30/06/2021	29/06/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	19,767.12	1,519,767.12	0.648%
Intesa Sanpaolo Bank	13/07/2021	13/07/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	18,378.08	1,518,378.08	0.647%
Intesa Sanpaolo Bank	18/08/2021	18/08/2022	2.75%	2,000,000.00	150.68	20,493.15	2,020,493.15	0.861%
Intesa Sanpaolo Bank	15/09/2021	08/09/2022	2.90%	1,500,000.00	119.18	12,871.23	1,512,871.23	0.645%
Intesa Sanpaolo Bank	15/09/2021	15/09/2022	2.90%	1,500,000.00	119.18	12,871.23	1,512,871.23	0.645%
Intesa Sanpaolo Bank	21/10/2021	20/10/2022	3.75%	1,541,250.00	158.35	11,401.03	1,552,651.03	0.662%
Intesa Sanpaolo Bank	11/11/2021	10/11/2022	4.10%	1,500,000.00	168.49	8,593.15	1,508,593.15	0.643%
Intesa Sanpaolo Bank	17/11/2021	17/11/2022	4.10%	1,500,000.00	168.49	7,582.19	1,507,582.19	0.643%
Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	23/11/2022	4.15%	2,000,000.00	227.40	8,868.49	2,008,868.49	0.856%
Intesa Sanpaolo Bank	27/12/2021	06/12/2022	4.30%	2,000,000.00	235.62	1,178.08	2,001,178.08	0.853%
Patria Bank	06/04/2021	24/03/2022	2.30%	1,500,000.00	94.52	25,520.55	1,525,520.55	0.650%
Patria Bank	09/04/2021	07/04/2022	2.30%	1,500,000.00	94.52	25,236.99	1,525,236.99	0.650%
Patria Bank	17/05/2021	12/05/2022	2.35%	2,000,000.00	128.77	29,487.67	2,029,487.67	0.865%
Patria Bank	22/07/2021	22/07/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	17,416.44	1,517,416.44	0.647%
Patria Bank	16/08/2021	11/08/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	14,745.21	1,514,745.21	0.646%
Patria Bank	08/10/2021	29/09/2022	3.35%	1,500,000.00	137.67	11,702.05	1,511,702.05	0.644%
Patria Bank	14/10/2021	06/10/2022	3.70%	1,500,000.00	152.05	12,012.33	1,512,012.33	0.645%
Patria Bank	18/10/2021	13/10/2022	3.70%	1,500,000.00	152.05	11,404.11	1,511,404.11	0.644%
Patria Bank	11/11/2021	27/10/2022	3.95%	1,500,000.00	162.33	8,278.77	1,508,278.77	0.643%
Patria Bank	11/11/2021	03/11/2022	3.95%	1,532,990.26	165.90	8,460.85	1,541,451.11	0.657%
Patria Bank	18/11/2021	14/04/2022	3.65%	2,000,000.00	200.00	8,800.00	2,008,800.00	0.856%
Patria Bank	06/12/2021	29/11/2022	4.20%	2,000,000.00	230.14	5,983.56	2,005,983.56	0.855%
Vista Bank	20/01/2021	20/01/2022	2.80%	1,000,000.00	77.78	26,911.11	1,026,911.11	0.438%
Vista Bank	11/03/2021	10/03/2022	2.70%	2,000,000.00	150.00	44,400.00	2,044,400.00	0.871%
Vista Bank	11/05/2021	21/04/2022	2.50%	1,500,000.00	104.17	24,479.17	1,524,479.17	0.650%
Vista Bank	10/09/2021	01/09/2022	2.85%	1,034,472.22	81.90	9,254.22	1,043,726.44	0.445%
Vista Bank	11/10/2021	22/09/2022	3.40%	1,547,784.64	146.18	11,986.73	1,559,771.37	0.665%

Total	59,222,480.17	25.243%
-------	---------------	---------

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**

Seria Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri Detinute	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot InstrEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROJEC97WMUQ4	ObgStat	300	25/10/2021	24/10/2022	4.000%	5,000.00	0.55	37.26	1,502,134.51	0.014%	0.640%
ROD9TE7MEES0	ObgStat	300	25/09/2021	24/09/2022	4.400%	5,000.00	0.60	59.07	1,518,439.75	0.014%	0.647%
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400	24/06/2021	23/06/2022	3.250%	5,000.00	0.45	85.03	1,913,806.33	0.023%	0.816%
Total									4,934,380.59		2.103%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT****Obs.**

A. Incepend cu 17.04,2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuată prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculează pe total instrument financiar(cod ISIN).

C.Valoarea nominala la actiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2021

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2021	31.12.2020	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	234,215,016.48	153,202,444.42	81,012,572.06
Numar Unitati de Fond in Circulatie	8,706,768.0400	6,237,932.7811	2,468,835.2589
Valoare Unitara a Activului Net	26.900	24.560	2.340

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Valoare Activ Net	183,790,206.76	153,202,444.42	234,215,016.48
Valoare Unitara a Activului Net	23.902	24.560	26.900

Director General Adjunct, Calin Condor