

BT Clasic

**Raport
anual**

2023



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 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. 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 devin 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 platformelor de Internet Banking ale acesteia.

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. Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

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.

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 valabil pentru 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 orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

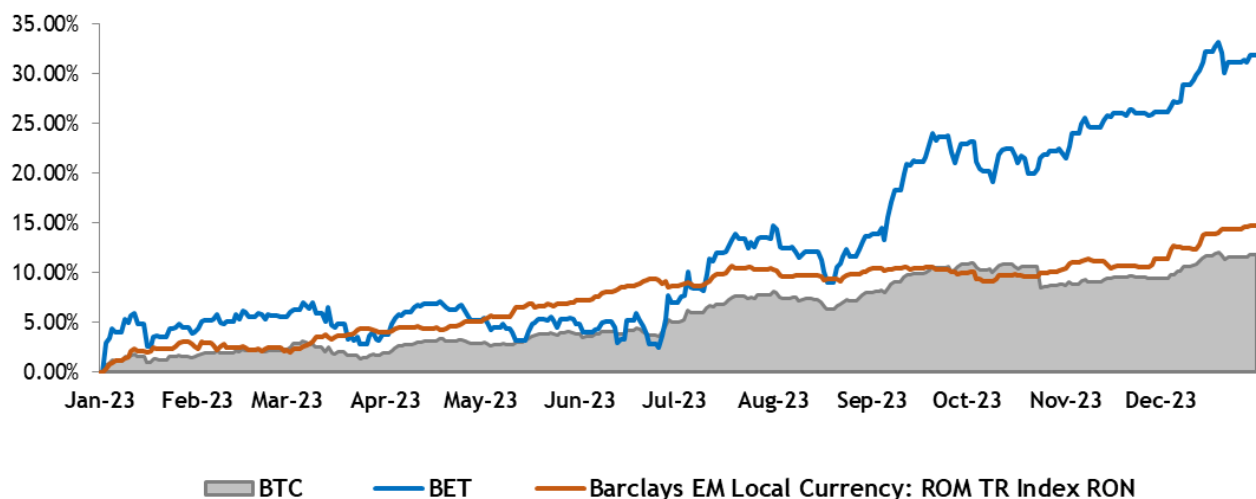
Randamentele trecute ale BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

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 20 companii), respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani).

În decursul anului 2023, activul unitar net al BT Clasic a înregistrat un avans de 6.20%, în timp ce indicele BET a scăzut cu 1.54%, iar componenta de titluri suverane în lei (total return) s-a diminuat cu 17.58%.

**Performanța BT Clasic (BTC) comparată cu indicele BET și indicele Barclays EM
Romania RON, în 2023**



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

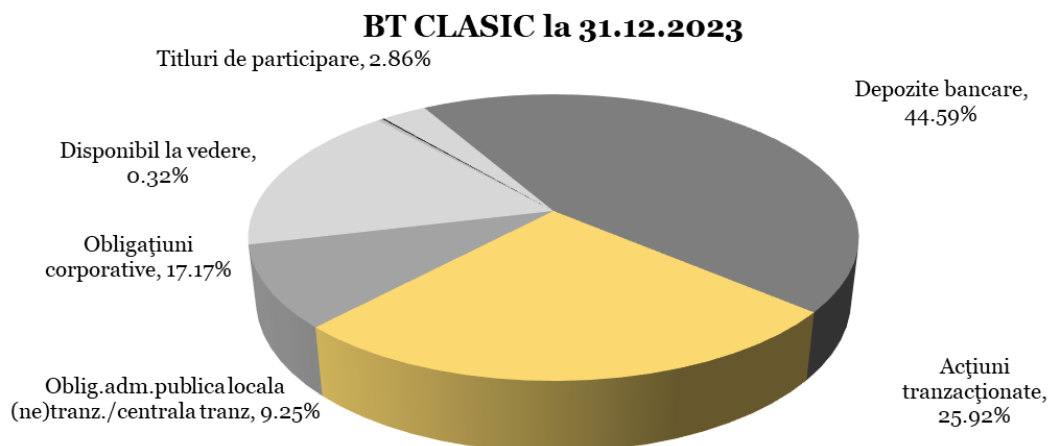
BT Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni cotate. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

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 2023), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 15 emitenți reprezentând în total 25.92%, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	TLV	485,295	24.26	11,773,257	5.35%
OMV Petrom SA	SNP	15,500,000	0.57	8,904,750	4.05%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	17.92	7,347,200	3.34%
Nuclearelectrica SA	SNN	100,000	49.10	4,910,000	2.23%
Digi Communications N.V.	DIGI	95,000	44.00	4,180,000	1.90%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	82,500	50.10	4,133,250	1.88%
Electrica SA	EL	330,000	11.48	3,788,400	1.72%
SNTGN Transgaz SA	TGN	120,000	18.86	2,263,200	1.03%
Sphera Franchise Group	SFG	85,000	25.70	2,184,500	0.99%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	16,667	128.00	2,133,376	0.97%
				51,617,933	23.46%

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



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2023), ponderea primelor 10 dețineri ca mărime din portofoliul de *fixed income* al Fondului este prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	ISIN	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	523	5,406,362	2.46%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	454	4,701,126	2.14%
Ministerul Finantelor Publice	ROo1NZFW1VW3	44,938	4,597,632	2.09%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	3,746,889	1.70%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410432152	7	3,679,399	1.67%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	30,000	3,074,003	1.40%
BCR	ROEAZVK5DFP8	6	3,007,016	1.37%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	600	2,944,974	1.34%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	4	2,144,397	0.97%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	4	2,122,992	0.96%
			35,424,791	16.10%

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

Anul 2023 a fost un an bun pentru investițiile în acțiuni (S&P 500: +24%, STOXX 600: +13%) și în general pentru active riscante. La nivel de sectoare, topul creșterilor din SUA a venit din servicii de comunicații (+54%), tehnologie (+41%) și bunuri de consum discreționar (+41%) iar în Europa de la retail (+34%), tehnologie (+32%) și construcții (+31%). Cele mai slab performante sectoare din SUA au fost: utilități (-10%) și energie (-5%) iar în Europa, materii prime (-6%) și alimentară (-3%). Creșterile nu au fost susținute de evoluția profiturilor (profit pe acțiune S&P500 -1%, STOXX 600 +7%) ci au venit din expansiune de multiplii de evaluare. Și în România acțiunile au crescut mult (BET +32%). Listarea Hidroelectrică a dus la creșterea valorii de tranzacționare și la randamente ridicate pe multe dintre acțiunile de la BVB.

Piața de obligațiuni din SUA, a continuat să scadă până în Octombrie (randamentul oferit de titlurile cu maturitate de 10 ani a trecut temporar peste 5%, cel mai ridicat nivel din 2007). În perioada Octombrie - Decembrie, piața consideră că Banca Centrală Americană (FED) a ajuns la nivelul maxim de înăsprire a politicii monetare așadar, titlurile de stat au început să crească, iar randamentul oferit de acestea a scăzut până în zona de ~4%. Randamentele oferite de titlurile de stat din Germania au avut o evoluție asemănătoare, cu mențiunea că maximum înregistrat a fost de ~3%. Riscul de fragmentare a zonei euro (măsurat prin spreadul Germania/Italia) a scăzut de la ~210 pb la ~160 pb și e departe de zona considerată ca fiind de alarmă (~300 pb). O altă măsură a creșterii apetitului de risc este comprimarea spreadurilor între randamentele riscante și cele considerate fără risc, atât în dolari cât și în euro.

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Silicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de finanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

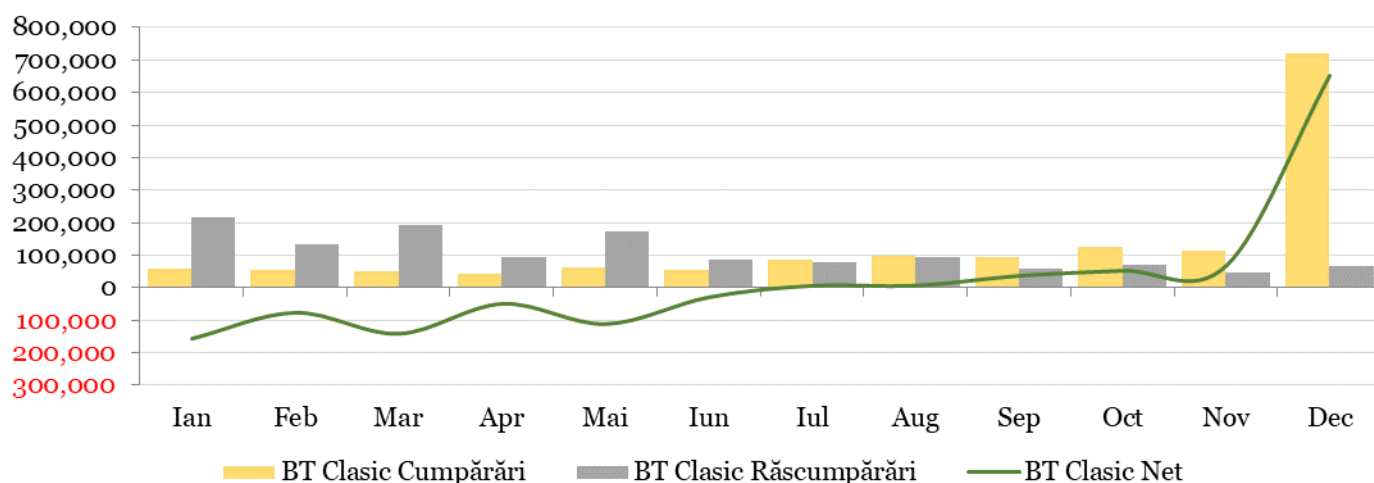
Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afara intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o neschimbată în restul anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus

la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2023

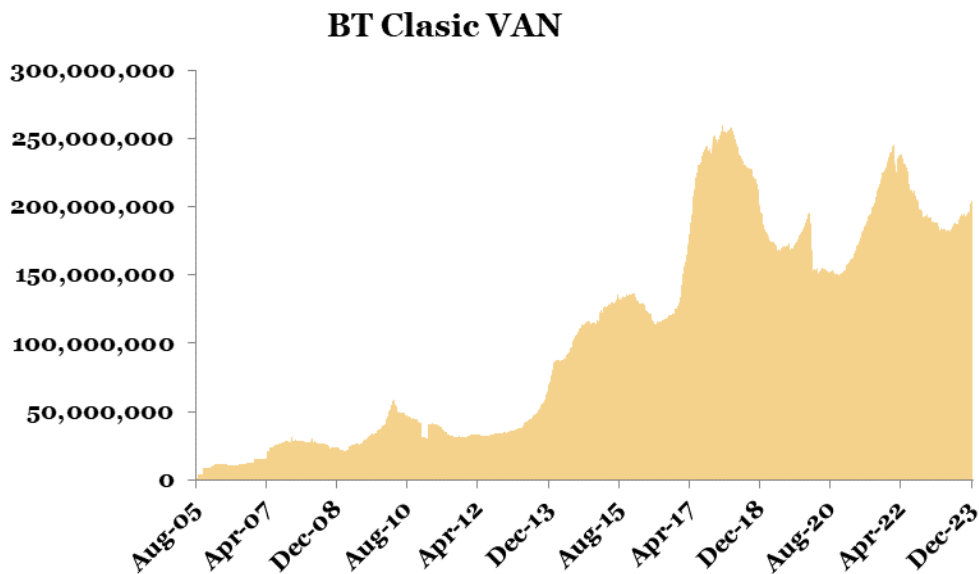
Activul net¹ al BT Clasic la data de 31 decembrie 2023 a fost de 219,627,115.60 RON față de 189,787,903.26 RON la 31 decembrie 2022, reprezentând un avans de 15.7%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 7,280,792.80 față de 7,031,809.65 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând o creștere de 3.5%.

În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 1,560,754.17 unități în valoare totală de 45,736,350.92 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,311,771.02 unități în valoare totală de 36,964,176.47 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 248,983.15 unități de fond în valoare de 8,772,174.45 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

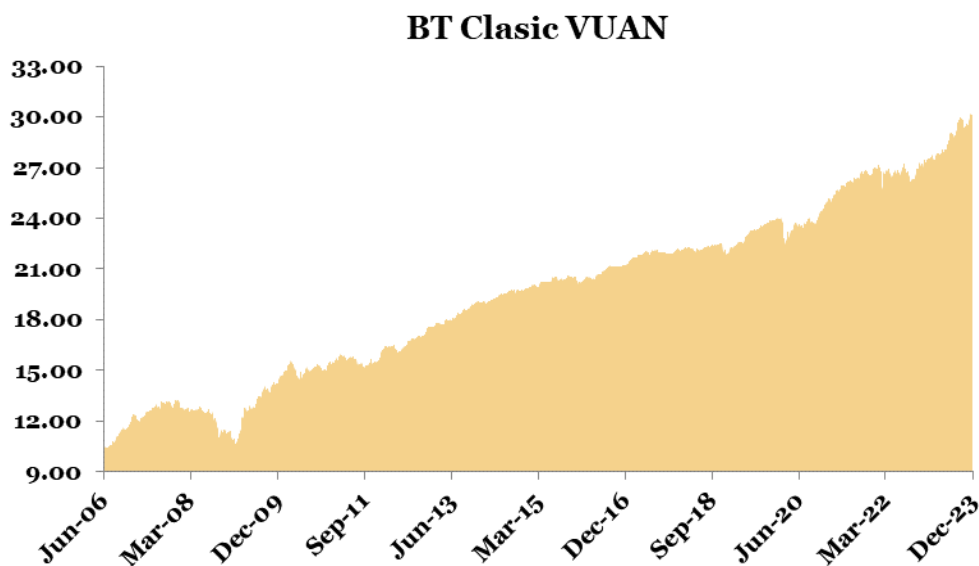


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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 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 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 30.165 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 29.550 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 28,396,880.35 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 23,014,737.45 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 3,409,231.22 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 198,606.57 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 72,807,941.88 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 142,199,661.21 RON.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023**

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

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)	7,634,737	8,804,744	116,134	51
Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al	4,801,549	5,706,382	116,134	20

SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)			
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726	4
Remunerații fixe	166,726	166,726	4
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:	1,384,964	1,784,099	116,134
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134
- numerar	2,659	251,375	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134
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) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4
alte forme (unitati de fond)	0	107,245		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493		8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809		8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de	147,138	475,684		8

performanță , din care:			
- numerar	147,138	273,256	8
alte forme (unitati de fond)	0	202,428	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0

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

- ✓ Director economic
- ✓ Ofițer 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:

- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

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 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.

Criteriile² 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 ;

Politicile 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) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴

- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

În decursul anului 2023, 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.

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

Conflictul de interese

În decursul anului 2023, 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

În cursul semestrului 1, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.61/24.04.2023 au fost autorizate

A. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP, respectiv

B. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli - ca urmare a eliminării comisionului de răscumpărare anticipată

În cursul semestrului 2, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componenta conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin Autorizatia nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.136/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție

- Actualizării prevederilor referitoare la riscul de durabilitate, în conformitate cu Art.6 din reg. Reg. UE 2088/2019
- Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/
- Actualizare termeni conform cadru legal aplicabil
- Corecție erori materiale

De asemenea, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Luminița Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)
- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierei activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorică a societății.

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

În cursul anului 2023, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitenții din portofoliul FDI BT Clasic: Aquila Part Prod, BRD-Group Societe Generale, OMV Petrom, SN Nuclearelectrica, SN Romgaz, Banca Transilvania, Fondul Proprietatea, Transport Trade Services, One United Properties, Sphera Francise Group, S.N.T.G.N. Transgaz S.A., Transelectrica S.A, Electrica SA, Purcari Wineries Public Company Limited.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile au fost exprimate cu luarea în considerare atât a intereselor investitorilor fondului, cât și a emitenților în cauză.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



	deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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.	Produse 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.	Produse 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.	Produse 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	Produse 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:	30.19%	30.12%	57,302,374.80	44.67%	44.59%	98,099,291.22	40,796,916.42
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	30.19%	30.12%	57,302,374.80	44.67%	44.59%	98,099,291.22	40,796,916.42
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
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	0.11%	0.11%	218,003.70	0.32%	0.32%	706,103.36	488,099.66

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:	0.94%	0.94%		1,793,183.44	0.87%	0.87%		1,906,406.65	113,223.21
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	0.94%	0.94%		1,793,183.44	0.87%	0.87%		1,906,406.65	113,223.21
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	2.86%	2.85%		6,280,245.75	6,280,245.75
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/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:	-0.01%	-0.01%		-25,746.41	-0.10%	-0.10%		-228,750.00	-203,003.59
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%		-25,746.41	-0.10%	-0.10%		-228,750.00	-203,003.59
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.24%	0.24%		458,368.03	0.17%	0.17%		382,579.56	-75,788.47
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		288,940.53	0.14%	0.14%		306,280.77	17,340.24
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		16,923.27	0.01%	0.01%		17,274.25	350.98
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%		14,802.33	0.01%	0.01%		17,129.40	2,327.07
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		1,803.00	1,803.00
10.	Rascumparari de platit	0.07%	0.07%		133,686.90	0.02%	0.02%		36,077.09	-97,609.81
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.76%		189,787,903.26	100.00%	99.83%		219,627,115.60	29,839,212.34

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Clasic-Situatia detaliata la data de 12.31.2023

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 SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominal a	Valoare Actiune	Valoare Totala	PondereInCap SocialEmitent	PondereInAct TotalOPCVM
					lei	lei	lei	%	%

Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	12/29/2023	1,500,000	0.1500	0.9200	1,380,000.00	0.125%	0.627%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	12/29/2023	485,295	10.0000	24.2600	11,773,256.70	0.061%	5.351%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	12/29/2023	410,000	1.0000	17.9200	7,347,200.00	0.059%	3.340%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	12/29/2023	95,000	0.0100	44.0000	4,180,000.00	0.014%	1.900%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	12/29/2023	330,000	10.0000	11.4800	3,788,400.00	0.095%	1.722%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	12/29/2023	786,952	0.5200	0.5230	411,575.90	0.014%	0.187%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	12/29/2023	100,000	10.0000	49.1000	4,910,000.00	0.033%	2.232%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	12/29/2023	15,500,000	0.1000	0.5745	8,904,750.00	0.025%	4.047%
Purcari Wineries Ltd	WINE	CY0107600716	12/29/2023	100,000	0.0100	14.3400	1,434,000.00	0.249%	0.652%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	12/29/2023	82,500	1.0000	50.1000	4,133,250.00	0.021%	1.879%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	12/29/2023	16,667	10.0000	128.0000	2,133,376.00	0.004%	0.970%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	12/29/2023	120,000	10.0000	18.8600	2,263,200.00	0.064%	1.029%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	12/29/2023	85,000	15.0000	25.7000	2,184,500.00	0.219%	0.993%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	12/29/2023	42,000	10.0000	30.1000	1,264,200.00	0.057%	0.575%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	12/29/2023	34,164	1.0000	27.0000	922,428.00	0.057%	0.419%
Total							57,030,136.60		25.922%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata cuponului %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/Prima Cumulata lei	Valoare Totala lei	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Primaria Alba Iulia	ALB25	ROALBUDBL032	1,521	10/4/2005	10/16/2023	4/14/2024	7.500%	12,472.20	0.0017	200.07	0.00	12,672.27	1.901%	0.006%
Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	7/4/2007	11/15/2023	2/14/2024	6.280%	320,000.00	0.0028	2,623.64	0.00	322,623.64	6.667%	0.147%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	ROALBUDBL057	20,000	12/17/2007	10/16/2023	4/14/2024	7.500%	272,000.00	0.0028	4,363.33	0.00	276,363.33	23.529%	0.126%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	9/25/2008	11/15/2023	2/14/2024	6.985%	765,440.00	0.0057	6,980.28	0.00	772,420.28	2.600%	0.351%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	5/29/2009	11/15/2023	2/14/2024	6.985%	29.15	0.0057	0.27	0.01	29.43	2.600%	0.000%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	523	5/4/2015	5/4/2023	5/3/2024	5.100%	5,230,000.00	1.3934	176,362.46	0.00	5,406,362.46	0.942%	2.4573%
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	4/19/2022	4/19/2023	4/18/2024	7.330%	988,000.00	2.0027	51,470.22	2,043.25	1,041,513.47	0.180%	0.473%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	5/21/2021	5/21/2023	5/20/2024	3.900%	1,500,000.00	53.2787	35,963.11	0.00	1,535,963.11	0.150%	0.698%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VH	2	10/14/202	10/14/2023	10/13/2024	5.000%	1,000,000.00	68.30	10,792	0.00	1,010,792	0.200%	0.459%

		C6		1		2024	%	00.00	60	.35		2.35		
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	454	7/31/2018	7/15/2023	1/14/2024	7.620%	4,540,000.00	2.087	161,127	0.00	4,701,126.47	2.474%	2.137%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	12/16/2019	12/16/2023	12/15/2024	5.350%	3,000,000.00	73.08	7,016.39	0.00	3,007,016.39	0.500%	1.367%
BCR	BCR27	RO451CMZH2K1	4	3/31/2022	3/31/2023	3/30/2024	6.760%	2,000,000.00	92.34	101,9574	0.00	2,101,957.40	0.569%	0.955%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	12/9/2021	12/9/2023	12/8/2024	5.980%	1,000,000.00	81.69	3,757.92	0.00	1,003,757.92	0.167%	0.456%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1EGXB N8	4	11/24/2023	11/24/2023	11/23/2024	7.820%	2,000,000.00	106.8	16,238.25	0.00	2,016,238.25	0.417%	0.916%
											23,208,8			
Total											33.47	10.549%		

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	PondereIn ObligEmis iune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,905	9/15/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	300,377.00	0.0123	5,071.84	8,326.58	297,122.26	0.678%	0.135%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,139	9/17/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	118,000.40	0.0123	1,988.58	3,455.85	116,533.14	0.678%	0.053%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15	9/29/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	1,534.65	0.0123	26.19	-29.16	1,531.68	0.678%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,000	10/22/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	1,549,950.00	0.0123	26,188.52	41,900.50	1,534,238.02	0.678%	0.697%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,950	10/28/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	614,801.60	0.0123	10,388.11	16,596.72	608,593.00	0.678%	0.277%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	725	10/29/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	74,892.50	0.0123	1,265.78	2,004.99	74,153.28	0.678%	0.034%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,000	11/19/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	820,000.00	0.0123	13,967.21	16,710.72	817,256.49	0.678%	0.372%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	954	11/20/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	97,918.56	0.0123	1,665.59	2,104.04	97,480.11	0.678%	0.044%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	3,750	12/21/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	388,875.00	0.0123	6,547.13	-	383,883.97	0.678%	0.175%

												16		
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,500	3/15/2021	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	680,550.00	0.0123	11,348.36	25,057.87	666,840.50	0.678%	0.303%	
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,010	3/29/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	202,306.50	0.0085	4,817.96	1,207.11	205,917.35	0.926%	0.094%	
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	95	4/1/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	9,592.15	0.0085	227.71	-85.12	9,734.74	0.926%	0.004%	
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,724	4/2/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	1,284,869.52	0.0085	30,499.36	11,517.39	1,303,851.49	0.926%	0.593%	
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	5,171	4/5/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	522,271.00	0.0085	12,394.86	4,775.07	529,890.79	0.926%	0.241%	
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,000	5/19/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	1,008,000.00	0.0085	23,969.95	7,361.54	1,024,608.41	0.926%	0.466%	
Total											7,671,635.23	3.487%		

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	CrestereZilnic	DobandaCumulata	Pretpia	ValoareTotala	PonderelTotObligEmisiune	PondereInActTotalOPCVM
		SedinteDeTranzactionare	ObligatiuniDetinute	Cupon	ScadentaCupon	Cupon%	Initiala				RON	%	%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	12/29/2023	600	7/28/2023	7/27/2024	3.650%	5,000.00	0.4986	78.29	96.60	2,944,974.04	0.025%	1.339%
Total											2,944,974.04	1.339%	

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

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	RataCupon	Valoare	CrestereZilnic	DobandaCumulata	Discont/Prima	Valuta	CursValutar	ValoareTotala	PonderelTotObligEmisiune	PondereInActTotalOPCVM
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	on	Initiala	Zilnic	Cumulata			BNR	Totala		

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%
First Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	696,200.81	0.316%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	9,902.55	0.005%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti 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%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-228,750.00	-0.104%
Total	477,353.36	0.217%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	1/26/2023	1/12/2024	8.10%	2,000,000.00	443.84	150,904.11	2,150,904.11	0.978%

Alpha Bank	1/26/2023	1/26/2024	8.10%	2,000,000.00	443.84	150,904.11	2,150,904.11	0.978%
Alpha Bank	8/3/2023	7/31/2024	7.30%	2,632,328.77	526.47	79,496.33	2,711,825.10	1.233%
Alpha Bank	11/1/2023	8/26/2024	6.70%	2,500,000.00	458.90	27,993.15	2,527,993.15	1.149%
Alpha Bank	11/1/2023	9/16/2024	6.75%	2,388,885.61	441.78	26,948.59	2,415,834.20	1.098%
Banca Transilvania	6/27/2023	6/7/2024	6.80%	2,000,000.00	377.78	71,022.22	2,071,022.22	0.941%
Banca Transilvania	6/27/2023	6/21/2024	6.80%	2,000,000.00	377.78	71,022.22	2,071,022.22	0.941%
Banca Transilvania	7/12/2023	7/5/2024	6.80%	1,000,000.00	188.89	32,677.78	1,032,677.78	0.469%
Banca Transilvania	7/12/2023	7/12/2024	6.80%	2,000,000.00	377.78	65,355.56	2,065,355.56	0.939%
Banca Transilvania	7/14/2023	6/28/2024	6.80%	1,200,000.00	226.67	38,760.00	1,238,760.00	0.563%
Banca Transilvania	10/30/2023	9/23/2024	6.40%	2,000,000.00	355.56	22,400.00	2,022,400.00	0.919%
Banca Transilvania	10/30/2023	10/25/2024	6.50%	2,000,000.00	361.11	22,750.00	2,022,750.00	0.919%
Banca Transilvania	11/7/2023	11/1/2024	6.45%	2,000,000.00	358.33	19,708.33	2,019,708.33	0.918%
Banca Transilvania	11/16/2023	2/7/2024	6.00%	1,000,000.00	166.67	7,666.67	1,007,666.67	0.458%
Banca Transilvania	11/16/2023	9/2/2024	6.30%	1,500,000.00	262.50	12,075.00	1,512,075.00	0.687%
Banca Transilvania	12/28/2023	1/3/2024	5.00%	4,100,000.00	569.44	2,277.78	4,102,277.78	1.865%
BRD-Groupe Societe Generale	12/27/2023	1/5/2024	4.95%	15,000,000.00	2,062.50	10,312.50	15,010,312.50	6.823%
BRD-Groupe Societe Generale	12/28/2023	1/5/2024	4.95%	5,680,000.00	781.00	3,124.00	5,683,124.00	2.583%
CEC Bank	11/8/2023	1/8/2024	5.80%	2,500,000.00	397.26	21,452.05	2,521,452.05	1.146%
CEC Bank	11/8/2023	2/14/2024	5.95%	2,500,000.00	407.53	22,006.85	2,522,006.85	1.146%
CEC Bank	11/8/2023	3/5/2024	6.00%	2,500,000.00	410.96	22,191.78	2,522,191.78	1.146%
CEC Bank	11/8/2023	4/16/2024	6.15%	2,500,000.00	421.23	22,746.58	2,522,746.58	1.147%
First Bank	2/9/2023	2/7/2024	8.25%	1,581,458.33	362.42	118,148.12	1,699,606.45	0.773%
First Bank	2/23/2023	2/21/2024	8.25%	2,000,000.00	458.33	143,000.00	2,143,000.00	0.974%
First Bank	4/26/2023	4/23/2024	8.00%	2,000,000.00	444.44	111,111.11	2,111,111.11	0.960%
First Bank	5/10/2023	5/10/2024	8.00%	2,000,000.00	444.44	104,888.89	2,104,888.89	0.957%
First Bank	5/30/2023	5/24/2024	7.50%	2,181,000.00	454.38	98,145.00	2,279,145.00	1.036%
First Bank	7/6/2023	7/5/2024	7.75%	1,096,562.50	236.07	42,255.73	1,138,818.23	0.518%
Garanti Bank	10/31/2023	10/2/2024	6.50%	2,000,000.00	356.16	22,082.19	2,022,082.19	0.919%
Garanti Bank	12/6/2023	11/8/2024	6.55%	2,100,000.00	376.85	9,798.08	2,109,798.08	0.959%
Garanti Bank	12/6/2023	11/15/2024	6.55%	2,100,000.00	376.85	9,798.08	2,109,798.08	0.959%
Garanti Bank	12/6/2023	11/22/2024	6.55%	2,100,000.00	376.85	9,798.08	2,109,798.08	0.959%
Patria Bank	3/21/2023	3/12/2024	7.80%	1,616,908.03	345.53	98,821.87	1,715,729.90	0.780%
Patria Bank	3/28/2023	3/12/2024	7.75%	1,582,500.00	336.01	93,746.87	1,676,246.87	0.762%
Patria Bank	5/9/2023	5/8/2024	7.60%	2,500,000.00	520.55	123,369.86	2,623,369.86	1.192%
Patria Bank	7/27/2023	7/25/2024	6.95%	2,106,800.00	401.16	63,382.93	2,170,182.93	0.986%
Vista Bank	3/2/2023	2/28/2024	8.00%	2,000,000.00	444.44	135,555.56	2,135,555.56	0.971%
Vista Bank	10/30/2023	9/9/2024	6.40%	2,000,000.00	355.56	22,400.00	2,022,400.00	0.919%
Vista Bank	10/30/2023	10/11/2024	6.50%	2,000,000.00	361.11	22,750.00	2,022,750.00	0.919%
Total							98,099,291.22	44.589%

**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	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Doban da	Valoare	Ponderel nTot	Ponderel nAct
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumul ata	Totala RON	InstrEmisi une %	TotalOPC VM %
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400.00	6/24/2023	6/23/2024	3.250%	5,000.00	0.44	84.80	1,906,40 6.65	0.015%	0.867%
Total									1,906,40 6.65		0.867%

**1. Titluri de participare
denominate in lei**

Denumire	DataUltimei	NrUnitati	ValUnitate	Pret	Valoare	Ponderel nTot	Ponderel nAct
Fond	SedinteDe Tranzactiona re	DeFond Detinute	DeFond (VUAN) RON	Piata RON	Totala RON	TPaleOPC %	TotalOPCV M %
FDI BT Maxim	-	274,606.285 5	22.87	-	6,280,245. 75	2.352%	2.855%
Total					6,280,245. 75		2.855%

**XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA
OPCVM/AOPC**

**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE
PRIMIT**

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata 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, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe

total instrument financiar(cod ISIN).

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

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director ,Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2023	31.12.2022	
	[1]	[1]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	219,627,115.60	189,787,903.26	29,839,212.34
Numar Unitati de Fond in Circulatie	7,280,792.8026	7,031,809.6517	248,983.1513
Valoare Unitara a Activului Net	30.165	26.990	-26.990

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

Denumire Element	An T-2 31.12.2021	An T-1 31.12.2022	An T 31.12.2023
Valoare Activ Net	234,215,016.48	189,787,903.26	219,627,115.60
Valoare Unitara a Activului Net	26.900	26.990	30.165

Director General Adjunct, Calin Condor