

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
către investitorii Fondului deschis de investiții BT CLASIC

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului deschis de investiții **BT Clasic** ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investițiilor BT Asset Managment SA (Societatea) care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația rezultatului global, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor activului net distribuibil către investitori pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net distribuibil către investitori: 136,928,198 lei
- Creșterea activului net distribuibil către investitori: 4,425,758 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 018/2001

Dan Apostol
Auditor financiar

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. ~~1671/25.06.2006~~

Cluj-Napoca, Romania

26.04.2016



Fondul deschis de investitii BT Clasic

Numar in registrul public al Autoritatii de Supravegere Financiara CSC06FDIR/120021

administrat de

BT Asset Management SAI S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea
Europeană

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

	Note	31-Dec-14	31-Dec-15
Active			
Numerar si echivalente de numerar	6	31,447,800	24,988,809
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	17,402,718	24,645,193
Active financiare la cost amortizat din care:	7	66,074,065	87,537,597
obligatiuni		25,757,652	57,258,941
depozite		40,316,413	30,278,656
Total Active		114,924,583	137,171,598
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		188,762	218,302
Alte datorii		12,540	25,099
Total datorii	7	201,302	243,401
Capital social	8	57,877,546	66,656,213
Prime de capital	8	56,845,734	70,383,479
Rezultat reportat	8	-	(111,494)
Total activ net distribuibil catre investitori		114,723,280	136,928,198

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia

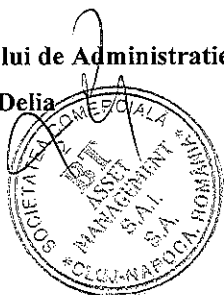


Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Note	31-dec-14	31-dec-15
Venituri		6,091,249	7,105,046
Venituri din dobanzi	10	3,573,215	4,041,263
Venituri din dividende	10	894,525	1,101,835
Castig/(pierdere) net(a) priviind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	1,586,724	1,948,634
Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	(19)	-
Venituri din investitii (com rascumparari UF)	10	36,805	13,313
Cheltuieli		2,091,955	2,679,288
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	13	1,980,689	2,536,586
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	109,385	141,020
Alte cheltuieli generale	13	1,880	1,683
Crestere a activului net distribuibil catre investitori		3,999,295	4,425,758

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia modificarilor activului net distribuibil catre investitori pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

Note	Numar de unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total activ net distribuibil actionarilor RON
La 01 ianuarie 2014	3,709,839	37,098,395	33,453,780	-	70,552,175
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:					-
Profitul exercitiului				3,999,295	3,999,295
Repartizare rezultat prime de capital			3,999,295	(3,999,295)	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	3,999,295	-	3,999,295
Subscriere unitati de fond	3,373,012	33,730,127	31,594,239		65,324,366
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond	1,295,097	12,950,975	12,201,580		25,152,555
La 31.12.2014	5,787,754	57,877,546	56,845,734	-	114,723,280
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					
Profitul exercitiului				4,425,758	4,425,758
Repartizare rezultat prime de capital			4,425,758	(4,425,758)	-
Ajustari IFRS			111,494	(111,494)	
Total rezultat global al exercitiului	-	-	4,537,252	(111,494)	4,425,758
Subscriere unitati de fond	2,534,127	25,341,279	25,986,593		51,327,872
Rascumparare si anulare a aunitatilor de fond	1,656,261	16,562,612	16,986,100		33,548,713
La 31.12.2015	6,665,620	66,656,213	70,383,479	(111,494)	136,928,198

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita-Delia

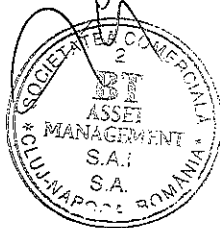


Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 Decembrie 2015

	Note	31-dec-14	31-dec-15
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>			
Dobanzi primite	10	2,845,495	3,704,560
Dividende primite	10	894,525	1,101,835
Alte venituri din investitii		36,805	13,313
Incasari din vanzari de investitii		158,043,569	185,717,838
Achizitii de investitii		-188,331,684	-212,138,507
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-2,652,491	-2,637,190
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-29,163,781	-24,238,150
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		65,324,366	51,327,872
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-25,152,555	-33,548,713
Flux de numerar net din activitati de finantare		40,171,811	17,779,159
Crestere /descrestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		11,008,006	-6,458,991
Numerar si echivalente de numerar		20,439,794	31,447,800
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-24	
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2015	6	31,447,800	24,988,809

Presedintele Consiliului de Administratie,
RUNCAN Luminita Delia



Compartimentul financiar-contabil,
ONETIU Jenica

NOTE explicative la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

1. Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investiții BT Clasic, autorizat de către Comisia Natională a Valorilor mobiliare ("CNVM") – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") prin decizia nr.1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic pentru încadrarea acestuia la dispozițiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015 („OUG32”), a dispozițiilor Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare („Regulament”), este autorizată de către ASF prin autorizația numărul 172 din data de 10.09.2015.

Fondul este operațional începând cu data de 22.08.2005.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Clasic este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizată de către CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în plasarea resurselor financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, în condiții de lichiditate sporită.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Durata de funcționare a Fondului este nelimitată, iar emisiunea de unități a Fondului fiind continuă.

Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în lei (RON).

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. La răscumpărarea unităților de fond, investitorii plătesc un comision de răscumpărare, evaluarea acestuia efectuându-se conform Prospectului de emisiune ale Fondului.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi.

Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare. Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (denumită în continuare UE).

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2. Principii, politici și metode contabile

Politicele contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

(a) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs	Curs
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
EURO	4.5245	4.4821

(b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent în conturi curente la bănci.

2.2.1. Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39, respectiv:

a) Active și datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt.

Din punctul de vedere al portofoliului și politicii de investiții a Fondului, această categorie include (i) acțiuni, (ii) instrumente derivate achiziționate pentru acoperirea riscului. Aceste instrumente financiare

care sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

b) Active financiare disponibile în vederea vânzării.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență.

Din punctul de vedere al portofoliului și politicii de investiții a Fondului, această categorie include (i) investiții în unități de fond, (ii) acțiuni, (iii) alte titluri de valoare. Aceste instrumente financiare care sunt achizitionate în principal atât pentru a genera profit din dobânzile cât și din fluctuatiile preturilor acestora.

(ii) Recunoastere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data tranzacției.

Activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoare justă iar costurile aferente tranzacționării sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

(iii) Evaluare

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este definită ca fiind prețul care urmează a fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit în cazul transferului unei datorii, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective, la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se poate ajusta în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de care participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Managementul poate considera că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, pana la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare.

(iv) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Pentru fiecare perioada de raportare, Fondul evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Daca exista orice dovada de acest fel, Fondul aplica prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricarei pierderi din depreciere pentru activele financiare contabilizate la costul amortizat.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Daca exista dovezi obiective ca a fost suportata o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor deținute până la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata curenta a dobanzii efective a activului financiar.

Atunci cand apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta in profit sau pierdere.

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descresterea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment ce a aparut dupa ce a fost recunoscuta deprecierea, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata folosind un cont de ajustare pentru depreciere,

Reluarea nu poate sa aiba drept rezultat o valoare contabila a activului financiar mai mare decat valoarea ce ar fi constituit costul amortizat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta, la data la care pierderea din depreciere este reluata.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut intr-una din situatiile:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat,
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active,
- Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului;
- Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

La vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu, Fondul aplica metoda FIFO.

2.2.2.Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda de demoninare a emisiunii de unitari de fond ale Fondului respectiv a mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.3.Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achiziitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb comunicat de B.N.R. in ziua in care s-a efectuat tranzactia.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data tranzactiei.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare sunt incluse in profit sau pierdere .

2.2.4.Capital/Unitati fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia,
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente,
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului,
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice,
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului,
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabil.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond.

Daca unitatile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile de fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

2.2.5.Castig sau pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.2.6.Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Acest element include obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor sunt inregistrate la Venituri din creante imobilizate.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare.

2.2.7. Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.2.8. Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.3. Standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2015

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 *imobilizări corporale*, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul că venitul generat de respectivele immobilizări este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016

Standarde și interpretări neîntrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)"- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amânarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

3. Rationament profesional, erori contabile, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca BT Asset Management SAI („Administrator”) să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale și a făcut estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Cele mai semnificative utilizări ale rationamentului profesional și estimărilor sunt referitoare la evaluarea activelor deținute de fondul deschis BT Clasic.

Erori contabile – soldul inițial pentru anul 2014 a fost corectat retroactiv, așa cum prevede IAS 8 cu ajustarea sumei de (111,494) lei.

Această ajustare este influențată în situațiile financiare astfel:

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2014:

- *pozitivă de obligațiuni a fost influențată cu (111.494) lei;*
- *pozitivă de prime de capital a fost influențată cu (111.494) lei;*

Situația rezultatului global la 31 decembrie 2014:

- *venituri din dobanzi a fost influențat cu suma de (111.494) lei;*

4. Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

	31-Dec-14	31-Dec-15
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	17,402,717	24,645,194
Acțiuni cotate	17,402,717	24,645,194

5. Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 15).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

O analiza a activelor financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

Active financiare la valoarea justa

			31-Dec-15
	Nivelul 1	Nivelul 2	Total
	RON	RON	RON
Total	82,525,168		82,525,168
Actiuni cotate	24,645,194		24,645,194
Obligatiuni cotate	57,879,976		57,879,976

			31-Dec-14
	Nivelul 1	Nivelul 2	Total
	RON	RON	RON
Total	37,740,226	5,392,364	43,132,590
Actiuni cotate	17,402,717		17,402,717
Obligatiuni cotate	20,337,508	5,392,364	25,729,872

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul are investitii si in instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda dar care pentru care nu este o piata activa (in principal obligatiuni corporative si de stat). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluarea sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 3.

In anul 2015 au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa. (in 2014 : nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare).

Evaluarea instrumentelor de tip ALN (Asset-Linked-Note) si CLN (Credit-Linked-Note) a fost realizata utilizand metoda "sum-of-the-parts", respectiv s-au incorporat factorii fundamentali de baza care afecteaza aceste tipuri de obligatiuni. Astfel, randamentul simulat al unui instrument de tip CLN este egal cu suma dintre CDS-ul entitatii-suport, CDS-ul emitentului si spread-ul dintre ratele swap pe lei si euro. In cazul unui instrument de tip ALN, randamentul simulat este egal cu suma dintre randamentul obligatiunii-suport, CDS-ul emitentului si spread-ul dintre ratele swap pe lei si euro. CDS-urile, swap-urile si randamentele-suport sunt corespunzatoare maturitatii reziduale a instrumentului, respectiv obtinute prin interpolare liniara din cotatele existente in piata la data evaluarii (ask-urile). Valoarea justa a acestor tipuri de obligatiuni este valoarea actualizata neta a cash-flow-urilor aferente, ratele de discount fiind randamentele anterior mentionate.

La evaluarea portofoliului de obligatiuni, Fondul aplica metoda de cost amortizat atat in baza IFRS (situatii financiare) cat si la evaluarea valorii unitare a activului net pe baza reglementarilor emise de catre ASF si a prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului. Adoptarea aplicarii acestei metode deriva din politica de

gestiune a lichiditatii Fondului si de mentinere in portofoliul Fondului respectivelor instrumente financiare pana la maturitate. In tabelele de mai jos prezentam evaluarea compartiva a portofoliului de obligatiuni al Fondului prin cele doua metode: valoarea justa si cost amortizat.

Evaluarea(comparative) a portofoliului de obligatiuni la 31.12.2015

Evaluare la valoarea justa	57,879,976
Evaluare la cost amortizat	57,258,941
Diferenta (val justa -cost amortizat)	621,035

Evaluarea(compartiva) a portofoliului de obligatiuni la 31.12.2014

Evaluare la valoarea justa	25,729,872
Evaluare la cost amortizat	25,757,652
Diferenta (val justa -cost amortizat)	-27,781

6. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-14	31-Dec-15
Total din care:	31,447,800	24,988,809
Numerar la banci *	1,173,128	2,319,140
Depozite pe termen scurt (<3 luni) *	30,274,672	22,669,669

(*) *Depozitele la termen scurt la 31 decembrie 2015/31 decembrie 2014 reprezinta depozite in lei, cu scadenta reziduala mai mica de 3 luni, constituite in banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.*

7. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, asa cum sunt definite in IAS 39:

	31-Dec-14	31-Dec-15
Active financiare	83,476,782	112,182,791
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	17,402,717	24,645,194
Detinute in vederea tranzactionarii	17,402,717	24,645,194
Active financiare la cost amortizat din care^(*):	66,074,065	87,537,597
Obligatiuni	25,757,652	57,258,941
creante imobilizate	40,316,413	30,278,656
Datorii financiare evaluate la cost amortizat^(**)	201,302	243,401
Alte datorii	201,302	243,401

*Reprezinta instrumentele cu venit fix evaluate prin metoda costului amortizat.

**Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ:sume datorate societatii de administrare, depozitarului Fondului si alte datorii.

8. Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2015 este de 66.656.213 RON, divizat in 6.656.621,2485 de unitati de fond cu valoarea nominala de 10 RON si valoare curenta de 20,55 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluarea a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de evaluare din Prospectul de emisiune al Fondului)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform Prospectului de emisiune al Fondului)
31-Dec-14			
Capital social	57,877,546		57,877,546
Prime de capital	56,845,734	(111,494)	56,957,228
TOTAL	114,723,280	(111,494)	114,834,774
31-Dec-15			
Capital social	66,656,213		66,656,213
Prime de capital	70,383,479	(22,240)	70,361,239
Rezultat reportat	(111,494)		-
TOTAL	136,928,198	(22,240)	137,017,452

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitatea de fond, valoarea activului net Fondului fiind calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Conform acestor reglementari, metoda de cost amortizat utilizata la evaluarea obligatiunilor, inclusiv a si obligatiunilor/titlurilor de stat este diferita de metoda de cost amortizat aplica in baza IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

		Unitati de fond
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2014	3,709,839.4876
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2014	1,295,097.5355
Subscriere unitati de fond	an 2014	3,373,012.6759
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2014	5,787,754.6281
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	1 ianuarie 2015	5,787,754.62810
Rascumparare si anulare unitati de fond	an 2015	1,656,261.2356
Subscriere unitati de fond	an 2015	2,534,127.8560
Unitati de fond subscrise, platite integral si aflate in circulatie (numarul de unitati de fond in circulatie)	31 decembrie 2015	6,665,621.2485

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legate cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

9.Valoarea activului net / unitate de fond

	31-Dec-14	31-Dec-15
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	114,723,280	136,928,198
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform IFRS)	19.84	20.54
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	114,723,280	136,950,437
Valoarea activului net per unitatea de fond(calculata conform reglementarilor ASF)	19.84	20.54

10. Castig net din instrumente financiare

Venituri provenite din:

	31-Dec-14	31-Dec-15
Dobanzi total din care:	3,573,215	4,041,263
Dobanzi depozite	2,687,327	2,013,027
Dobanzi obligatiuni	865,957	2,022,932
Dobanzi numerar si echivalente de numerar	19,931	5,304
Castig net din instrumente financiare:		
Instrumente financiare la valoarea justa		
actiuni	1,586,724	1,948,634
Venituri provenite din dividend:	31-Dec-14	31-Dec-15
Dividende cuvenite	894,525	1,101,835
	31-Dec-14	31-Dec-15
Venituri provenite din investitii (com rascumparare UF)	36,805	13,313

11. Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare.

Creante/datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/de platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31 decembrie 2015 fondul nu are creante din decontari cu instrumente financiare.

La 31 decembrie 2014 fondul nu are creante din decontari cu instrumente financiare.

12. Decontari cu investitorii.

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2015, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 25,099 lei (31 decembrie 2014: 12,540 lei)

13. Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si ale Societatii de administrare.

Tip comision	31-Dec-14	31-Dec-15
Comision de administrare	1,768,268	2,307,975
Comision Depozitar	212,422	228,611
Total	1,980,690	2,536,586

In nota 16 Informatii privind partile afiliate se afla mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

Alte cheltuieli reprezinta comisioane datorate ASF, comisioane de audit.

Tip cheltuiala	31-Dec-14	31-Dec-15
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	109,385	141,020
Alte cheltuieli generale	1,880	1,683

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

15. Managementul riscului financiar

(a) Cadrul general de administrare al riscului

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului. În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia. Societatea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit în condiții de lichiditate ridicată.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investiției unor sume relativ mici.

Politica de investiții

Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu preponderent monetar și a unei lichidități ridicate, în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală.

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate sau care urmează să se tranzacționeze pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE sau netranzacționate și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru UE.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă, în cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, BT Asset Management SAI S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Plasamentele efectuate de fond sunt efectuate pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și a reglementărilor emise în aplicarea acestora.

Investitiile nu sunt limitate în instrumente financiare tranzacționate pe piețele reglementate sau monetare din România, urmând a fi luate în considerare inclusiv oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și din state terțe, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate din statele terțe să fie aprobată de ASF.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) *Analiza fundamentală* – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* – analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- d) *Analiza statistică* - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;

Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Societății. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de administrație și luarea deciziilor investiționale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investițională, de către Direcția Analiza și Management Active.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

(b) Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a

capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

Riscul de credit

	31-Dec-14	31-Dec-15
Numerar si echivalente numerar	31,447,800	24,988,808
Depozite (>3 luni)	40,316,412	30,278,656
Obligatiuni	25,757,652	57,258,941
Actiuni	17,402,717	24,645,194
Total expunere la risc credit	114,924,583	137,171,599

Riscul de piata (sistematic) - caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare.

Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblul ei. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denominate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitatii de fond (RON).

Sunt prezente de asemenea si riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania –cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM / FIA care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din OUG32.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile ASF in cadrul executarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau. Depasirea nu se poate intinde pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31-Dec-14	31-Dec-15
Credit rating	% din total instrumente de datorie (obligatiuni+banci)	
AAA/Aaa	0%	0%
AA/Aa	3%	3%
A/A	2%	4%
BBB/Baa	28%	35%

BB/Ba	40%	26%
B/B	27%	13%
CCC/Caa	0%	20%
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica(in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie geografica	<i>% din total active (obligatiuni+banci+actiuni)</i>	
Romania	94%	86%
Austria	2%	3%
UK	1%	3%
Olanda	3%	5%
Turcia	0%	1%
Supra-national	0%	1%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială:

	31-Dec-14	31-Dec-15
distributie sectoriala	<i>% din total active (obligatiuni+banci+actiuni)</i>	
Guvern&Muni	10%	21%
Banci&Financiar	82%	70%
Petrol&Gaze	3%	3%
Energie	5%	6%
Total	100%	100%

Atat in 2015 cat si in 2014 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

(c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2015 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar (la 31 decembrie 2014 : acelasi lucru).

(d) Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si pasivelor Fondului la 31 decembrie 2015 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50bp, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa. Analiza este una teoretica, de tipul „*what if*”, prin prisma faptului ca activele financiare ale Fondului (obligatiunile) sunt inregistrate in acest moment (31.12.2015) la cost amortizat, si nu marcate la piata.

Analiza de senzitivitate dobanzi

	Modificare b.p. (+Crestere/-Reducere)	
31-Dec-15	(+50 b.p.)	-925,205
	(-50 b.p.)	960,992
31-Dec-14	(+50 b.p.)	-253,969
	(-50 b.p.)	265,610

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata fata de data maturitatii sau data cuponului pentru obligatiunile cu dobanda variabila.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	22,669,668	0	0	0	0	2,319,140	24,988,808
Depozite >3 luni	0	8,223,419	22,055,237	0	0	0	30,278,656
Obligatiuni	1,612,110	0	2,018,247	28,041,021	25,587,564	0	57,258,941
Actiuni	0	0	0	0	0	24,645,194	24,645,194
Total Active financiare senzitive la dobanzi	24,281,778	8,223,419	24,073,485	28,041,021	25,587,564	26,964,334	137,171,599
31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	243,401	243,401
Total Datorii	0	0	0	0	0	243,401	243,401
Sensitivity Gap dobanzi	24,281,778	8,223,419	24,073,485	28,041,021	25,587,564	26,720,933	136,928,198

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	30,274,672	0	0	0	0	1,173,128	31,447,800
Depozite >3 luni	0	18,810,336	21,506,076	0	0	0	40,316,412
Obligatiuni	0	0	0	14,092,975	11,664,677	0	25,757,652
Actiuni	0	0	0	0	0	17,402,717	17,402,717
Total Active financiare sensitive la dobanzi	30,274,672	18,810,336	21,506,076	14,092,975	11,664,677	18,575,846	114,924,583

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii si cheltuieli angajate	0	0	0	0	0	201,302	201,302
Total Datorii	0	0	0	0	0	201,302	201,302
Sensitivity Gap dobanzi	30,274,672	18,810,336	21,506,076	14,092,975	11,664,677	18,374,543	114,723,280

(e) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. Activele financiare detinute de fond (obligatiunile) sunt inregistrate la cost amortizat, riscul de pret neinfluentand astfel in acest moment (atat la 31.12.2015 cat si la 31.12.2014).

O variatie de +/-5% a pretului de piata a actiunilor din portofoliului Fondului la 31.12.2015 este echivalenta cu un castig/pierdere de 1,232,260 lei (la 31.12.2014: castig/pierdere de 870,136 lei).

(f) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor a unitatilor de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 9).

Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

Fondul are o politica de investitii diversifica, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni - instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare. Analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	24,988,808	0	0	0	0	24,988,808
Depozite >3 luni	0	8,223,419	22,055,237	0	0	30,278,656
Obligatiuni	1,612,110	0	2,018,247	28,041,021	25,587,564	57,258,941
Actiuni	24,645,194	0	0	0	0	24,645,194
Total Active financiare neactualizate	51,246,112	8,223,419	24,073,485	28,041,021	25,587,564	137,171,599

31-Dec-15	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	243,401	0	0	0	0	243,401
Total Datorii financiare neactualizate	243,401	0	0	0	0	243,401
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	136,928,198

Excedent/Deficit de lichiditate	51,002,710	8,223,419	24,073,485	28,041,021	25,587,564	0
--	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Numerar si echivalente (Conturi&Depozite <3 luni)	31,447,800	0	0	0	0	31,447,800
Depozite >3 luni	0	18,810,336	21,506,076	0	0	40,316,412
Obligatiuni	0	0	0	14,092,975	11,664,677	25,757,652
Actiuni	17,402,717	0	0	0	0	17,402,717
Total Active financiare neactualizate	48,850,517	18,810,336	21,506,076	14,092,975	11,664,677	114,924,583

31-Dec-14	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii si cheltuieli angajate	201,302	0	0	0	0	201,302
Total Datorii financiare neactualizate	201,302	0	0	0	0	201,302
Unitati rascumparabile	0	0	0	0	0	114,723,280

Excedent/Deficit de lichiditate	48,649,215	18,810,337	21,506,076	14,092,975	11,664,677	0
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------

16. Informatii privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului sunt:

- Societatea de administrare a Fondului
- Depozitarul Fondului
- Alte parti afiliate

Societatea de administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Clasic este **BT Asset Management SAI SA**.

BT Asset Management SAI SA (Administratorul), conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,5% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

În anul 2015, valoarea comisionului de administrare a fost de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului ((an 2014- la fel).

Comisionul de administrare se plătește lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Valoarea totală a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2015 s-a ridicat la suma de 2,307,975 RON (2014: 1,768,268 RON). Comisiunile de administrare de plată la 31 decembrie 2015 însumează 204,186 RON (31 decembrie 2014: 173,249 RON).

Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Clasic este BRD-Groupe Societe Generale SA..

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului.

Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 228,611 RON (2014: 212,422 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2015 însumează 14,115 RON (31 decembrie 2014: 15,513 RON).

Alte parti afiliate

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul Grupului Financiar BT, grup din care face parte și BT Asset Management SAI – societatea de administrare a Fondului precum și persoane din structura de conducere a BT Asset Management SAI, și care dețin unități de fond ale fondului deschis de investiții BT Clasic

Toate tranzacțiile cu partile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

Tranzacțiile cu unități de fond respectiv investițiile partilor afiliate în unități de fond ale Fondului sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Investitiile detinute de partile afiliate in Fond

An	Parte afiliata	Titlu	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	%interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in timpul	Numar de unitati de fond rascumparate in timpul	Numar de unitati de fond detinute la 31	% imterese in Fond la 31 decembrie
----	----------------	-------	---	---------------------------------	--	---	---	------------------------------------

			exercitiului		exercitiului		decembrie	
2014	Banca Transilvania	Companie din cadrul	1,307,129.80	35.234%	0.00	0.00	1,307,129.80	22.584%
	BT Asset Management SAI	Grupului Financiar Banca Transilvania	3,976.14	0.107%	0.00	0.00	3,976.14	0.069%
	Goia Gabriel	Management	100.00	0.003%	0.00	0.00	100.00	0.002%
	Josan Dorina Tiberia		830.25	0.022%	253.35	0.00	1,083.59	0.019%
2015	Banca Transilvania	Companie din cadrul	1,307,129.80	22.584%	0.00	0.00	1,307,129.80	19.610%
	BT Asset Management SAI	Grupului Financiar Banca Transilvania	3,976.14	0.069%	0.00	0.00	3,976.14	0.060%
	Goia Gabriel	Management	100.00	0.002%	0.00	0.00	100.00	0.002%
	Josan Dorina Tiberia		1,083.59	0.019%	570.84	0.50	1,653.93	0.025%

Fondul are investitii in actiuni Banca Transilvania.

17. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu exercitiul financiar 2015, fondul deschis de investitii BT Clasic, aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS-uri), care cuprind printre altele reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Regulamentului CNVM nr. 4 din 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene.

Modificarile existente in prezentarea pozitiei financiare comparativ cu cadrul de raportare precedent se refera in principal la:

- modul de prezentare a pozitiei financiare;
- modul de prezentare a rezultatului global;
- modul de prezentare a activului net distribuibil catre investitori
- prezentarea notelor la situatiile financiare.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sediul social al societatii de administrare a Fondului este incepand cu luna martie 2016 in Jud. Cluj, Loc. Cluj-Napoca, str.Emil Racovita, nr.22, etaj I+mansarda.