

BT Clasic

Raport anual

2016



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 la 31 decembrie 2016 și evoluția acestuia în 2016. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 9 Iunie 2005 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT 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. - societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Modificările documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic pentru încadrarea acestuia în prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului CNVM nr.15/2004 și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora sunt autorizate de CNVM prin decizia nr.2898 din 26.10.2005.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Clasic pentru încadrarea acestuia la dispozițiile Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015(„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 deschis de investiții BT Clasic este operațional începând cu data de 22.08.2005. Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Clasic este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007. În afara societății de administrare BT Asset Management SAI , care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania.

Scopul constituirii fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale

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

Fondul BT Clasic nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să intre pe o piață reglementată din România, 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 din România.

Fondul BT Clasic este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, fondul de investiții BT 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 și investiții preponderente în piața monetară permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a fondului.

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

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

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

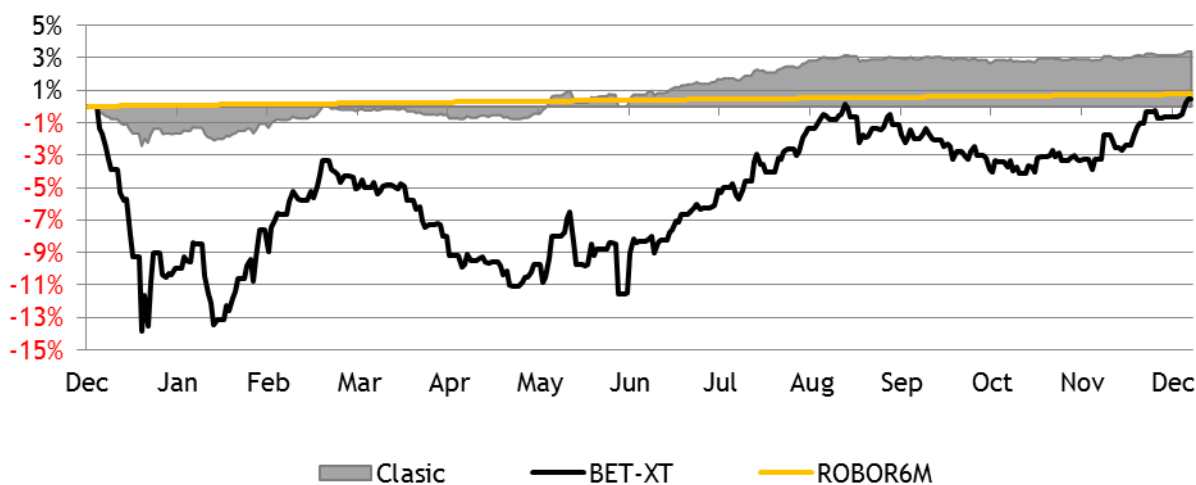
Randamentele trecute ale fondului BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

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: randamentul unui depozit la dobânda interbancară pe 6 luni și indicele BET-XT care, incluzând atât componentele BET-FI cât și BET, este cel mai reprezentativ pentru urmărirea performanței componentei de acțiuni din portofoliul BT Clasic.

În cursul anului 2016 activul unitar net al fondului BT Clasic a crescut cu 3.41%, indicele BET-XT a avansat cu 0.47% (plus un randament al dividendului de 6.67%), în timp ce componenta monetară (ROBOR) capitalizată a crescut cu 0.77%.

Performanța BT Clasic comparată cu indicele BET-XT și randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni în 2016



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Fondul deschis BT Clasic poate investi până la 20% din activele administrate în acțiuni cotate la Bursa de Valori București. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani.

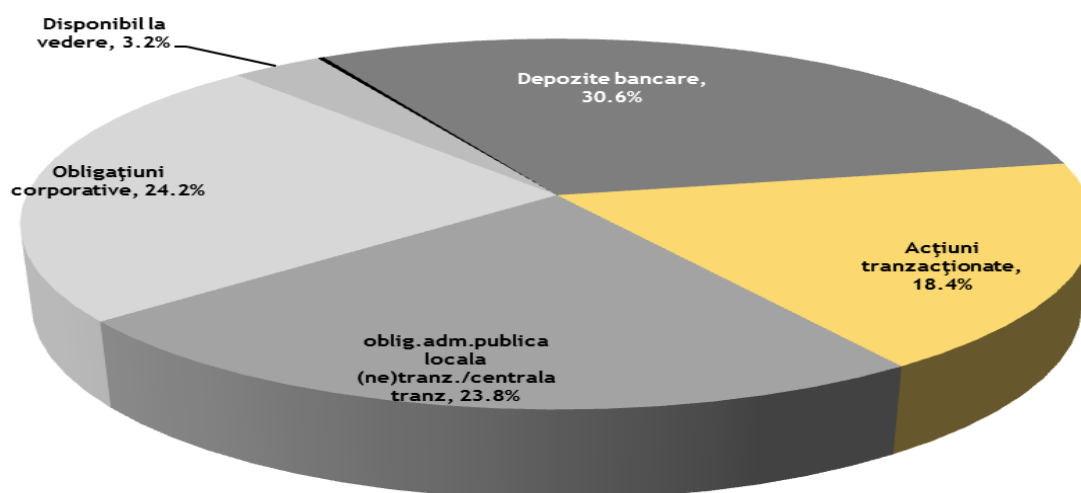
Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2016), portofoliul de acțiuni al fondului era format din 11 emitenți, ponderea acestora în activul fondului fiind prezentată în tabelul de mai jos.

Dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2016

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată	Pondere în Activ (%)
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	385,000	11.880	4,573,800	3.64%
Banca Transilvania	TLV	1,900,000	2.385	4,531,500	3.60%
Electrica SA	EL	280,000	13.160	3,684,800	2.93%
Fondul Proprietatea	FP	4,109,655	0.795	3,267,176	2.60%
SNTGN Transgaz SA	TGN	7,000	294.000	2,058,000	1.64%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	60,000	25.000	1,500,000	1.19%
OMV Petrom SA	SNP	4,000,000	0.261	1,044,000	0.83%
Nuclearelectrica SA	SNN	210,000	4.805	1,009,050	0.80%
Transelectrica	TEL	25,000	29.200	730,000	0.58%
COMPA SA	CMP	350,000	1.135	397,250	0.32%
SIF Oltenia	SIF5	200,000	1.630	326,000	0.26%
					18.38%

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

BT Clasic la 31.12.2016



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2016), portofoliul monetar al fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista emitenților fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de obligațiuni la 31 decembrie 2016

Emitent	Simbol	Număr	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	523	5,406,846	4.30%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL020	480	4,913,932	3.91%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	400	4,117,486	3.27%
ING Bank NV	XS1248246487	4,000	4,022,551	3.20%
Romania	RO1323DBN018	300	3,425,781	2.72%
Romania	RO1121DBN032	300	3,313,045	2.63%
Romania	RO1227DBN011	250	3,197,781	2.54%
CNTEE Transelectrica SA	ROTSELDBC013	300	3,006,518	2.39%
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC036	269	2,780,685	2.21%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	2,079,333	1.65%
Arion Banki HF	XS1347829944	4	2,070,300	1.65%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	4	2,047,803	1.63%
Akbank TAS	XS1242426739	4	2,046,152	1.63%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	4	2,028,690	1.61%
International Investment Bank	ROIIBKDBC015	200	2,017,539	1.60%
IPF plc	XS1325222948	4	2,011,507	1.60%
Primaria Iasi	ROIASIDBL011	26,001	1,839,013	1.46%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	1,583,715	1.26%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	1,579,031	1.26%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL012	150	1,538,655	1.22%
Imocredit IFN S.A.	ROIMOCDBC017	185,000	1,508,305	1.20%
Primaria Timisoara	ROTIMYDBL045	20,000	1,104,922	0.88%
Primaria Alba Iulia	ROALBUDBL057	21,521	1,101,580	0.88%
ING Bank NV	XS1508888085	1,000	1,003,606	0.80%
International Investment Bank	ROIIBKDBC023	66	665,859	0.53%
				48.03%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2016

Banca	Maturitate medie (nr zile)	Suma medie/depozit (lei)	Suma totală plasată (lei)	Valoare actualizată	Pondere în portofoliu	Dobânda*
Alpha Bank	195	2,402,135	9,608,540	9,665,642	7.69%	1.59%
Piraeus Bank	205	2,126,526	8,506,105	8,567,175	6.81%	1.62%
Banca Romaneasca	167	2,152,442	6,457,325	6,468,774	5.14%	1.45%
Libra Internet Bank	274	2,026,282	4,052,564	4,099,049	3.26%	1.90%
Banca Transilvania	14	3,000,000	3,000,000	3,000,146	2.39%	0.35%
Veneto Banca S.c.p.a.	86	2,568,550	2,568,550	2,575,249	2.05%	1.40%
Patria Bank	177	2,081,634	2,081,634	2,082,761	1.66%	1.52%
Idea Bank	151	2,000,000	2,000,000	2,007,945	1.60%	2.50%
<i>* Randamentul mediu anualizat</i>					30.58%	

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, intenționăm să urmărim cu atenție evoluția și cotațiile obligațiunilor corporative, care devin tot mai populare în ultima perioadă, pentru oportunități de creștere a diversificării și randamentelor portofoliului BT Clasic.

Contextul de piață în perioada de raportare

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

Bursa de la București a performat semnificativ mai favorabil în semestrul II raportat la prima parte a anului, indicele BET-XT apreciindu-se cu 9.7% (+0.5% per ansamblul lui 2016), cu variații pozitive pe acțiuni precum Compa

(+68%), BVB (+22%), Teraplast (+22%), BRD-GSG (+21%), Antibiotice (+18%), Banca Transilvania (+15%), Romgaz (+12%), SIF-uri (+12% în medie), Fondul Proprietatea (+10%), Petrom (+9%) sau Transgaz (+8%). Per ansamblul lui 2016, în topul performerilor se pot include Compa (+66%), Vrancart (+63%), Banca Transilvania (+38%), Transgaz (+17%) sau Electrica (+15%), iar la polul opus, între performanțele negative se pot nota Nuclearelectrica (-20%) sau Petrom (-10%).

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

Anul 2016 a fost dominat și de evenimente relativ neașteptate în plan politic. În Europa, ecurile post-referendum Brexit se temperează, dar necunoscutele legate de ieșirea efectivă a UK din UE persistă în continuare. Parlamentul UK este instituția care va vota decisiv în 2017 pentru exit-ul din UE. În SUA, rezultatul alegerilor este ușor surprinzător, republicanii câștigând atât președenția (Trump), cât și legislativul, prin deținerea majorității în ambele camere ale Congresului. Astfel, finalul de 2016 pozitiv de pe piețele internaționale de acțiuni, dar și creșterea importantă a curbei randamentelor guvernamentale din SUA, vin și ca urmare a promisiunilor noii administrații prezidențiale americane de creștere a investițiilor în infrastructură, respectiv de implementare a unei politici bugetare expansive sau a unei politici fiscale laxe. Potențiali stimuli fiscali pentru companiile din SUA și un buget generos pot influența pozitiv creșterea economică pe termen mediu, deși cu costul unor presiuni pe datoria publică și dobânzile de finanțare. În acest context, randamentele pe bondurile guvernamentale americane la 10 ani urcă la maximele ultimilor doi ani, în zona de 2.5%/an.

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

Federal Reserve operează în 2016 a doua majorare de dobândă din acest ciclu, la 0.5-0.75%/an, anticipând o politică monetară mai restrictivă în perspectivă, cu trei potențiale urcări de dobândă în 2017. Obiectivul pe termen lung (3-5 ani), sau altfel spus, nivelul de echilibru al *fed funds rate*, este estimat la 3.0%/an. În acest context, dolarul urcă la maximele ultimilor 14 ani în raport cu principalele valutele internaționale. Creșterea economică din

SUA pe trim.IV decelerează la +1.9%, iar per ansamblul lui 2016 dinamica PIB real a fost de +1.6%, cel mai redus nivel post-2010, pe fondul unei dinamici negative a investițiilor private și a exporturilor nete. Vanzarile de *retail* accelerează la +4% anualizat în 2016, iar media lunara pe ultimele 12 luni a fost de +0.3%. Consumul privat din SUA este asteptat să avanseze în medie cu 2.5% în următoarele trimestre. Inflația de bază, excluzând elementele volatile, se consolidează la +2.2% anualizat, iar rata oficială anuală a inflației (CPI) avansează în ultimele luni din 2016 la +2.1%. Locurile de muncă create per ansamblul economiei americane se consolidează în 2016, cu o medie lunară de 180k, ușor sub cea de 205k pe ultimii cinci ani. Dinamica câștigului salarial orar avansează la aproape +3% anualizat, la maximele ultimilor 7 ani, aspect ce ar putea să se vadă în perspectivă în inflație.

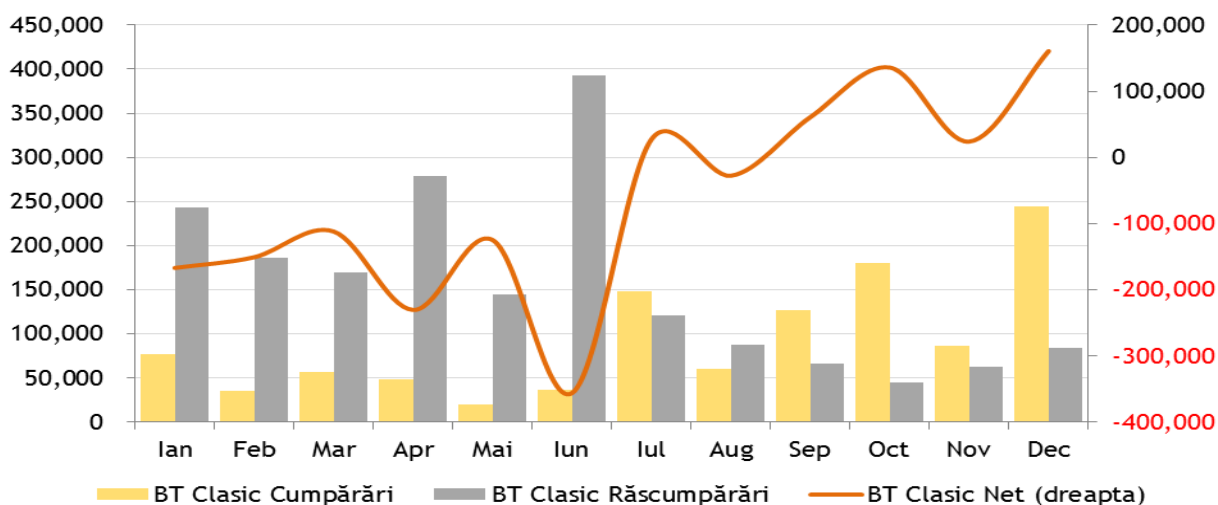
BNR menține dobânda de politică monetară la nivelul de 1.75%/an, referința fiind păstrată la acest nivel de la mijlocului lui 2015. Este posibil ca în următoarele trimestre această referință să crească, pe fondul estimărilor privind revenirea graduală a inflației. Rata anuală a inflației pe 2016 se situează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

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

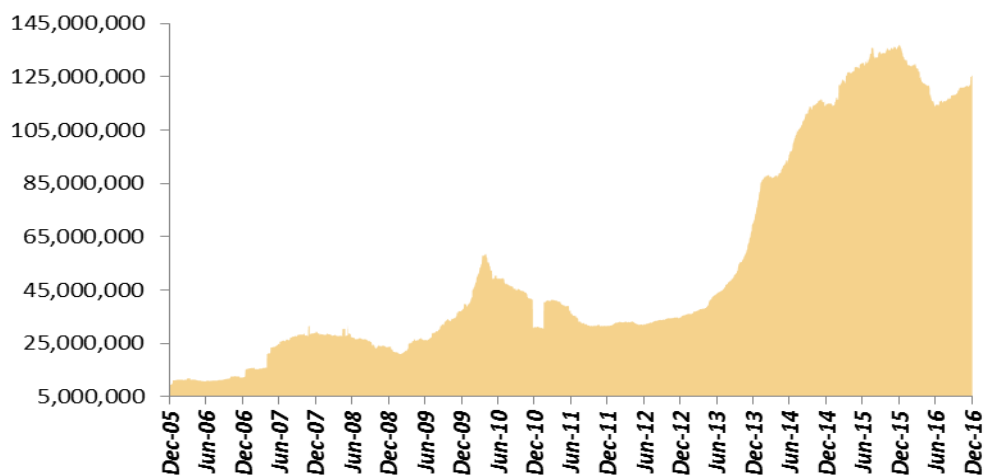
Activul net¹ al fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 125,456,573.12 RON față de 136,950,437.40 RON la 31 decembrie 2015, reprezentând o scădere de 8.4%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2016 a fost de 5,904,557.55 față de 6,665,621.25 la 31.12.2015, reprezentând o scădere de 11.4%.

În 2016 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale fondului BT Clasic a fost de 1,117,573.63 unități de fond (23,390,281.41 RON), iar volumul total al răscumpărilor de 1,878,637.33 unități de fond (38,667,243.01 RON), rezultând un volum al intrărilor nete de -761,063.70 unități de fond (-15,276,961.60 RON). În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.

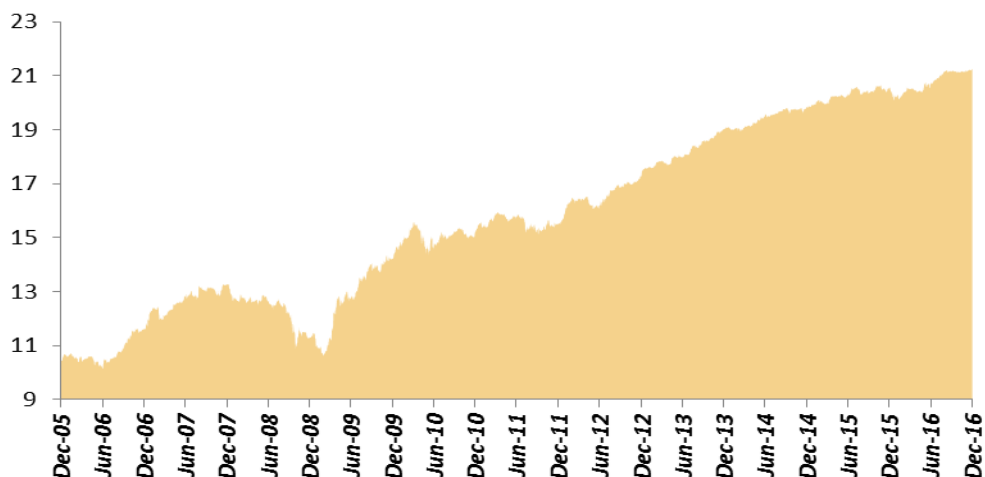
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



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



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



La data de 31 decembrie 2016, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 21.25 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 21.23 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 6,173,737.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de 3,653,414.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 2,202,377.00 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 170,551.00 RON. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 59,045,576.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 66,370,568.00 RON.

Remunerații

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

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2016

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

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

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

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

legale specifice (Legea nr.74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

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

Diverse

Prin autorizația nr.21 din data de 05.02.2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat noul sediu social al BT Asset Management SAI S.A. -societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Clasic, adresa acesteia fiind str.Emil Racoviță, nr.22, etaj I+mansardă, Cluj-Napoca, jud.Cluj.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Clasic vor fi auditate de către societatea **PricewaterhouseCoopers Audit SRL**, cu sediul social în București, str.Barbu Văcărescu nr.301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr.J40/17223/1993, cod unic de înregistrare RO4282940.

Componența Consiliului de Administrație al BT Asset Management SAI S.A. - societatea de administrare a Fondului deschis de investiții BT Clasic rămâne neschimbată pentru un - nou mandat de 4 ani (2016-2020), respectiv: Runcan Luminița Delia-Președinte, Nistor Gabriela Cristina-Membru, Moisa Tiberiu-Membru.

BT Asset Management SAI S.A.

JOSAN Dorina Tiberia,

Director General



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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)		31/12/2015		Sfarsitul perioadei de raportare		31/12/2016		Diferente	
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei		lei
					[1]				[2]		[2]-[1]
I.	TOTAL ACTIVE	100.16%	100.00%		137,168,739.09	100.26%	100.00%		125,781,561.92		-11,387,177.17
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	59.82%	59.73%		81,926,373.35	66.58%	66.41%		83,532,213.18		1,605,839.83
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care:	45.61%	45.54%		62,465,098.54	50.26%	50.13%		63,059,524.96		594,426.42
1.1.1	- actiuni	17.66%	17.63%		24,187,381.06	18.43%	18.38%		23,121,575.73		-1,065,805.33
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	27.95%	27.91%		38,277,717.48	31.83%	31.75%		39,937,949.23		1,660,231.75
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	7.37%	7.36%		10,092,665.17	7.92%	7.90%		9,936,607.90		-156,057.27
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	13.78%	13.76%		18,868,963.39	15.96%	15.92%		20,022,434.86		1,153,471.47
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	3.67%	3.66%		5,023,038.83	4.54%	4.52%		5,689,916.03		666,877.20
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	3.13%	3.13%		4,293,050.09	3.42%	3.41%		4,288,990.44		-4,059.65
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru :	14.21%	14.19%		19,461,274.81	16.32%	16.28%		20,472,688.22		1,011,413.41
1.2.1	- actiuni	0.33%	0.33%		457,811.55	0.00%	0.00%		0.00		-457,811.55
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.2.5	- obligatiuni	13.88%	13.85%		19,003,463.26	16.32%	16.28%		20,472,688.22		1,469,224.96
	- 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 emise de Societati Comerciale	2.31%	2.31%		3,162,745.83	4.15%	4.14%		5,210,549.11		2,047,803.28
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	11.57%	11.55%		15,840,717.43	12.17%	12.13%		15,262,139.11		-578,578.32
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata din stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
1.3.1	- actiuni	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 emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00		0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	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 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala/Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	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 din care:	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 emise de Societati Comerciale	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Institutii de Credit	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	Depozite bancare din care:	38.66%	38.60%	52,948,324.51	30.66%	30.58%	38,466,741.70	-14,481,582.81
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	38.66%	38.60%	52,948,324.51	30.66%	30.58%	38,466,741.70	-14,481,582.81
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.2	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
5.3	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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	1.69%	1.69%	2,319,140.23	3.23%	3.22%	4,055,222.04	1,736,081.81
7	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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.1	- Titluri de statincl ctr REPO cu Titluri de Stat Oblig Admin Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.2	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, FP-dimin.capital etc.) ,din care	-0.02%	-0.02%	-25,099.00	-0.22%	-0.22%	-272,615.00	-247,516.00
10.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%	-25,099.00	-0.22%	-0.22%	-272,615.00	-247,516.00
10.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.16%	0.16%	218,301.69	0.26%	0.26%	324,988.80	106,687.11
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	204,186.45	0.15%	0.15%	184,298.17	-19,888.28
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	14,115.24	0.01%	0.01%	12,038.77	-2,076.47
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	0.00%	0.00%	0.00	0.01%	0.01%	9,785.61	9,785.61
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	758.44	758.44
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.09%	0.09%	118,107.81	118,107.81
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.84%	136,950,437.40	100.00%	99.74%	125,456,573.12	-11,493,864.28

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația detaliată a activelor la 31/12/2016

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

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

Emitent	Simbol	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valoare Totala	PondereInCap SocialEmitent	PondereInAct TotalOPCVM
				lei	lei	lei	%	%
Banca Transilvania	TLV	30/12/2016	1,900,000	1.0000	2.3850	4,531,500.00	0.052%	3.603%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	30/12/2016	385,000	1.0000	11.8800	4,573,800.00	0.055%	3.636%
COMPACT SA	CMP	30/12/2016	350,000	0.1000	1.1350	397,250.00	0.160%	0.316%
Electrica SA	EL	30/12/2016	280,000	10.0000	13.1600	3,684,800.00	0.081%	2.930%
Fondul Proprietatea	FP	30/12/2016	4,109,655	0.8500	0.7950	3,267,175.73	0.038%	2.598%
Nuclearelectrica SA	SNN	30/12/2016	210,000	10.0000	4.8050	1,009,050.00	0.070%	0.802%
OMV Petrom SA	SNP	30/12/2016	4,000,000	0.1000	0.2610	1,044,000.00	0.007%	0.830%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30/12/2016	60,000	1.0000	25.0000	1,500,000.00	0.016%	1.193%
SIF Oltenia	SIF5	30/12/2016	200,000	0.1000	1.6300	326,000.00	0.035%	0.259%
SNTGN Transgaz SA	TGN	30/12/2016	7,000	10.0000	294.0000	2,058,000.00	0.060%	1.636%
Transelectrica	TEL	30/12/2016	25,000	10.0000	29.2000	730,000.00	0.034%	0.580%
Total						23,121,575.73		18.382%

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

Emitent	Simbol	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	PondereInTot ObligEmisiune	PondereInAct TotalOPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Alba Iulia	ALB25	1,521	04/10/2005	14/10/2016	13/04/2017	69,966.00	0.0019	230.30	0.00	70,196.30	1.901%	0.056%
Primaria Timisoara	TIM26A	20,000	04/07/2007	15/11/2016	14/02/2017	1,104,000.00	0.0010	922.45	0.00	1,104,922.45	6.667%	0.878%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	20,000	17/12/2007	14/10/2016	13/04/2017	1,028,000.00	0.0021	3,383.83	0.00	1,031,383.83	23.529%	0.820%
Primaria Iasi	IAS28	26,000	25/09/2008	15/11/2016	14/02/2017	1,835,600.00	0.0027	3,343.09	0.00	1,838,943.09	2.600%	1.462%
Primaria Iasi	IAS28	1	29/05/2009	15/11/2016	14/02/2017	69.89	0.0027	0.13	0.01	70.03	2.600%	0.0000%
Municipiul Bucuresti	PMB20	480	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	4,800,000.00	0.9808	113,932.27	0.00	4,913,932.27	0.865%	3.907%
Municipiul Bucuresti	PMB22	400	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	4,000,000.00	1.2137	117,486.03	0.00	4,117,486.03	0.721%	3.274%
Municipiul Bucuresti	PMB25	523	04/05/2015	04/05/2016	03/05/2017	5,230,000.00	1.3973	176,845.64	0.00	5,406,845.64	0.942%	4.299%
Municipiul Bucuresti	PMB18	150	22/01/2016	04/05/2016	03/05/2017	1,518,450.00	0.7671	27,846.58	-7,641.36	1,538,655.22	0.270%	1.223%
International Investment Bank	IIB19	66	27/09/2016	27/09/2016	26/09/2017	660,000.00	0.9444	5,859.33	0.00	665,859.33	0.220%	0.529%
CNTEE Transelectrica SA	TEL18	300	23/12/2013	19/12/2016	18/12/2017	3,000,000.00	1.6712	6,517.81	0.00	3,006,517.81	1.500%	2.390%
International Investment Bank	IIB18	200	14/10/2015	14/10/2016	13/10/2017	2,000,000.00	1.1389	17,538.89	0.00	2,017,538.89	1.802%	1.604%
Raiffeisen Bank SA	RBRO19	269	14/05/2014	16/05/2016	14/05/2017	2,690,000.00	1.4657	90,685.44	0.00	2,780,685.44	0.538%	2.211%
Imocredit IFN S.A.	IMO22	185,000	05/05/2015	15/07/2016	14/01/2017	1,480,000.00	0.0009	28,305.00	0.00	1,508,305.00	9.867%	1.199%
Total										30,001,341.33		23.852%

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

Serie/ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	PondereInTot ObligEmisiune	PondereInAct TotalOPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1121DBN032	100	08/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	1,122,663.51	1.6301	33,254.79	-42,047.54	1,113,870.76	0.038%	0.886%
RO1121DBN032	200	19/09/2014	11/06/2016	10/06/2017	2,200,960.11	1.6301	66,509.59	-68,295.36	2,199,174.34	0.038%	1.748%
RO1323DBN018	300	13/10/2014	26/04/2016	25/04/2017	3,413,044.29	1.6000	120,205.48	-107,468.38	3,425,781.39	0.000%	2.724%
RO1227DBN011	250	06/02/2015	26/07/2016	25/07/2017	3,248,940.22	1.5900	63,164.38	-114,323.19	3,197,781.41	0.000%	2.542%
Total									9,936,607.90		7.900%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valuta CursValutar BNR	Valoare Totala	PondereInTot ObligEmisiune	PondereInAct TotalOPCVM
---------	---------	----------------------------------	-------------------	---------------	---------------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------------------	------------------------------	-------------------	-------------------------------	----------------------------

						lei	lei	lei	lei	Valuta/lei	lei	%	%	
Akbank TAS	XS1242426739	4	05/06/2015	06/06/2016	05/06/2017	2,000,000.00	55.2055	46,151.78	0.00	RON	1	2,046,151.78	3.636%	1.627%
Arion Banki HF	XS1347829944	4	28/01/2016	28/01/2016	27/01/2017	2,000,000.00	52.7778	70,300.00	0.00	RON	1	2,070,300.00	5.714%	1.646%
Erste Group Bank AG	AT000B120555	4	19/08/2014	21/01/2016	20/01/2017	2,000,000.00	58.3333	79,333.33	0.00	RON	1	2,079,333.33	9.091%	1.653%
Erste Group Bank AG	AT0000A1FR32	4	04/08/2015	31/07/2016	30/07/2017	2,000,000.00	46.5753	28,690.41	0.00	RON	1	2,028,690.41	1.333%	1.613%
ING Bank NV	XS1508888085	1,000	02/11/2016	02/11/2016	31/03/2017	1,000,000.00	0.0611	3,605.56	0.00	RON	1	1,003,605.56	2.222%	0.798%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	19/06/2015	18/09/2016	17/09/2017	2,000,000.00	0.1097	22,602.78	0.00	RON	1	2,022,602.78	4.396%	1.608%
ING Bank NV	XS1248246487	2,000	03/07/2015	18/09/2016	17/09/2017	1,968,190.32	0.1097	22,602.78	9,155.31	RON	1	1,999,948.40	4.396%	1.590%
IPF plc	XS1325222948	4	02/12/2015	02/12/2016	01/12/2017	2,000,000.00	95.8904	11,506.85	0.00	RON	1	2,011,506.85	4.598%	1.599%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966578030	1,500	23/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	1,500,000.00	0.1986	83,714.58	0.00	RON	1	1,583,714.58	13.044%	1.259%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966574120	1,500	31/01/2014	20/03/2016	19/03/2017	1,500,000.00	0.1875	79,031.25	0.00	RON	1	1,579,031.25	13.044%	1.255%
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	4	12/02/2016	12/02/2016	11/02/2017	2,000,000.00	36.8852	47,803.28	0.00	RON	1	2,047,803.28	3.053%	1.628%
Total												20,472,688.22		16.276%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA****V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU****VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei**

Denumire	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca		
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Bank (fost RCI)	0.00	0.000%
Idea 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%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Veneto Banca S.c.p.a.	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	352,714.28	0.280%
BRD-Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Banca Transilvania	3,700,707.76	2.942%
Banca Transilvania	1,800.00	0.001%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-272,615.00	-0.217%
Total	3,782,607.04	3.007%

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

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala lei	Creștere Zilnică lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	21/07/2016	09/02/2017	2,540,839.04	114.8600	18,837.01	2,559,676.05	2.035%
Alpha Bank	11/08/2016	23/02/2017	2,530,609.59	110.9300	15,863.11	2,546,472.70	2.025%
Alpha Bank	01/09/2016	09/03/2017	2,537,091.84	107.7400	13,144.22	2,550,236.06	2.028%
Alpha Bank	14/09/2016	23/03/2017	2,000,000.00	84.9300	9,257.53	2,009,257.53	1.597%
Banca Romaneasca	10/11/2016	18/04/2017	1,595,262.18	63.3700	3,295.42	1,598,557.60	1.271%
Banca Romaneasca	16/11/2016	03/05/2017	2,562,500.00	101.8000	4,682.71	2,567,182.71	2.041%
Banca Romaneasca	24/11/2016	17/05/2017	2,299,562.70	91.3500	3,471.39	2,303,034.09	1.831%
Banca Transilvania	27/12/2016	10/01/2017	3,000,000.00	29.1700	145.83	3,000,145.83	2.385%
Idea Bank	04/11/2016	04/04/2017	2,000,000.00	136.9900	7,945.21	2,007,945.21	1.596%
Libra Internet Bank	14/01/2016	12/01/2017	2,000,000.00	123.2900	43,520.55	2,043,520.55	1.625%
Libra Internet Bank	28/11/2016	30/05/2017	2,052,564.38	87.1600	2,963.57	2,055,527.95	1.634%
Patria Bank	19/12/2016	14/06/2017	2,081,633.84	86.7300	1,127.55	2,082,761.39	1.656%
Piraeus Bank	28/01/2016	26/01/2017	2,000,000.00	127.7800	43,316.67	2,043,316.67	1.625%
Piraeus Bank	07/10/2016	16/02/2017	2,472,061.47	82.4000	7,086.58	2,479,148.05	1.971%
Piraeus Bank	25/10/2016	06/04/2017	2,000,000.00	83.3300	5,666.67	2,005,666.67	1.595%
Piraeus Bank	03/11/2016	11/04/2017	2,034,043.15	84.7500	5,000.36	2,039,043.51	1.621%
Veneto Banca S.c.p.a.	25/10/2016	19/01/2017	2,568,549.79	98.5200	6,699.34	2,575,249.13	2.047%
Total						38,466,741.70	30.582%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2016	31.12.2015	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	125,456,573.12	136,950,437.40	-11,493,864.28
Numar Unitati de Fond in Circulatie	5,904,557.5504	6,665,621.2485	-761,063.6981
Valoare Unitara a Activului Net	21.25	20.55	0.70

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

Denumire Element	An T-2 31.12.2014	An T-1 31.12.2015	An T 31.12.2016
Valoare Activ Net	114,834,774.43	136,950,437.40	125,456,573.12
Valoare Unitara a Activului Net	19.84	20.55	21.25

Director General,
JOSAN Dorina Tiberia,



Situția poziției financiare la 31 decembrie 2016 (standarde IFRS)

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Numerar si depozite bancare	42.521.964	55.267.465
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.121.576	24.645.193
Active financiare detinute pana la scadenta	<u>60.282.392</u>	<u>57.258.941</u>
Total active	<u>125.925.932</u>	<u>137.171.599</u>
Datorii financiare privind onorariile	193.144	215.077
Alte datorii	<u>404.460</u>	<u>28.324</u>
Total datorii	<u>597.604</u>	<u>243.401</u>
Capital social	59.045.576	66.656.213
Prime de capital	66.370.568	70.383.479
Rezultat reportat	<u>(87.816)</u>	<u>(111.494)</u>
Total capitaluri proprii	<u>125.328.328</u>	<u>136.928.198</u>
Total datorii si capitaluri proprii	<u>125.925.932</u>	<u>137.171.599</u>

Director General,
Josan Dorina Tiberia



Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu

Situția rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 (standarde IFRS)

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Venituri din dobanzi	3.231.051	4.041.263
Venituri din dividende	2.532.391	1.101.835
Castig net privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	403.301	1.948.634
Alte venituri	<u>6.994</u>	<u>13.314</u>
Venituri	<u>6.173.737</u>	<u>7.105.046</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului administratorului	(2.372.928)	(2.536.586)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(146.404)	(141.020)
Alte cheltuieli generale	<u>(991)</u>	<u>(1.682)</u>
Cheltuieli	<u>(2.520.323)</u>	<u>(2.679.288)</u>
Profitul net al exercitiului	<u>3.653.414</u>	<u>4.425.758</u>
Profitul global al exercitiului	<u>3.653.414</u>	<u>4.425.758</u>

Director General,
Josan Dorina Tiberia



Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu