

BT Clasic
Raport
semestrial
2022



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

Prezentare BT Clasic

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Clasic („Fondul” sau „BT Clasic”) la 30 iunie 2022 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2022. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

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

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale BT Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

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

raport cu un indice de referință.

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

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

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

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii.

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

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

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

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

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

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

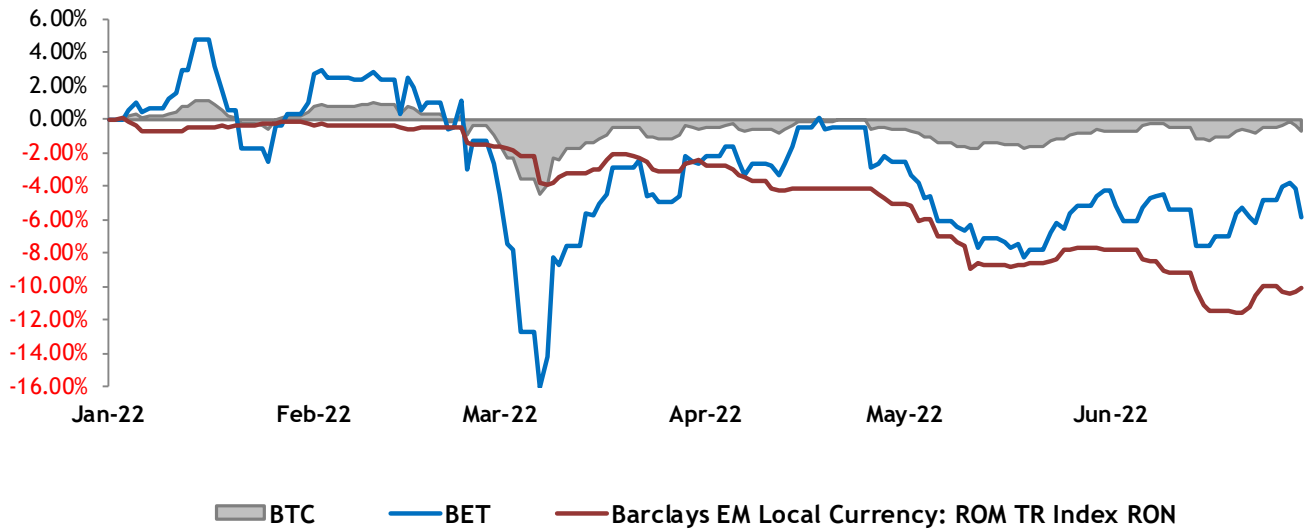
Randamentele trecute ale BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Clasic

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

În cursul semestrului I din 2022, activul unitar net al BT Clasic s-a redus cu -0.74%, indicele BET a scăzut cu -5.87%, în timp ce componenta de titluri suverane în lei (total return) s-a diminuat cu -10.09%.

**Performanța BT Clasic (BTC) comparată cu indicele BET și indicele Barclays EM
Romania RON, în semestrul I 2022**



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

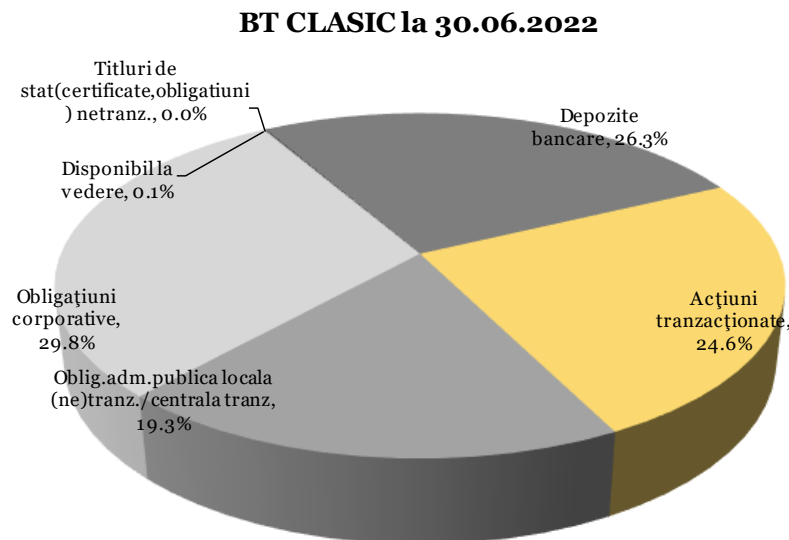
BT Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni cotate. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2022), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 16 emitenți, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2022

Emitent	Simbol	Numar actiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere in activ
OMV Petrom SA	SNP	18,325,000	0.49	8,933,438	4.13%
Nuclearelectrica SA	SNN	190,086	45.00	8,553,870	3.96%
Banca Transilvania	TLV	3,630,000	2.23	8,094,900	3.74%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	12.62	5,174,200	2.39%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	82,500	50.40	4,158,000	1.92%
Fondul Proprietatea	FP	1,528,187	2.06	3,148,065	1.46%
Electrica SA	EL	330,000	8.71	2,874,300	1.33%
Digi Communications N.V.	DIGI	75,000	37.70	2,827,500	1.31%
SNTGN Transgaz SA	TGN	7,500	230.00	1,725,000	0.80%
One United Properties SA	ONE	1,260,000	1.32	1,665,720	0.77%
				47,154,993	21.80%

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



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2022), ponderea primelor 10 dețineri ca mărime din portofoliul de *fixed income* al Fondului este prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2022

Emitent	Simbol/ISIN	Număr obligațiuni	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Unicredit Bank	ROUCTBDBC030	660	6,676,849	2.85%
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	59,890	6,143,601	2.62%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	523	5,406,846	2.30%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	44,938	4,680,543	2.00%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	454	4,597,092	1.96%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL038	400	4,117,486	1.76%
Ministerul Finantelor Publice	RO5O4PH7MDL6	40,697	4,123,238	1.76%
International Investment Bank	XS2240977608	8	4,031,978	1.72%
Ministerul Finantelor Publice	RO5ERS91KH22	39,712	4,044,952	1.72%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	3,747,086	1.60%
			47,569,672	20.29%

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții negative și volatilitate în creștere pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului I. Astfel, indicele american S&P500 consemnează o corecție de -21%, indicele pan-european STOXX600 scade cu -16.5%, indicele austriac ATX se depreciază cu -25%, indicele german DAX coboară cu -19.5%, iar piața din UK se ajustează cu -3%.

La nivel sectorial european, majoritatea sectoarelor (90%) consemnează deprecieri în semestrul I, în topul celor mai bune performări situându-se petrol&gaze (+13%) și telecom (+0%); la polul opus, sectoarele de retail (-37%), tehnologie (-32%) și real estate (-31.5%) performează cel mai nefavorabil. La nivel industrial american, 90% din mega-industriile din S&P500 înregistrează corecții per ansamblul lui S1 2022 (top: energie +2%, utilități -2%; ultimele: bunuri neesențiale -33%, servicii telecomunicații/internet/online -30.5%, tech/IT -27%). Față de acum 12 luni (final S1 2021), la 30.06.2022 doar 2 din cele 19 sectoare EU erau în teritoriu pozitiv (petrol&gaze, servicii medicale/pharma), respectiv 4 din cele 11 mega-industrii US.

Prețul țițeiului (Brent) a fost în urcare și în primele 6 luni din 2022 (+48%), încheind semestrul aproape de 115\$/bbl (vs. 75 usd per baril acum 12 luni; +53% an/an), pe fondul consolidării cererii de energie dar și în contextul unor probleme structurale pe producția/oferta globală de țiței&combustibili lichizi (estimată la 98-100 mln. barili/zi în S1 2022 vs. niveluri de 101-102 mln. bep/zi în perioada de vârf 2018/19). În primul trimestru din 2022, prețul petrolului a avansat peste zona de 120\$/baril pentru prima dată după 2008, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE și a disrupțiilor cauzate de exporturile sub potențial dinspre Rusia. Prețul gazului european crește exponențial în S1 2022 în contextul conflictului militar din Ucraina și a incertitudinilor privind relațiile economice (vizavi de energie) între UE și Rusia, până la un nivel maxim de peste 300 eur/MWh (vs. 150-200 eur la final de S1-start de S2). Temerile privind disrupții pe fluxurile de alimentare dinspre Rusia (30-40% din importurile/consumul Europei) alimentează în continuare stress și volatilitate pe piața gazelor naturale. În deceniul trecut 2010-2020, prețul gazului european s-a situat la top-uri de doar 30 eur/MWh. Deficitele structurale de ofertă/capacități noi de producție pe piața energiei (europene) și tranziția energetică complicată către o economie cu emisii reduse de carbon sunt problematice în acest ciclu economic.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de semestru I 2022:

- S&P500 (P/E estimat 17.5 vs. 18, P/B 4.0 vs. 3.1, Div.Yield 1.6% vs. 1.8%, ROE 20% vs. 13.5%, Profit Margin 12.5% vs. 8%);

- STOXX600 (P/E estimat 12.5 vs. 14, P/B 1.8 vs. 1.9, Div.Yield 3.4% vs. 3.3%, ROE 13% vs. 10.5%, Profit Margin 10% vs. 6%);
- DAX (P/E estimat 11 vs. 13, P/B 1.5 vs. 1.7, Div.Yield 3.5% vs. 2.9%, ROE 13% vs. 9%, Profit Margin 8% vs. 4.5%);
- FTSE100 (P/E estimat 10 vs. 13, P/B 1.7 vs. 1.9, Div.Yield 4.0% vs. 3.9%, ROE 11.5% vs. 11%, Profit Margin 10% vs. 7%);
- ATX (P/E estimat 7 vs. 13, P/B 0.9 vs. 1.4, Div.Yield 6.4% vs. 2.6%, ROE 13% vs. 8.5%, Profit Margin 10% vs. 5%).

La nivel de piață EU, 25% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's estimat (cu estimările de profituri pe FY2022) la/peste percentile proprii de 75% (istoric 25 ani) – turism&recreație, tehnologie, media cu evaluările fundamentale cele mai ridicate; la nivel de piață US, 30% din mega-industrii sunt cu P/E's estimat la/peste percentila de 75% (istoric 25 ani) – utilități, bunuri consum neesențial ciclic sau bunuri consum esențial defensiv cu evaluările fundamentale cele mai ridicate.

Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +12% pentru S&P500 (vs. +7.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +12% pentru STOXX600 (vs. +4.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +14% pentru DAX (vs. +6%/an ritm pe ultimii 10 ani), +17% pentru FTSE100 (vs. -1%/an ritm pe ultimii 10 ani), +4% pentru ATX (vs. +13%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2022-2024 sunt relativ ridicate la scară istorică pentru majoritatea piețelor considerate (medie +12% vs. +6% istoric), respectiv majoritatea piețelor dezvoltate enumerate sunt avansate din punct de vedere al ciclicității ratei profitului net

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat relativ nefavorabil în semestrul I, perioadă în care indicele BET s-a corectat cu -6%. Din cadrul indicelui mai extins BET-XT, variații pozitive în semestrul I s-au înregistrat pe Romgaz (+29%), SIF5 (+16%), BVB (+14%), FP (+14%) sau Petrom (+5%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Purcari (-39%), Teraplast (-31%), SIF3 (-30%), Compa (-28%) sau Alro (-22%). Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la București a avansat cu +3.5% (+13% BET-Total Return, capitalizând și dividendele), comparativ cu un declin de -24% înregistrat de universul global emergent și de frontieră (MSCI Emerging & Frontier Markets Index).

Evaluările fundamentale la final de semestru I 2022 ale indicelui BET, prin comparație cu media istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings estimat 6.5 vs. 9.5, P/Book 0.7 vs. 1.0, Div.Yield 8.4% vs. 6.1%, ROE 20% vs. 10%, rata profitului net 20% vs. 14.5%. Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a avansa în medie cu +14.5% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +7% pe ultimii 10 ani. Raportat la multipli fundamentali din CEE (CEE Composite, MSCI Eastern Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging, MSCI Frontier), acțiunile locale sunt evaluate relativ fair la final de semestru I vs. istoric (BET discount mediu de -20% pe baza Price/Earnings și Price/Book vs. discount istoric mediu de -20%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB era de 9% la final de S1 2022 vs. istoric 12%, iar discountul era de -34% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -50% istoric. Consolidat pe expunerile sectoriale din indicele ROTX, profiturile medii pentru perioada 2022-2024 sunt așteptate să crească în medie cu +19%/an față de

profiturile istorice din ultimii 3 ani (vs. +14% ritm istoric pentru companiile din indice in perioada 2011-2021): bănci (tlv,brd) +10%/an; petrol&gaze (snp,sng) +20%/an; utilități (snn,el) +33%/an; medical (medlife) +3%/an.

În cazul pieței austriece, discount-ul este teoretic relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate (stoxx 600, sp 500, dax, ftse 100, cac 40, nikkei 225): ATX discount -45% pe baza P/E estimat (7x vs. 13x indici globali developed) vs. discount istoric -15%. Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la Viena a scăzut cu -15%, un ritm mai nefavorabil comparativ cu declinul de -9% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Din cadrul indicelui ATX, variații sectoriale negative în semestrul I s-au înregistrat pe bănci (-40%), imobiliar/construcții&materiale (-16%), utilități/energie (-14%) sau asigurări (-9%). Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB era de 20% la final de S1 2022 vs. istoric 22%, iar discountul era de -73% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -64% istoric. Consolidat pe expunerile sectoriale din indicele ATX, profiturile medii pentru perioada 2022-2024 sunt așteptate să crească în medie cu +23%/an față de profiturile istorice din ultimii 3 ani (vs. +9% ritm istoric pentru companiile din indice in perioada 2001-2021): bănci (erste,raiffeisen,bawag) +9%/an; petrol&gaze (omv) +24%/an; utilități (verbund,evn) +20%/an; industrial (andritz,voestalpine,mayr) +26%/an.

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) modifică cadrul monetar în semestrul I și operează modificări substanțiale de politică monetară, în special în sensul diluării QE-ului: programul standard de APP/Asset Purchase Programme (achiziții de obligațiuni suverane-public sector și corporative-corporate sector) a fost stopat la 30 iunie 2022, urmând ca din iulie 2022 să se execute doar reinvestirea de principal ajuns la scadență, pentru o perioadă extinsă. La final de semestru, deținerile BCE acumulate prin APP (bonduri) se cifrează la un stoc de 3,400 mld.euro. În debutul semestrului II, BCE majorează dobânzile de referință cu +50 b.p. - rata la facilitatea de depozit (O/N) urcă la 0.00%/an, rata la facilitatea de creditare (O/N) la 0.75%/an, iar rata principală de refinanțare (operațiuni de open-market cu băncile, pentru lichiditate pe 1 săptămână) la 0.50%/an. Se încheie astfel politica de dobânzi zero pentru zona euro, inițiată în martie 2016, în contextul ciclului inflaționist actual puternic: dinamica an/an a prețurilor de consum (CPI) din zona euro este la final de semestru I mai mult decât dublă față de anteriorul top istoric din 2008.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro s-a consolidat în prima parte din 2022, PIB trimestrial situându-se la +0.5% în T1 respectiv +0.7% pentru T2 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.4% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de primele 2 trimestre din 2021, creșterea economică pe T1-T2 2022 a fost de +5.4% respectiv +4.0% an/an în zona euro, relativ stabilă raportat la o creștere mediană istorică a PIB trimestrial de sub +2% an/an. Per ansamblul ultimelor 4 trimestre, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 12,500 mld.eur în zona euro, cu +10% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul recesionist 2020.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează declinuri vizibile în primul semestru din 2022, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerează o reducere a ritmului de expansiune, cu riscuri de intrare în zonă de contracție economică. În Germania, așteptările și încrederea în economie conform sondajului IFO (eșantion de 7,000 companii din producție, comerț și

construcții) scade semnificativ în acest semestru, până la minime înregistrate ultima dată în perioada dificilă din 2008. Vânzările de retail din zona euro se aplatizează ca dinamică anuală la +0% an/an pe final de semestru, iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate în S1 2022 a fost de +0.0%, acesta fiind cel mai slab semestru I pe consumul de retail după 2016 (exceptând perioada similară din anul atipic 2020). Starea sectorului industrial s-a consolidat în semestrul I, producția industrială an/an urcând modest pe final la +2%.

Rata anuală a inflației în zona euro accelerează semnificativ la 8.6% pe final de S1 2022, de la 1.9% în urmă cu 12 luni, iar inflația de bază/core (exclus elementele volatile – alimente și energie) urcă la un nivel relativ elevat de 3.7% an/an vs. 0.9% la S1 2021 respectiv vs. o mediană istorică de 1.3% în ultimii 20 ani (target-ul relativ al Băncii Centrale Europene este la un nivel de 2.0%/an). Creșterea prețurilor de consum la bunuri și servicii în zona euro se situează practic la maxime istorice, iar în Germania CPI avansează la final de iunie 2022 la 7.6% - depășind și trendurile post-reunificare din startul anilor 1990. Prețurile la producători (Producer Price Index vs. Consumer Price Index; prețurile la ieșirea din producție) sugerează în continuare presiuni și stress pe costurile/prețurile input-urilor (energie, gaz, diverse materii prime) companiilor manufacturiere. PPI se menține pe final de semestru la un neverosimil 36% an/an (comparativ cu 26% la final de 2021), iar prețurile producției industriale strict din industria energetică europeană accelerează în continuare agresiv la 94% an/an (de la 74% pe finalul anului trecut) – pe fondul menținerii dificultăților structurale din piața energiei și a gazelor naturale.

Un semestru I cu dobânzi în creștere semnificativă pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pe termen lung (10 ani) pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt. 10yr) cresc cu +190 b.p. față de final 2021, respectiv la 2.20%/an în final de iunie 2022 (maxime post-2014). Erodarea reală a capitalului investit în titluri guvernamentale europene risk-free (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) se situează însă pe final de semestru I 2022 în continuare la o bornă negativă semnificativă (-150 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani revin în S1'22 în teritoriu mai vizibil pozitiv pentru prima dată după 3 ani, înregistrând un puseu de +150 b.p. până la un nivel de 1.35%/an pe final de perioadă. Investitorii în euro-bonduri suverane și corporate investment-grade au pierdut -10% în acest semestru pe fondul re-așezării dobânzilor în piață (prețurile bondurilor vechi emise scad când yield-urile cresc și invers). Primele de risc pentru finanțarea sectorului privat cresc în general mai puternic în acest semestru, față de finalul lui 2021 – randamentele pe euro-bondurile corporat la limita investment grade (rating clasă BBB) urcă cu +280 b.p. (yield mediu în zona de 4%/an), iar randamentele pe euro-bondurile corporat high-yield/junk (rating clasă B) urcă cu +570 b.p. (yield mediu în zona de 10%/an), ambele pe maturitatea lungă de 10 ani.

Moneda euro se depreciază cu -8% față de dolar în S1 2022 (zona 1.05), iar ulterior perioadei de raportare cursul EUR/USD atinge paritatea (1.00) pentru prima dată după 2002 – diferențialul anticipat de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE *main refinancing rate* curent la 0.50% (real aprox. -1.50%) și FED *upper fed funds rate* curent la 2.50% (real aprox. -0.00%) putând fi unul din factorii care nu mai susține euro în acest ciclu scurt/mediu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) majorează dobânda de referință la nivelul de 2.25%-2.50%/an în semestrul I și ulterior perioadei de raportare, dimensiunea înăspririi politicii monetare față de finalul lui 2021 fiind de +225 b.p.. Banca Centrala americană a stopat în martie 2022 programul de QE ce pornea inițial de la un nivel de 120 mld.usd achiziții active/lună, în contextul presiunilor inflaționiste puternice, și își asumă reducerea bilanțului începând cu iunie 2022, prin diminuarea ritmului de reinvestire de principaluri scadente. Deținerile FED acumulate istoric prin QE (titluri US Treasuries, MBS bonduri ipotecare) se cifrează la un stoc de 8,500 mld.usd. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul I cu +150 b.p. față de final 2021, până în zona de 3.00%/an la final de perioadă (iar în T2'22 ating inclusiv zona de 3.50%/an, la top-uri post-2011). Curba randamentelor are tendința de inversare în SUA ulterior finalului de semestru I (costurile de finanțare pe termen scurt 1-2 ani sunt relativ apropiate sau peste cele pe termen lung pe 10 sau 30 ani). Ultima dată când yield-urile pe 2 ani s-au situat atât de mult peste cele pe 10 ani (+20 b.p.) în SUA s-a întâmplat în 2006, riscurile fiind de recesiune în perspectivă. Dolarul american se apreciază cu +10% în cursul semestrului față de un coș de valute globale principale (la maximele ultimilor aprox.20 ani), ceea ce ar putea dilua competitivitatea la export a sectorul privat US.

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE/Personal Consumption Expenditure) s-a situat în semestrul I la o medie de 5.0% an/an, niveluri nemaiîntâlnite din 1983. În ultimii 10 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 20% din timp – din care mai mult de 50% din depășiri persistă succesiv în ultimele 12 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea continuării întăririi politicii monetare (*monetary tightening*) în SUA. Dpv. macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative în perspectivă în SUA și nu numai (UE etc.) rămân cele legate de stagflație – inflație relativ sus însoțită de restrângerea lichidității din sistemul financiar-bancar și economie, cu dobânzi și costuri de finanțare elevate, respectiv creștere economică în decelerare/stagnare cu persistență a problemelor pe piața globală a energiei (deficite, fluxuri sub capacitate, prețuri ridicate).

Rata anuală a inflației (CPI) a accelerat în cursul semestrului I până la maximele ultimilor 40 ani, respectiv la 9.1% comparativ cu 5.4% în final de iunie 2021, ca urmare a persistenței unui cumul de factori principali: încălzirea anterioară a economiei (presiuni pe salarii/costuri cu forța de muncă – câștigul salarial nominal orar mediu crește la un ritm dublu în S1 2022 comparativ cu mediana istorică post-2007; piața forței de muncă la capacitate relativ ridicată – locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului I, media lunară fiind aprox. triplă față de mediana istorică post-2000); dinamica a diverse input-uri/materii prime și *commodities* (petrol/carburanți/gaze +60% medie an/an, diverse produse agricole +10% medie an/an); relativa continuare a disruptiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial (în special dinspre China – aflată și într-un ciclu de *slowdown* economic); escaladarea tensiunilor cu Rusia și implicațiile sancțiunilor economice sau a deficitelor aferente de ofertă pentru comerțul mondial din zona Rusia-Ucraina (petrol, gaze, cereale, metale industriale etc.).

Economia americană a intrat practic în recesiune tehnică în cursul semestrului (PIB pe T1 -1.6%, PIB pe T2 -0.9% trimestrial anualizat), pentru prima dată după perioada dificilă 2008/2009 (cu 4 trimestre consecutive de contracție a PIB). În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T1 și T2 2022 a fost de +3.5% respectiv +1.6% față de

aceeași perioadă din 2021. Per ansamblul celor 2 trimestre din 2022, PIB nominal în prețuri curente (anualizat) s-a situat la o medie de 24,600 mld.usd, cu +7% mai sus față de nivelul din FY2021.

Datele publicate pe final de semestru I indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +8.4% anual; producția industrială crește cu +4.2% anual; încrederea consumatorilor americani scade puternic în primele 6 luni (spre ex. indicatorul de sondaj *UoM Consumer Sentiment* se află la minimele din 1980), îngrijorările privind inflația și erodarea puterii de cumpărare persistă, iar intenția de achiziție de bunuri *big-ticket* (locuințe, auto, echipamente) se deteriorează; activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii (sondaje ISM sau PMI), deși în continuare în zonă de expansiune, se află pe trend descendent respectiv semnificativ sub topul de așteptări de creștere ale managerilor din ultimele 12 luni.

Macro România:

BNR întărește politica monetară și în semestrul I 2022, operând 5 majorări de dobândă de politică monetară, de la 1.75% la 4.75%/an. Pentru a combate inflația din anii 2004/2005 (medie lunară de 10.5% an/an; nivel similar cu inflația medie din ultimele 9 luni) sau din 2008, BNR a fost nevoită să implementeze referințe *double-digit*. Istoric, în 60% din timp, BNR a fost conservatoare (*hawkish*), cu rata de politică monetară în teritoriu real pozitiv, peste rata inflației. Situația politicilor monetare din regiune (CEE) este următoarea în iulie 2022 (respectiv impact majorări față de final 2021): Ungaria 10.75% (+835 b.p.), Polonia 6.50% (+475 b.p.), Cehia 7.00% (+325 b.p.).

Curba randamentelor s-a mutat semnificativ în sus pe parcursul semestrului I, randamentele lungi la 10 ani majorându-se cu +360 b.p. față de finalul anului trecut, până în zona de 8.8%/an, iar costurile de finanțare guvernamentale pe termen scurt pe 2 ani au crescut cu +435 b.p. la final de iunie 2022, în zona de 8.7%/an. Ulterior perioadei de raportare, curba randamentelor locale în lei a avut tendința de inversare (yield 2 ani > yield 10 ani), o mișcare sincronizată de altfel la nivel regional (Pol,Ung,Ceh). Semestrul I a afișat practic un trend de convergență a ratelor la nivelul întregii curbe de dobânzi pe lei, ratele pe termene mai scurte avansând la un ritm superior ratelor pe maturitățile lungi, ceea ce poate fi un semnal teoretic (*bear flattener*) de contracție economică în perspectivă. În debutul deceniului trecut (2010/2011), costurile de finanțare ale guvernului se situau în zona de 7-8%/an pe cele două maturități. Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani urcă la noi maxime istorice în primele 6 luni din 2022, peste zona de 6.5%/an – cu +300 b.p. peste Grecia, și similar cu Serbia.

Presiunile inflaționiste accelerează și în semestrul I - 15.1% CPI an/an la iunie 2022 vs. 8.2% la final de 2021, fiind cel mai alert ritm de creștere a prețurilor de consum după 2003. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a situat doar la 5.8% pe final de S1'22, față de o medie de 10.8% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung), acest ecart fiind unul dintre factorii posibili explicativi pentru strategia monetară aparent mai puțin agresivă a BNR din acest ciclu. BNR absoarbe însă lichiditate/leii din piață și prin intermediul intervențiilor pe piața valutară, acesta fiind unul din factorii pentru volatilitatea foarte redusă a cursului EUR/RON în ultimele 6 luni.

Creditarea sectorului privat avansează cu +17.5% an/an în iunie 2022 (vs. un ritm anual de +15% în decembrie 2021), iar finanțările acordate companiilor își accelerează ritmul de creștere la +27% anual (sold 182 mld.lei la iunie 2022 vs.

sold 160 mld.lei la decembrie 2021; posibil și pentru finanțarea capitalului de lucru, pe fondul creșterii blocajelor/costurilor în economie). Ponderea creditelor în moneda locală se consolidează la 72% din total. Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește într-un ritm mai puțin semnificativ (posibil diminuare economii pe fondul creșterii costului vieții; mutare economii persoane fizice de pe lei pe euro), până la +10% anual, iar raportul credite/depozite urcă moderat la nivelul de 0.73 vs. 0.68 la decembrie 2021 (lichiditatea din sistemul bancar se mai restrânge, iar competiția pentru atragerea de resurse crește; raport mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S1 2022 era următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate - reglementat de BNR > 8%: 21% în mar'22 vs. 13% în mar'09; leverage: active bancare/fonduri proprii Tier 1: 12.5x vs. 15x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.70x în mar'22 vs. 1.24x în mar'09);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T1'22 era de 3.3% comparativ cu 7.5% media trimestrială pe ultimii 7 ani (un bilanț teoretic mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe credit losses);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce la 69% (T1'22) vs. 87% (T1'09).

În planul economiei reale, vânzările de retail și-au consolidat tonusul la +6.2% anual pe final de semestru I, iar ritmul mediu lunar de creștere a consumului în primele 6 luni este peste ritmul istoric (+0.9%/lună vs. +0.7%). Producția industrială pe final de semestru I are un ritm anual de +1%, semnificativ sub ritmul mediu de +3% înregistrat de volumele industriale în ultimii 10 ani. Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) spre final de semestru crește la -10.2 mld.eur (vs. -5.7 mld.eur cumulat în aceeași perioadă din 2021), iar investițiile străine directe (ISD) finanțează sub 40% din deficit vs. 50% anul trecut. Adâncimea deficitului de cont curent în PIB a urcat în ultimele 12 luni la -9% estimat - aproape de un *double-digit* riscant precum în 2007/08 (risc de instabilitate macro- sau pe curs valutar/leu; competitivitate redusă a economiei locale prin raportare la țările din jur). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditorii non-locali) avansează la 137 mld.eur spre final de semestru vs. 135 mld. în 2021 respectiv 110 mld. în 2020, gradul de îndatorare în PIB fiind de 55% estimat.

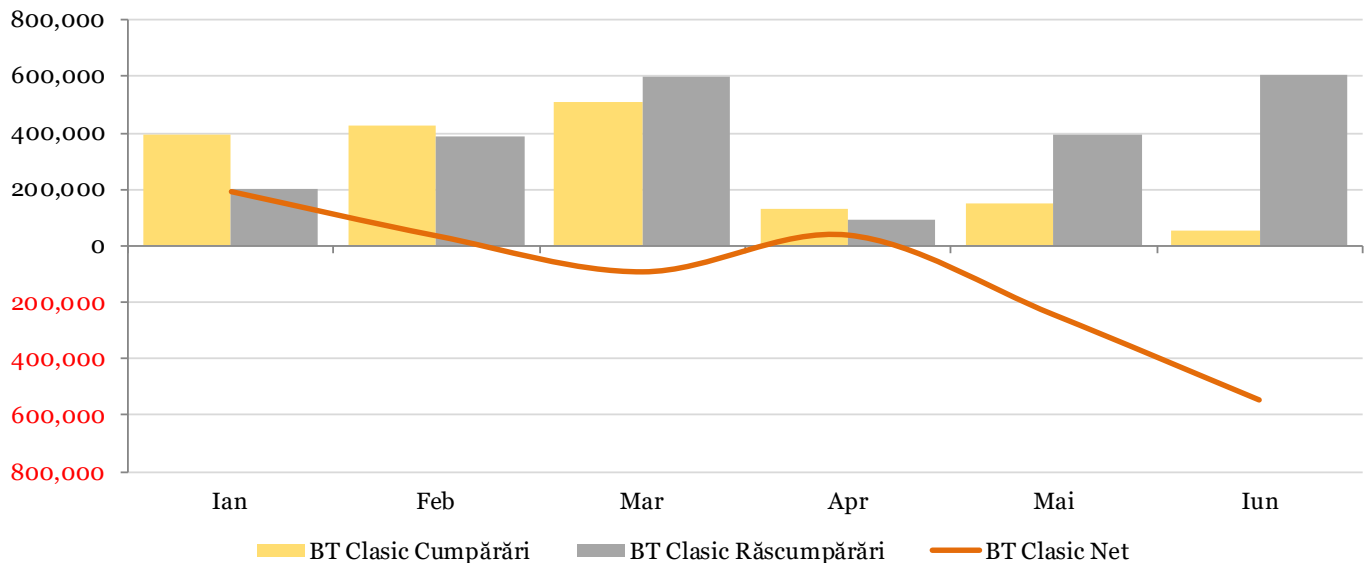
Deficitul bugetar pentru primele 6 luni din 2022 a fost de -1.7% din PIB, comparativ cu -2.9% în primul semestru din 2021, ceea ce ar putea duce la un deficit de sub -6% din PIB per ansamblul anului, față de peste -7% din PIB în 2021 (un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%). Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a scăzut marginal în T1'22 la 48.4% vs. 48.8% la final de 2021, conform Eurostat. Deși nivelul datoriei publice este sub media CEE (Pol,Ung,Ceh) de 58% din PIB, variația nivelului în 2021 față de istoric 2015-2020 (medie 37% din PIB) este semnificativ mai accelerată (+12 p.p. vs. 5 p.p. CEE).

În T1 2022, PIB real a avansat cu +5.1% trimestru/trimestru, respectiv peste media de creștere economică realizată de UE27 (+0.6% trimestrial în T1). În termeni anuali, dinamica PIB în plan local a fost de +6.4% în T1'22 vs. +5.5% în UE27.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2022

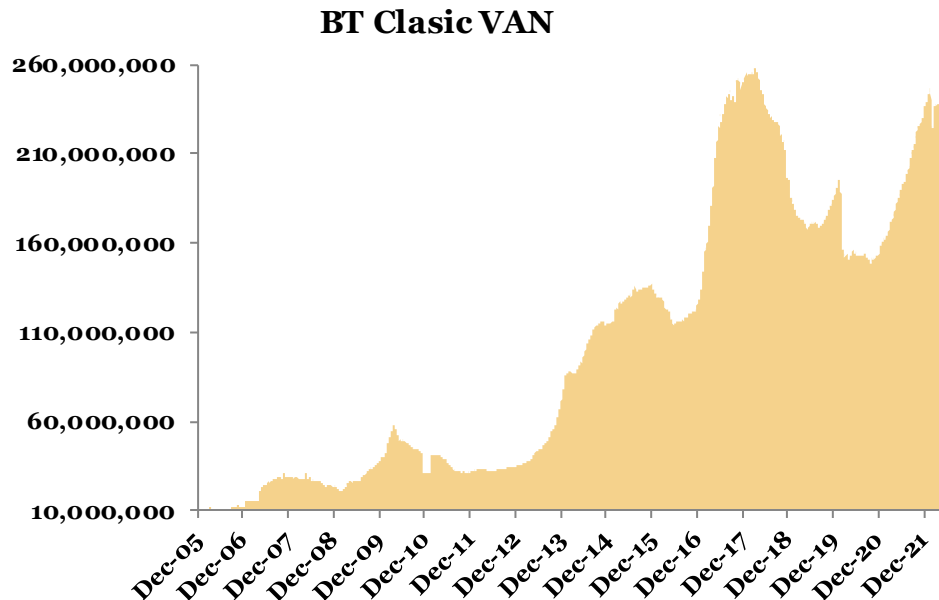
Activul net¹ al BT Clasic la data de 30 iunie 2022 a fost de 216,046,833.44 RON față de 189,598,283.63 RON la 30 iunie 2021, reprezentând o creștere de 14%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2022 a fost de 8,091,610.43 față de 7,251,580.47 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând un avans de 12%.

În semestrul I 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 1,670,409.84 unități în valoare totală de 44,772,220.26 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,285,567.45 unități în valoare totală de 60,779,183.22 RON, rezultând un volum al ieșirilor nete de -615,157.61 unități de fond în valoare de -16,006,962.96 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

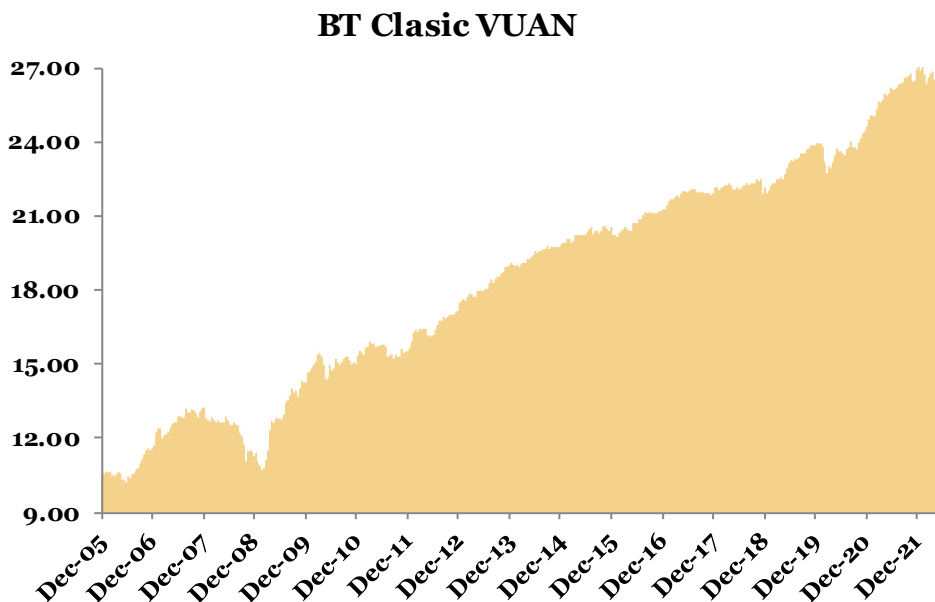


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

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



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



La data de 30 iunie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 26.700 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 25.538 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -6,652,864 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -9,863,552 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 2,118,138 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 133,238 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 80,916,116 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 125,588,049 RON.

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

În cursul semestrului I din 2022, BT Clasic nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În cursul semestrului I din 2022, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1 din 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

De asemenea, la nivelul societății de administrare nu au avut loc evenimente semnificative cu impact asupra activității acesteia.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke on the left and a diagonal stroke on the right.

BT Clasic – Raport semestrial 2022

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2022

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.17%	100.00%		234,604,968.8 2	100.40%	100.00%		216,909,953.8 7	- 17,695,014.95
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	72.70%	72.58%		170,278,276.94	71.79%	71.50%		155,100,338.25	-15,177,938.69
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	56.69%	56.60%		132,775,009.69	51.42%	51.22%		111,095,312.28	-21,679,697.41
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	24.08%	24.04%		56,393,467.05	23.98%	23.89%		51,818,142.72	-4,575,324.33
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:	32.61%	32.56%		76,381,542.64	27.44%	27.33%		59,277,169.56	-17,104,373.08
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	18.51%	18.48%		43,360,208.26	13.40%	13.34%		28,946,207.32	-14,414,000.94
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.98%	4.97%		11,663,940.61	3.81%	3.79%		8,231,001.46	-3,432,939.15
	- Obligatiuni Corporative	9.12%	9.10%		21,357,393.77	10.23%	10.19%		22,099,960.78	742,567.01
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:	16.01%	15.99%		37,503,267.25	20.37%	20.29%		44,005,025.97	6,501,758.72
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	1.09%	1.09%		2,557,548.75	0.69%	0.69%		1,495,983.75	-1,061,565.00
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	14.92%	14.90%		34,945,718.50	19.68%	19.60%		42,509,042.22	7,563,323.72
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	14.92%	14.90%		34,945,718.50	19.68%	19.60%		42,509,042.22	7,563,323.72
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de									

BT Clasic – Raport semestrial 2022

	de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	25.29%	25.24%	59,222,480.16	26.37%	26.27%	56,975,439.26	-2,247,040.90
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	25.29%	25.24%	59,222,480.16	26.37%	26.27%	56,975,439.26	-2,247,040.90
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.09%	0.09%	210,581.08	0.08%	0.08%	163,111.58	-47,469.50

BT Clasic – Raport semestrial 2022

8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	2.11%	2.10%		4,934,380.58	2.12%	2.11%		4,581,802.58	-352,578.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	2.11%	2.10%		4,934,380.58	2.12%	2.11%		4,581,802.58	-352,578.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.05%	0.05%		111,150.00	111,150.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.02%	-0.02%		-40,749.94	-0.01%	-0.01%		-21,887.80	18,862.14
12.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%		-40,749.94	-0.01%	-0.01%		-21,887.80	18,862.14
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.17%	0.17%		389,952.35	0.40%	0.40%		863,120.50	473,168.15
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		344,258.54	0.16%	0.16%		340,527.25	-3,731.29
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		22,087.23	0.01%	0.01%		21,821.88	-265.35
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		18,231.10	0.01%	0.01%		16,961.47	-1,269.63
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		2,392.52	0.00%	0.00%		1,991.00	-401.52
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%		2,982.96	0.22%	0.22%		481,818.90	478,835.94
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.83%		234,215,016.59	100.00%	99.60%		216,046,833.44	-18,168,183.15

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Clasic-Situatia detaliata la data de 30.06.2022

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

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

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInCap	PondereInAct
			SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune	Totala	SocialEmitent	TotalOPCVM
			Tranzactionare	Detinute	lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/06/2022	1,250,000	0.1500	0.6860	857,500.00	0.104%	0.395%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30/06/2022	3,630,000	1.0000	2.2300	8,094,900.00	0.058%	3.732%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30/06/2022	410,000	1.0000	12.6200	5,174,200.00	0.059%	2.385%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	30/06/2022	75,000	0.0100	37.7000	2,827,500.00	0.011%	1.304%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30/06/2022	330,000	10.0000	8.7100	2,874,300.00	0.095%	1.325%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPPTAACNOR5	30/06/2022	1,528,187	0.5200	2.0600	3,148,065.22	0.024%	1.451%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	30/06/2022	190,086	10.0000	45.0000	8,553,870.00	0.063%	3.944%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	30/06/2022	18,325,000	0.1000	0.4875	8,933,437.50	0.032%	4.119%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30/06/2022	1,260,000	0.2000	1.3220	1,665,720.00	0.049%	0.768%
Purcari Wineries Public Company Ltd	WINE	CY0107600716	30/06/2022	100,000	0.0100	9.0300	903,000.00	0.249%	0.416%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30/06/2022	82,500	1.0000	50.4000	4,158,000.00	0.021%	1.917%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30/06/2022	7,500	10.0000	230.0000	1,725,000.00	0.064%	0.795%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30/06/2022	85,000	15.0000	13.8500	1,177,250.00	0.219%	0.543%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	30/06/2022	42,000	10.0000	18.2000	764,400.00	0.057%	0.352%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	30/06/2022	100,000	1.0000	9.6100	961,000.00	0.167%	0.443%
Total							51,818,142.72		23.889%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Creste	Doband	Discou	Valoare	PondereIn	PondereIn
			Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	cuponu	Initiala	re	a	nt/	Totala	Tot	Act
			Detinute			Cupon	lui	Initiala	Zilnic	Cumulat	Prima	lei	%	%
							%	lei	lei	lei	lei	lei		
Primaria Alba Iulia	ALB25	ROALBUDBL032	1,521	04/10/2005	15/04/2022	13/10/2022	5.500%	24,792.30	0.0025	291.65	0.00	25,083.95	1.901%	0.012%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	04/07/2007	15/05/2022	14/08/2022	5.120%	488,000.0	0.003	5	3,262.01	0.00	491,262.01	6.667%	0.227%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	ROALBUDBL057	20,000	17/12/2007	15/04/2022	13/10/2022	5.500%	434,000.0	0.003	3	5,105.53	0.00	439,105.53	23.529%	0.202%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	25/09/2008	15/05/2022	14/08/2022	4.210%	994,760.0	0.004	5	5,467.59	0.00	1,000,227.59	2.600%	0.461%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	29/05/2009	15/05/2022	14/08/2022	4.210%	37.88	0.004	5	0.21	0.01	38.10	2.600%	0.0000%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	523	04/05/2015	04/05/2022	03/05/2023	5.100%	5,230,000.0	1.397	3	42,384.49	0.00	5,272,384.49	0.942%	2.431%
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	19/04/2022	19/04/2022	18/04/2023	7.330%	988,000.0	2.008	2	14,660.00	239.80	1,002,899.80	0.180%	0.462%
International Investment Bank	IIB22	ROSXSYT9K848	200	01/11/2019	01/11/2021	31/10/2022	3.980%	2,000,000.00	1.1056	67	53,066.67	0.00	2,053,066.67	0.400%	0.947%
BCR	BCR27	RO451CMZH2K1	4	31/03/2022	31/03/2022	30/03/2023	6.760%	2,000,000.00	92.60	27	34,077.81	0.00	2,034,077.81	16.667%	0.938%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	09/12/2021	09/12/2021	08/12/2022	5.980%	1,000,000.00	81.917	8	33,422.47	0.00	1,033,422.47	0.167%	0.476%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	2	14/10/2021	14/10/2021	13/10/2022	5.000%	1,000,000.00	68.49	32	35,616.44	0.00	1,035,616.44	0.200%	0.477%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	21/05/2021	21/05/2022	20/05/2023	3.900%	1,500,000.00	53.42	47	6,571.23	0.00	1,506,571.23	0.150%	0.695%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	16/12/2019	16/12/2021	15/12/2022	5.350%	3,000,000.00	73.28	77	86,626.03	0.00	3,086,626.03	0.500%	1.423%
Unicredit Bank	UCB22	ROUCTBDBC030	660	27/07/2017	15/01/2022	14/07/2022	4.050%	6,600,000.00	1.109	6	122,298.90	0.00	6,722,298.90	2.353%	3.099%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	454	31/07/2018	15/01/2022	14/07/2022	4.250%	4,540,000.00	1.1644	6	88,281.24	0.00	4,628,281.24	2.474%	2.134%
Total												30,330,962.26		13.983%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creste re zilnic a	Doband a Cumula ta	Discoun t/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOPC VM %
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	6,600	21/09/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	665,280.00	0.011	23,362.19	-4,597.66	684,044.53	0.800%	0.315%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	645	05/10/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	64,790.25	0.011	2,283.12	-251.05	66,822.32	0.800%	0.031%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,400	25/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	141,400.00	0.011	4,955.62	-1,257.63	145,097.99	0.800%	0.067%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	232	28/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	23,316.00	0.011	821.22	-104.12	24,033.10	0.800%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	3,780	30/06/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	381,780.00	0.011	13,380.16	-3,390.88	391,769.28	0.800%	0.181%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,687	19/08/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	271,655.70	0.011	9,511.24	-2,608.94	278,558.00	0.800%	0.128%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	2,310	19/05/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	234,234.00	0.011	8,176.77	-2,932.16	239,478.61	0.800%	0.110%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	545	06/07/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	55,045.00	0.011	1,929.15	-488.06	56,486.09	0.800%	0.026%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	1,659	07/07/2021	12/08/2021	11/08/2022	4.000%	167,857.62	0.011	5,872.41	-1,752.58	171,977.45	0.800%	0.079%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	5	08/07/2021	12/08/20 21	11/08/20 22	4.000 %	505.00	0.011 0	17.70	-4.48	518.22	0.800%	0.000%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	50	25/02/2021	12/08/20 21	11/08/20 22	4.000 %	5,110.00	0.011 0	176.99	-101.33	5,185.65	0.800%	0.002%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	15,000	29/10/2021	12/08/20 21	11/08/20 22	4.000 %	1,500,000.00	0.011 0	53,095.89	0.00	1,553,095.89	0.800%	0.716%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	4,799	14/10/2021	12/08/20 21	11/08/20 22	4.000 %	480,379.9	0.011 0	16,987.15	-413.16	496,953.89	0.800%	0.229%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	5,288	08/02/2022	12/08/20 21	11/08/20 22	4.000 %	525,627.20	0.011 0	18,718.07	2,452.49	546,797.76	0.800%	0.252%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,000	22/10/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	1,549,950.00	0.012 3	59,732.88	22,172.05	1,587,510.83	0.678%	0.732%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,950	28/10/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	614,801.60	0.012 3	23,694.04	8,741.89	629,753.75	0.678%	0.290%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	725	29/10/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	74,892.50	0.012 3	2,887.09	-	76,724.33	0.678%	0.035%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,000	19/11/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	820,000.00	0.012 3	31,857.53	8,649.05	843,208.49	0.678%	0.389%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	954	20/11/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	97,918.56	0.012 3	3,799.01	-	100,629.46	0.678%	0.046%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	3,750	21/12/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	388,875.00	0.012 3	14,933.22	1,088.11	397,997.41	0.678%	0.184%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,905	15/09/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	300,377.00	0.012 3	11,568.27	-	307,418.60	0.678%	0.142%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,139	17/09/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	118,000.40	0.012 3	4,535.72	4,526.67	120,660.00	0.678%	0.056%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15	29/09/2020	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	1,534.65	0.012 3	59.73	-1,876.11	1,578.69	0.678%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,500	15/03/2021	12/08/20 21	11/08/20 22	4.500 %	680,550.00	0.012 3	25,884.25	11,597.23	694,837.02	0.678%	0.320%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,010	29/03/2021	24/03/20 22	23/03/20 23	3.100 %	202,306.50	0.008 5	1,690.05	-549.66	203,446.89	0.926%	0.094%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	95	01/04/2021	24/03/20 22	23/03/20 23	3.100 %	9,592.15	0.008 5	79.88	-38.62	9,633.41	0.926%	0.004%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,724	02/04/2021	24/03/20 22	23/03/20 23	3.100 %	1,284,869.52	0.008 5	10,698.62	-	1,290,348.61	0.926%	0.595%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	5,171	05/04/2021	24/03/20 22	23/03/20 23	3.100 %	522,271.00	0.008 5	4,347.89	2,156.17	524,462.72	0.926%	0.242%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,000	19/05/2021	24/03/20 22	23/03/20 23	3.100 %	1,008,000.00	0.008 5	8,408.22	-	1,013,269.76	0.926%	0.467%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	772	28/12/2020	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	78,937.00	0.011 0	1,768.20	-892.02	79,813.18	0.896%	0.037%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,910	30/12/2020	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	911,136.60	0.011 0	20,407.56	10,322.60	921,221.56	0.896%	0.425%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,927	08/01/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	916,802.90	0.011 0	20,446.50	12,256.10	924,993.30	0.896%	0.426%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	4,095	11/01/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	420,556.50	0.011 0	9,379.23	5,606.70	424,329.03	0.896%	0.196%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,000	12/01/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	515,000.00	0.011 0	11,452.05	-	518,852.62	0.896%	0.239%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,188	13/01/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	328,364.00	0.011 0	7,301.83	4,840.93	330,824.91	0.896%	0.153%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,550	21/01/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	368,135.00	0.011 0	8,130.96	6,598.86	369,667.10	0.896%	0.170%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,794	17/02/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	395,714.20	0.011 0	8,689.8 2	- 7,981.16	396,422.8 6	0.896%	0.183%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	15,000	18/02/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	1,567,500.00	0.011 0	34,356.16	32,988.22	1,568,867.94	0.896%	0.723%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	25	19/02/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	2,605.00	0.011 0	57.26	-51.26	2,611.00	0.896%	0.001%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	129	22/02/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	13,351.50	0.011 0	295.46	-219.74	13,427.22	0.896%	0.006%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	6,500	23/02/2021	04/12/20 21	03/12/20 22	4.000 %	672,100.00	0.011 0	14,887.67	10,744.87	676,242.80	0.896%	0.312%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,330	24/08/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	133,000.00	0.008 1	3,773.01	0.00	136,773.01	1.290%	0.063%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,000	03/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	100,000.00	0.008 1	2,836.85	0.00	102,836.85	1.290%	0.047%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	6,823	08/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	682,300.00	0.008 1	19,355.82	0.00	701,655.82	1.290%	0.324%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	15,000	09/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	1,500,000.00	0.008 1	42,552.74	0.00	1,542,552.74	1.290%	0.711%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,000	16/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	99,900.00	0.008 1	2,836.85	95.36	102,832.21	1.290%	0.047%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	210	21/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	20,945.40	0.008 1	595.74	52.03	21,593.16	1.290%	0.010%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	1,654	19/08/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	165,400.00	0.008 1	4,692.15	0.00	170,092.15	1.290%	0.078%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	270	20/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	27,000.00	0.008 1	765.95	0.00	27,765.95	1.290%	0.013%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	13,410	01/10/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	2.950 %	1,337,647.50	0.008 1	38,042.15	3,188.96	1,378,878.61	1.290%	0.636%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,986	20/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	198,600.00	0.008 9	6,206.93	0.00	204,806.93	0.463%	0.094%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	5,231	21/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	524,146.20	0.008 9	16,348.67	-498.53	539,996.33	0.463%	0.249%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,000	26/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	200,200.00	0.008 9	6,250.68	-94.58	206,356.11	0.463%	0.095%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	500	27/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	50,100.00	0.008 9	1,562.67	-47.21	51,615.46	0.463%	0.024%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,000	28/07/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	200,400.00	0.008 9	6,250.68	-188.56	206,462.12	0.463%	0.095%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,600	23/09/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	159,600.00	0.008 9	5,000.55	170.30	164,770.85	0.463%	0.076%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	128	05/10/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	12,704.00	0.008 9	400.04	39.85	13,143.90	0.463%	0.006%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	392	11/10/2021	15/07/20 21	14/07/20 22	3.250 %	38,847.20	0.008 9	1,225.13	144.53	40,216.86	0.463%	0.019%
Total											24,301,921.33		11.204%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doband a Cumula ta	Pret Piat a	Valoare Totala RON	PondereInT ot ObligEmisiu ne %	PondereIn Act TotalOPCV M %
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30/06/2022	417	17/06/20 22	16/06/20 23	4.500 %	5,000.00	0.6164	8.63	92.74	1,937,140.47	0.018%	0.893%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	30/06/2022	600	28/07/2021	27/07/2022	3.650%	5.000.00	0.5000	169.00	86.86	2,707,145.55	0.025%	1.248%
											4,644,286.02		2.141%
Total													

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

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInC ap SocialEmite nt %	PondereIn Act TotalOPCV M %
Erste Group Bank AG	AT000652011	30/06/2022	12,500.00	0.0000	24.2000	EUR	4.9454	1,495,983.75	0.003%	0.690%
Total								1,495,983.75		0.690%

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	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Creste re Zilnic a	Doband a Cumula ta	Discou nt/ Prima Cumula ta	Valu ta CursValut ar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	PondereIn t ObligEmisi une %
Banco Santander SA	XS2401160226	4	26/10/2021	26/10/2021	25/10/2022	4.880%	2,000,000.00	66.85	66,314.52	0.00	RON	2,066,314.52	1.036%
Black Sea Trade&Development Bank	XS2337703966	4	13/05/2021	13/05/2021	12/08/2022	6.370%	2,000,000.00	88.47	17,340.56	0.00	RON	2,017,340.56	1.081%
BNP Paribas SA	XS1643616086	15	07/07/2017	07/07/2021	06/07/2022	2.920%	1,500,000.00	8.00	43,080.00	0.00	RON	1,543,080.00	7.317%
BNP Paribas SA	XS1773623282	30	15/02/2018	15/02/2022	14/02/2023	4.400%	3,000,000.00	12.05	49,183.56	0.00	RON	3,049,183.56	16.667%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410380682	10	10/05/2022	10/05/2022	09/05/2023	7.200%	5,000,000.00	98.63	51,287.67	0.00	RON	5,051,287.67	6.369%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2307416201	3	14/07/2021	14/07/2021	13/07/2022	2.650%	1,500,000.00	36.81	38,314.58	0.00	RON	1,538,314.58	0.739%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410432152	7	08/04/2022	08/04/2022	07/04/2023	7.000%	3,500,000.00	95.89	56,383.56	0.00	RON	3,556,383.56	16.667%
ING Bank NV	XS2404229721	2,000	16/02/2022	16/02/2022	06/03/2023	6.300%	2,000,000.00	0.18	47,250.00	0.00	RON	2,047,250.00	16.667%
ING Bank NV	XS2422870613	2,000	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	4.650%	2,000,000.00	0.13	50,375.00	0.00	RON	2,050,375.00	0.591%
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2021	06/10/2022	3.393%	4,000,000.00	46.48	99,280.11	0.00	RON	4,099,280.11	1.177%
International Investment Bank	XS2400041864	2	19/10/2021	19/10/2021	18/10/2022	3.900%	1,000,000.00	53.42	27,246.58	0.00	RON	1,027,246.58	0.500%
International Investment Bank	XS2436688597	2	27/01/2022	27/01/2022	26/01/2023	4.950%	1,000,000.00	67.81	21,020.55	0.00	RON	1,021,020.55	0.952%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	3	12/03/2021	14/06/2022	11/09/2022	7.230%	1,500,000.00	100.42	100,425.25	0.00	RON	1,505,121.25	6.383%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	4	18/01/2019	18/01/2022	17/01/2023	6.450 %	2,000,000. 00	88.36	57,961.6 4	0.00	RON	1	2,057,961.6 4	3.670%
Mediobanca Spa	XS2423749246	4	16/12/2021	16/12/2021	15/12/2022	5.000 %	2,000,000. 00	68.49	53,972. 60	0.00	RON	1	2,053,972. 60	10.000%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	4	29/01/2020	28/01/2022	27/01/2023	3.630 %	2,000,000. 00	49.73	30,631. 23	0.00	RON	1	2,030,631. 23	0.667%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	14/05/2021	14/05/2022	13/05/2023	3.086 %	3,675,000. 00	44.39	14,914.2 6	0.00	RON	1	3,689,914.2 6	0.917%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	4	11/06/2021	11/06/2022	10/06/2023	3.793 %	2,100,000. 00	54.56	4,364.5 5	0.00	RON	1	2,104,364.5 5	0.174%
Total													42,509,042 .22	

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

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

First Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	532.43	0.000%
Banca Transilvania	150,882.35	0.070%
Banca Transilvania	11,696.80	0.005%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-21,887.80	-0.010%
Total	141,223.78	0.065%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	11/05/2022	04/08/2022	6.70%	1,500,000.00	279.17	14,237.50	1,514,237.50	0.698%
Banca Transilvania	11/05/2022	18/08/2022	6.70%	1,200,000.00	223.33	11,390.00	1,211,390.00	0.559%
Banca Transilvania	11/05/2022	25/08/2022	6.70%	1,500,000.00	279.17	14,237.50	1,514,237.50	0.698%
Banca Transilvania	30/06/2022	01/07/2022	4.75%	3,300,000.00	435.42	435.42	3,300,435.42	1.522%
First Bank	02/06/2022	30/05/2023	9.00%	2,000,000.00	500.00	14,500.00	2,014,500.00	0.929%
Idea Bank	04/08/2021	04/08/2022	2.60%	1,554,000.00	110.70	36,640.34	1,590,640.34	0.733%
Intesa Sanpaolo Bank	13/07/2021	13/07/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	37,717.81	1,537,717.81	0.709%
Intesa Sanpaolo Bank	18/08/2021	18/08/2022	2.75%	2,000,000.00	150.68	47,767.12	2,047,767.12	0.944%
Intesa Sanpaolo Bank	15/09/2021	08/09/2022	2.90%	1,500,000.00	119.18	34,442.47	1,534,442.47	0.707%
Intesa Sanpaolo Bank	15/09/2021	15/09/2022	2.90%	1,500,000.00	119.18	34,442.47	1,534,442.47	0.707%
Intesa Sanpaolo Bank	21/10/2021	20/10/2022	3.75%	1,541,250.00	158.35	40,061.94	1,581,311.94	0.729%
Intesa Sanpaolo Bank	11/11/2021	10/11/2022	4.10%	1,500,000.00	168.49	39,090.41	1,539,090.41	0.710%
Intesa Sanpaolo Bank	17/11/2021	17/11/2022	4.10%	1,500,000.00	168.49	38,079.45	1,538,079.45	0.709%
Intesa Sanpaolo Bank	23/11/2021	23/11/2022	4.15%	2,000,000.00	227.40	50,027.40	2,050,027.40	0.945%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

Intesa Sanpaolo Bank	27/12/2021	06/12/2022	4.30%	2,000,000.00	235.62	43,824.66	2,043,824.66	0.942%
Intesa Sanpaolo Bank	12/01/2022	13/12/2022	4.30%	2,000,000.00	235.62	40,054.79	2,040,054.79	0.941%
Intesa Sanpaolo Bank	13/01/2022	27/12/2022	4.30%	1,539,605.06	181.38	30,652.90	1,570,257.96	0.724%
Intesa Sanpaolo Bank	14/02/2022	19/01/2023	4.60%	2,000,000.00	252.05	34,531.51	2,034,531.51	0.938%
Patria Bank	22/07/2021	22/07/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	36,756.16	1,536,756.16	0.709%
Patria Bank	16/08/2021	11/08/2022	2.60%	1,500,000.00	106.85	34,084.93	1,534,084.93	0.707%
Patria Bank	08/10/2021	29/09/2022	3.35%	1,500,000.00	137.67	36,620.55	1,536,620.55	0.708%
Patria Bank	14/10/2021	06/10/2022	3.70%	1,500,000.00	152.05	39,534.25	1,539,534.25	0.710%
Patria Bank	18/10/2021	13/10/2022	3.70%	1,500,000.00	152.05	38,926.03	1,538,926.03	0.710%
Patria Bank	11/11/2021	27/10/2022	3.95%	1,500,000.00	162.33	37,660.27	1,537,660.27	0.709%
Patria Bank	11/11/2021	03/11/2022	3.95%	1,532,990.26	165.90	38,488.56	1,571,478.82	0.725%
Patria Bank	06/12/2021	29/11/2022	4.20%	2,000,000.00	230.14	47,638.36	2,047,638.36	0.944%
Patria Bank	24/03/2022	21/03/2023	5.50%	1,533,271.23	231.04	22,873.05	1,556,144.28	0.717%
Patria Bank	28/03/2022	28/03/2023	5.50%	1,500,000.00	226.03	21,472.60	1,521,472.60	0.701%
Patria Bank	07/04/2022	04/04/2023	5.85%	1,534,310.96	245.91	20,902.36	1,555,213.32	0.717%
Patria Bank	14/04/2022	11/04/2023	6.00%	2,029,400.00	333.60	26,020.80	2,055,420.80	0.948%
Vista Bank	10/09/2021	01/09/2022	2.85%	1,034,472.22	81.90	24,077.34	1,058,549.56	0.488%
Vista Bank	11/10/2021	22/09/2022	3.40%	1,547,784.64	146.18	38,445.25	1,586,229.89	0.731%
Vista Bank	20/01/2022	12/01/2023	4.50%	1,028,388.89	128.55	20,824.88	1,049,213.77	0.484%
Vista Bank	21/04/2022	25/08/2022	5.80%	1,535,937.50	247.46	17,569.42	1,553,506.92	0.716%
Total							56,975,439.26	26.267%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

Seria Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri Detinute	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot InstrEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROJEC97WMUQ4	ObgStat	300	25/10/2021	24/10/2022	4.000%	5,000.00	0.55	136.44	1,457,082.19	0.014%	0.672%
ROD9TE7MEESo	ObgStat	300	25/09/2021	24/09/2022	4.400%	5,000.00	0.60	168.16	1,478,376.29	0.014%	0.682%

BT Clasic – Raport semestrial 2022

ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400	24/06/2022	23/06/2023	3.250%	5,000.00	0.45	3.12	1,646,344.12	0.020%	0.759%
Total									4,581,802.60	2.112%	

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol	Data	Numar	Dividend	Suma	PondereInAct
	Actiune	ExDividend	Actiuni	Brut	DeIncasat	TotalOPCVM
			Detinute		RON	%
SNTGN Transgaz SA	TGN	22/06/2022	7,500	14.8200	111,150.00	0.051%
Total					111,150.00	0.051%

5. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent	Simbol	Data	Numar	Valoare	Valoare	PondereInAct
	Actiune	ExDividend	Drepturi	Actiune	Totala	TotalOPCVM
			Detinute		RON	%
Drepturi One United Properties SA	ONERO1	19/05/2022	1,260,000	0.0000	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Obs.

A. Incepan cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe

total instrument financiar(cod ISIN).

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

BT Asset Management SAI SA

Director ,Calin CONDOR

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2022

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2022	30.06.2021	
	[1]	[1]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	216,046,833.44	189,598,283.63	26,448,549.81
Numar Unitati de Fond in Circulatie	8,091,610.4300	7,251,580.4717	840,029.9583
Valoare Unitara a Activului Net	26.700	26.146	0.554

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Valoare Activ Net	154,571,712.39	189,598,283.63	216,046,833.44
Valoare Unitara a Activului Net	23.575	26.146	26.700

Director General Adjunct, Calin Condor