

BT Clasic

Raport anual

2024



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, în condițiile documentelor constitutive ale acestora. 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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Clasic („Fondul” sau „BT Clasic”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)- actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul 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 platformelor de Internet Banking ale acesteia.

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

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

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

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

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

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

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

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

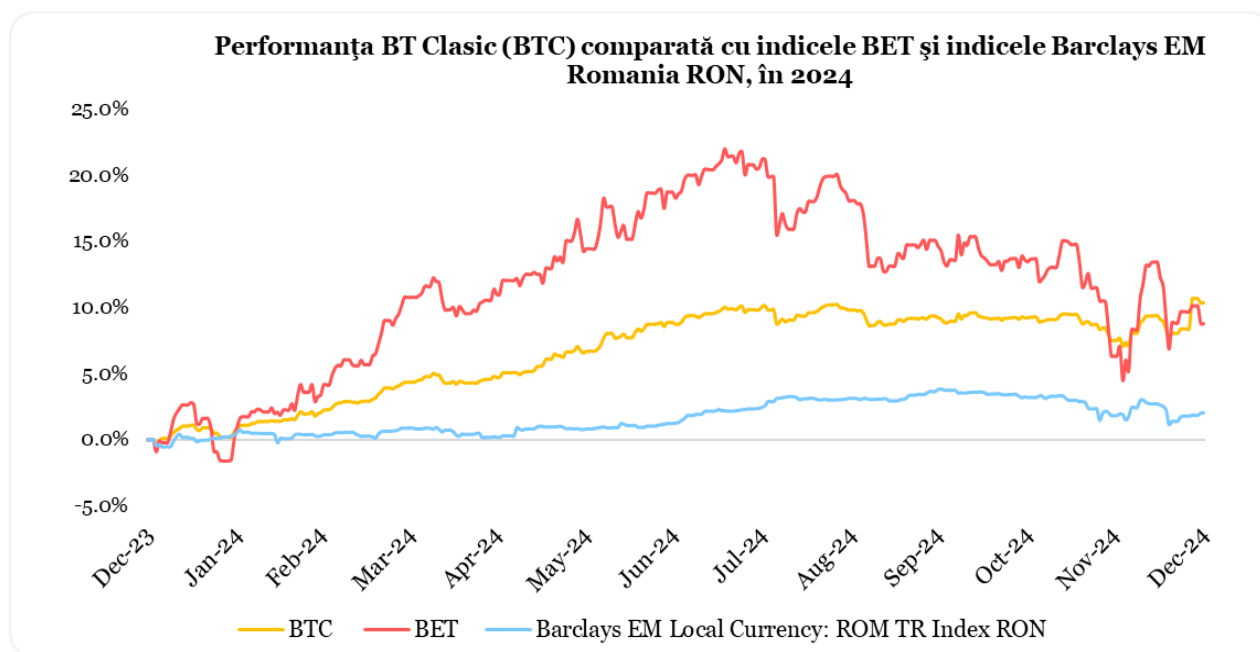
La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

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

Obiectivele BT Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 companii), respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor titlurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani).

În decursul anului 2024, activul unitar net al BT Clasic a înregistrat un avans de 10.38%, în timp ce indicele BET a crescut cu 8.78%, iar componenta de titluri suverane în lei (total return) a avansat cu 2.05%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

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

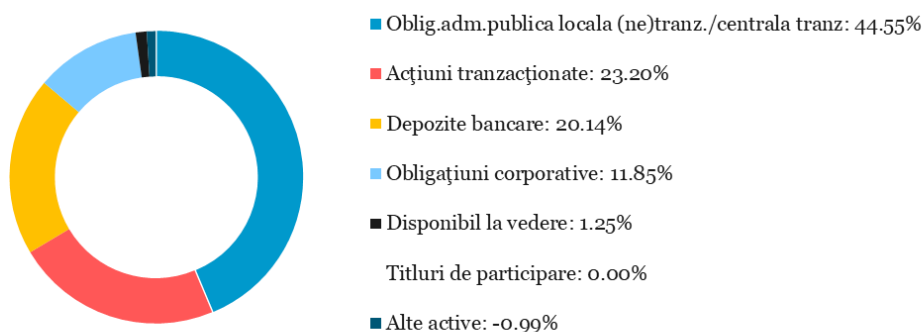
În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2024), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 14 emitenți reprezentând în total 23.2%, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Banca Transilvania	TLV	557,130	27.00	15,042,510	5.50%
OMV Petrom SA	SNP	15,500,000	0.71	10,989,500	4.02%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	18.64	7,642,400	2.79%
Digi Communications N.V.	DIGI	95,970	64.00	6,142,080	2.24%
Electrica SA	EL	330,000	13.20	4,356,000	1.59%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	782,500	5.14	4,022,050	1.47%
Nuclearelectrica SA	SNN	70,000	41.55	2,908,500	1.06%
SNTGN Transgaz SA	TGN	120,000	23.45	2,814,000	1.03%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	2,352,774	1.16	2,717,454	0.99%
Sphera Franchise Group	SFG	65,000	40.30	2,619,500	0.96%
				59,253,994	21.65%

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

BT CLASIC la 31.12.2024



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2024), ponderea primelor 10 dețineri ca mărime din portofoliul de *fixed income* al Fondului este prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	ISIN	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTXSRLD6	3,300	17,354,395	6.34%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	3,000	15,568,530	5.69%
Ministerul Finantelor Publice	RON7NMKOKQG2	2,600	13,191,844	4.82%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	2,100	10,493,726	3.83%
Ministerul Finantelor Publice	ROCDG04X8WJ7	2,000	10,172,661	3.72%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	1,900	9,912,643	3.62%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	2,000	9,590,483	3.50%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	900	8,950,826	3.27%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	2,000	8,908,351	3.26%
Raiffeisen Bank SA	XS2489289053	11	6,196,394	2.26%
			110,339,853	40.32%

Și în continuare, 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

Ca tendință, anul 2024 a fost un alt an bun pentru acțiuni, cu o performanță superioară a pieței americane (S&P500 +23%, STOXX600 +6%). Incertitudinea a crescut în semestrul 2, ceea ce a dus la o performanță relativ mai slabă comparativ cu cea din semestrul 1. Noua administrație din SUA se anunță a fi mai impredictibilă atât în politica internă, cât și în cea externă și pare dispusă să-și asume riscuri mai mari.

Companiile de tehnologie (sectorul de servicii de comunicații +39%, cel de tehnologie +27%) au influențat puternic pozitiv performanța indicelui S&P 500, în primul rând datorită așteptărilor ridicate privind impactul inteligenței artificiale, în timp ce sectoarele de materii prime (-2%), medical (+1%), real estate (+2%) și energie (+2%) au avut cele mai slabe performanțe. În Europa, performanțele cele mai bune au venit de la bănci (+26%; profitabilitate susținută de dobânzile mai ridicate), asigurări (+18%) și telecom (+16%), iar cele mai slabe de la materii prime (-11%), auto (-12%, concurență puternică dinspre producătorii chinezi și posibile tarife vamale mai mari din SUA) și alimentar (industria de băuturi mai ales – tarife mai mari; normalizarea cererii după creșterea puternică în Covid; în plus, medicamentele de slăbit ar putea afecta cererea pentru anumite companii). În România, indicele BET-TR a crescut cu 16%, dar semestrul 2 a fost slab (-7%). La nivel de companii, 15 au înregistrat creșteri (top: Antibiotice +86%, Sphera +66%, Digi +48%) și doar 5 au scăzut (top scăderi: Fondul Proprietatea -31%, ONE -40%, TTS -44%). Performanța din semestrul 2 a venit pe fondul creșterii instabilității politice și a așteptărilor legate de măsurile de consolidare fiscală, cu impact negativ asupra profitabilității companiilor.

Piețele de obligațiuni au fost volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadențele lungi (10 ani: România +103 puncte de bază, SUA +69 de puncte de bază, Germania +34 de puncte de bază). Deocamdată, piața muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilientă în ciuda nivelului ridicat al dobânzilor în comparație cu acum 2-3 ani, însă scăderea inflației

este doar graduală. FED a tăiat dobânda de politică monetară în semestrul 2 la 4,5% de la 5,5%, nivel pe care îl menținea din vara lui 2023. În mod neașteptat, investitorii par să nu fie de acord cu politica FED, pentru că randamentele la obligațiunile suverane au crescut cu ~100 puncte de bază după ce a fost anunțată prima tăiere de dobândă în septembrie (de la ~3,6% la ~4,6% pe final de an). Posibile explicații pentru această evoluție sunt așteptările prea optimiste ale pieței legate de numărul de tăieri de dobândă (la început de 2024 se așteptau la 9 tăieri) și posibilitatea ca deficitul să rămână ridicat în noua administrație republicană (deficitele bugetare sunt inflaționiste). Randamentele relativ mai ridicate la dolar și creșterea economică mai bună în SUA au dus la întărirea notabilă a USD (e aproape de paritate cu EUR). Apetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident și din continuarea scăderii primelor de risc solicitate pentru obligațiunile riscante.

Pe piețele de mărfuri, consemnăm de la începutul anului aprecieri consistente pe metale prețioase: aur +27% (maxim istoric), argint +21%. Mărfurile agricole principale au scăzut în ultimul an (grâu -12%, porumb -3%, soia -23%), fapt care a ajutat la scăderea inflației pe produsele alimentare, dar remarcăm o ușoară tendință de creștere în ultimele luni. Prețul petrolului a rămas relativ neschimbat (Brent -3%, WTI flat). Prețul gazului natural a crescut cu ~50% atât în SUA, cât și în Europa, mai ales în semestrul 2.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,7% în 2024, dar a pierdut din turaj de-a lungul anului. Rata șomajului a scăzut la 6,3%, minimul ultimelor trei decenii cel puțin. Inflația anuală a scăzut la 2,4% (2023: 2,9%) și rămâne ușor peste ținta BCE. Ritmul dezinflaționist s-a temperat. BCE a redus dobânda de referință la 2,9% (ianuarie 2025) de la 4,5% (final de 2023). Pericolele vin de la introducerea de tarife reciproce pe relația cu SUA și de la evoluția prețului la energie (gaze naturale).

Așteptările pieței sunt ca economia zonei euro să accelereze marginal în 2025 (+1%) și 2026 (+1,2%). În continuare, zona euro crește mai puțin decât SUA și China, principalii competitori globali, lucru care indică probleme structurale. Inflația de bază ar urma să se reducă la 2,2% (2025), respectiv 2% (2026), lucru care ar permite reducerea dobânzii de referință până la 2,15% (final de 2025). Pentru piața muncii nu se așteaptă modificări semnificative (rata șomajului ar urca marginal la 6,4%).

Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,8% în 2024 (2023 +2,9%). Creșterea din 2024 a venit în principal din consum (+2,8% anual, comparativ cu ritmul de +2,5% în 2023). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2023). Privind lucrurile în ansamblu, e important de menționat că economia a crescut peste media decadei în fiecare din ultimii 4 ani. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2024 (deficit bugetar mediu USD ~2,2 trilioane/an, respectiv 8,8% din PIB) au contribuit major la excepționalismul SUA (creștere economică peste cea a altor economii mari). Potrivit FMI, economia SUA e singura economie din G20 care și-a depășit trendul de dinainte de pandemie, alt factor pe lângă dobânzile relativ ridicate care determină migrația capitalului către SUA.

Efervescența de pe piața muncii s-a mai temperat, dar, pe ansamblu, piața arată bine. Rata șomajului a crescut ușor (de la 3,8% la 4,1%), numărul mediu de locuri de muncă nou create a fost de 168 mii lunar (2023: 216 mii), iar câștigul salarial a crescut, în medie, cu 4,1%. Inflația la consumator s-a redus la 2,6% de la 2,7% pe final de 2023, iar pe

componenta de bază la 2,8% de la 3%. Ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar nivelul inflației este mult peste ținta de 2% a FED. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele 2 decade și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație. FED și-a redus bilanțul în 2024 cu ~830 mld, dar încă mai are de retras aproximativ 2,7 trilioane comparativ cu nivelul pre-pandemie.

Așteptările pieței sunt ca economia să încetinească în următorii doi ani (2025 +2,2%, 2026 +2%), inflația de bază să se tempereze (2025 +2,5%, 2026 +2,3%), rata șomajului să crească cu puțin peste 4%, iar deficitele bugetare să rămână la niveluri istoric ridicate (2025 -6,5%, 2026 -6,6% din PIB). Dobânda de referință ar urma să scadă la 4% pe final de 2025, respectiv la ~3,5% pe final de 2026.

Macro România:

Economia a crescut cu 0,9%, relativ puțin în contextul deficitului bugetar ridicat. Acesta a fost de 8,6%, departe de ținta de 5% stabilită la începutul anului. Măsurile fiscale anunțate la finalul lui 2024 au ca scop reducerea deficitului la 7% în 2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe de ținta BNR. Aceasta a redus dobânda de referință la 6,5%.

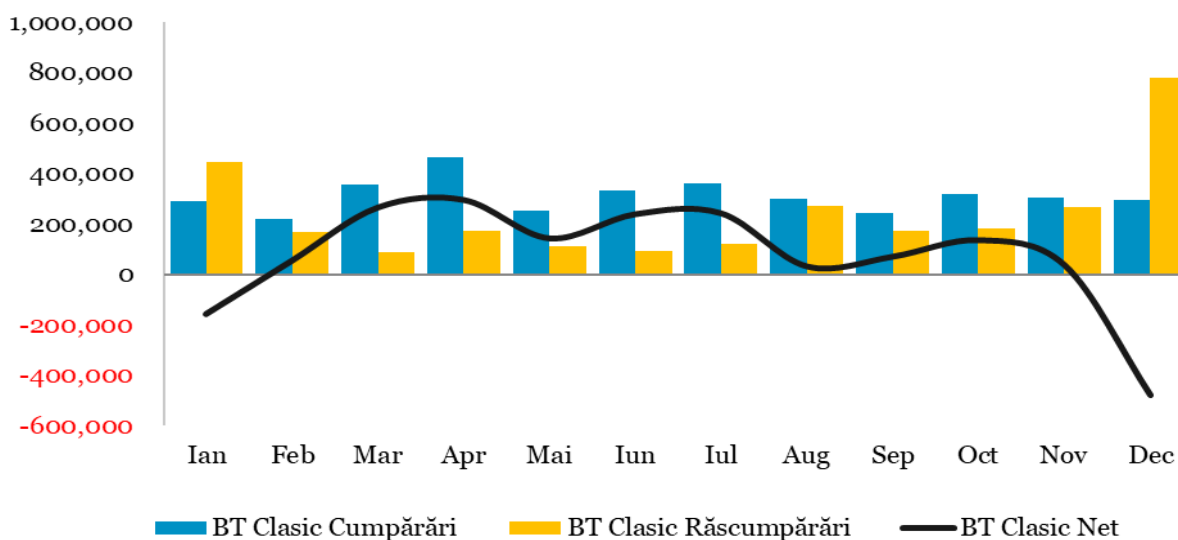
Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a scăzut cu 1,5% în 2024, corelat cu evoluția slabă a industriei din Europa, și e la un nivel comparabil cu 2014. România a încheiat anul cu o datorie externă totală de EUR 154 mld (+13%), creșterea venind aproape exclusiv pe seama datoriei publice.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2024

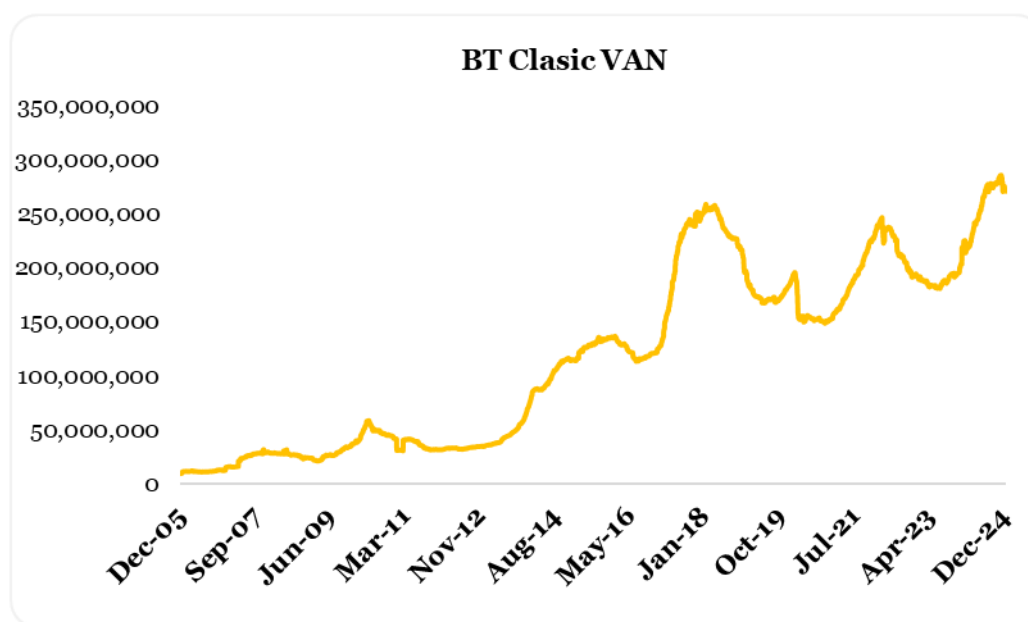
Activul net¹ al BT Clasic la data de 31 decembrie 2024 a fost de 271,464,739.32 RON față de 219,627,115.60 RON la 31 decembrie 2023, reprezentând un avans de 23.6%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 8,152,709.13 față de 7,280,792.80 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând o creștere de 12.0%.

În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 3,736,869.85 unități în valoare totală de 119,964,162.05 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,864,953.53 unități în valoare totală de 91,790,168.01 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 871,916.32 unități de fond în valoare de 28,173,994.04 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

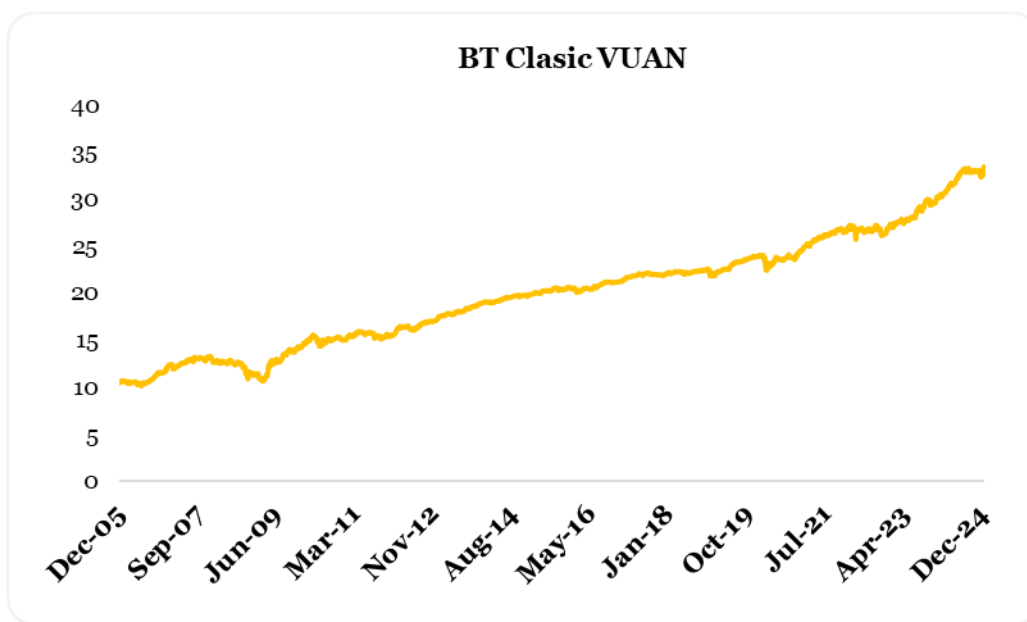
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 31 decembrie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 33.297 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 32.341 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 27,676,351.68 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 20,340,808.54 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 4,630,658.66 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 251,946.90 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 81,527,082.92 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 181,995,322.75 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2024

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate)

care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Quantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<u>Indicatori/sume brute</u>	<u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u>	<u>Număr beneficiari</u>
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	863.019	2.067.544		42
numerar	746.885	1.481.903		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	585.641	93.225	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	-	-		-
- numerar	-	-		-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-		-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în	1.212.333	1.451.640		5

această categorie) ***			
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.610	325.917	4
- numerar	86.610	166.413	4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	4.247.697	4.840.642	16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806	16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	379.891	972.836	16
- numerar	379.891	691.997	16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-

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

- ✓ Director economic
- ✓ Director departament strategie si dezvoltare
- ✓ Sef compartiment conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

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

- ✓ Director Direcție Marketing și Vânzări
- ✓ Director Direcție Analiza si Management Active²
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală³
- ✓ Manager Departament Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona
- ✓ Specialist gestiune furnizori si echipamente

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror

² Direcția Analiză și Management Active și-a modificat denumirea în Direcția Investiții începând cu data de 02.12.2024

³ Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

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

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

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

Criteriile⁴ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁵ facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajaților⁶
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

⁴ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁵ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁶ Începând cu luna decembrie 2020

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

Pe parcursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

În decursul anului 2024, BT Clasic nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2024, 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, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.101/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

a) Extinderii metodelor de aderare la Fond. Suplimentar modalităților curente de aderare la Fond – prin intermediul BT Asset Management SAI S.A. și prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, aderarea la Fond se poate realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay". Ulterior aderării la Fond, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se poate face prin intermediul: • BT Asset Management SAI SA; • Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) rețeaua teritorială de unități a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicația Bancii Transilvania "BT Pay", (iii) alte aplicații de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

b) Modificării prevederilor din documentele fondului referitoare la distribuția prin Serviciul ElectronicBT în sensul înlocuirii cu formularea generică „aplicațiile de Internet Banking”.

Suplimentar, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a: corecțiilor de erori materiale, actualizării a unor date și informații privind documentele fondului, a actualizării cadrului legal, reformulări pentru a aduce mai multă claritate.

De asemenea, prin aceeași Notă de informare, investitorii au fost informați referitor la faptul că metoda de distribuție prin aplicația "BT Pay" va deveni aplicabilă începând cu data de la care aplicațiile IT sunt adaptate și pot fi utilizate în acest sens și referitor la faptul că BT Asset Management SAI SA va publica o notă de informare cu privire la data efectivă de lansare a metodei de distribuție prin aplicația "BT Pay", metoda de distribuție fiind aplicabilă începând cu data publicării notei.

În data de 24.09.2024, BT Asset Management SAI SA a informat investitorii Fondului cu privire la faptul că distribuția fondurilor deschise de investiții de mai sus este disponibilă prin aplicația "BT Pay" începând cu data de 24.09.2024.

De asemenea, în data de 02.12.2024, investitorii Fondului au fost informați cu privire la faptul că Regulile Fondului au fost actualizate, ca urmare a reorganizării și redenumirii Direcției de Analiză și Management Active, noua denumire a structurii fiind Direcția Investiții. În consecință, se actualizează cuprinsul secțiunii "Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție".

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

În cursul anului 2024, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitenții din portofoliul FDI BT Clasic: Hidroelectrică SA, Electrică SA, Fondul Proprietatea, Aquila Part Prod Com, Transgaz SA, Romgaz SA, Transelectrica SA, Nuclearelectrică SA, OMV Petrom SA, BRD -Group Societe Generale, One United Properties SA, Banca Transilvania SA, Transport Trade Service, Digi Communications N.V.

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

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2024

Fără evenimente ulterioare notabile după data de 31.12.2024 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long horizontal stroke.

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2024

Nr.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2024				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.17 %	100.00 %		220,009,695.16	100.80 %	100.00 %		273,639,423.79	53,629,728.63
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51.56%	51.47%		113,246,398.18	52.26%	51.85%		141,875,955.14	28,629,556.96
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:	41.37%	41.30%		90,855,579.34	45.74%	45.37%		124,161,300.31	33,305,720.97
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	25.97%	25.92%		57,030,136.60	23.38%	23.20%		63,473,355.05	6,443,218.45
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:	15.40%	15.37%		33,825,442.74	22.36%	22.18%		60,687,945.26	26,862,502.52
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	4.83%	4.83%		10,616,609.28	14.19%	14.08%		38,530,833.47	27,914,224.19
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	3.57%	3.56%		7,831,984.88	2.74%	2.72%		7,447,286.31	-384,698.57
	- Obligatiuni Corporative	7.00%	6.99%		15,376,848.59	5.42%	5.38%		14,709,825.48	-667,023.11
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:	10.19%	10.18%		22,390,818.84	6.53%	6.47%		17,714,654.83	4,676,164.01
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
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	10.19%	10.18%		22,390,818.84	6.53%	6.47%		17,714,654.83	4,676,164.01
	- 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	10.19%	10.18%		22,390,818.84	6.53%	6.47%		17,714,654.83	4,676,164.01
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 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	3.75%	3.72%		10,172,661.25	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	3.75%	3.72%		10,172,661.25	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:	44.67%	44.59%		98,099,291.2 2	20.30%	20.14%		55,110,359.1 3	- 42,988,932.09
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	44.67%	44.59%		98,099,291.2 2	20.30%	20.14%		55,110,359.1 3	- 42,988,932.09
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	0.32%	0.32%		706,103.36	1.26%	1.25%		3,418,085.06	2,711,981.70
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.87%	0.87%		1,906,406.65	24.23%	24.03%		65,768,665.2 2	63,862,258.57
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.87%	0.87%		1,906,406.65	24.23%	24.03%		65,768,665.2 2	63,862,258.57
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	2.86%	2.85%		6,280,245.75	0.00%	0.00%		0.00	- 6,280,245.75
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.10%	-0.10%		-228,750.00	-1.00%	-0.99%		-2,706,302.02	- 2,477,552.02
12.1	Sume UF nealocate	-0.10%	-0.10%		-228,750.00	-1.00%	-0.99%		-2,706,302.02	- 2,477,552.02
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%		382,579.56	0.80%	0.79%		2,174,684.47	1,792,104.91
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.14%	0.14%		306,280.77	0.15%	0.15%		411,472.98	105,192.21
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		17,274.25	0.01%	0.01%		22,221.83	4,947.58
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%		17,129.40	0.01%	0.01%		21,230.36	4,100.96
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00%	0.00%		3,488.09	-526.91
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		1,803.00	0.01%	0.01%		17,478.00	15,675.00
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%		36,077.09	0.63%	0.62%		1,698,793.27	1,662,716.1

										8
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00 %	99.83%		219,627,115. 60	100.00 %	99.21%		271,464,739. 32	51,837,623. 72

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2024

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

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

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactiona re	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala lei	Valoare Actiune lei	Valoare Totala lei	PondereIn Cap SocialEmite nt %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	12/30/2024	2,352,774	0.1500	1.1550	2,717,453.97	0.196%	0.993%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNO R1	12/30/2024	557,130	10.0000	27.0000	15,042,510.00	0.061%	5.497%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACN OR2	12/30/2024	410,000	1.0000	18.6400	7,642,400.00	0.059%	2.793%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	12/30/2024	95,970	0.0100	64.0000	6,142,080.00	0.014%	2.245%
Electrica SA	EL	ROELECACNO R5	12/30/2024	330,000	10.0000	13.2000	4,356,000.00	0.097%	1.592%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNO R5	12/30/2024	672,259	0.5200	0.3150	211,761.59	0.019%	0.077%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACN OR8	12/30/2024	70,000	10.0000	41.5500	2,908,500.00	0.023%	1.063%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACN OR9	12/30/2024	15,500,000	0.1000	0.7090	10,989,500.00	0.025%	4.016%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	12/30/2024	26,610	0.0010	19.5500	520,225.50	0.021%	0.190%
Purcari Wineries Ltd	WINE	CY0107600716	12/30/2024	100,000	0.0100	14.5400	1,454,000.00	0.248%	0.531%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNGNACN OR3	12/30/2024	782,500	1.0000	5.1400	4,022,050.00	0.020%	1.470%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1 B6	12/30/2024	16,667	10.0000	122.0000	2,033,374.00	0.004%	0.743%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACN	12/30/2024	120,000	10.0000	23.4500	2,814,000.00	0.064%	1.028%

		OR8							0		
		ROSFGPACN							2,619,500.0		
Sphera Franchise Group	SFG	OR4	12/30/2024	65,000	15.0000	40.3000			0	0.168%	0.957%
Total										63,473,355.06	23.196%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
			Detinute				%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	4/19/2022	4/19/2024	4/18/2025	7.330%	988,000.00	2.0082	51,611.23	3,245.55	1,042,856.78	0.180%	0.381%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	523	5/4/2015	5/4/2024	5/3/2025	5.100%	5,230,000.00	1.3973	176,845.64	0.00	5,406,845.64	0.942%	1.976%
Primaria Alba Iulia	ALB25	ROALBUDBL032	1,521	10/4/2005	10/15/2024	4/15/2025	6.500%	4,258.80	0.0005	59.98	0.00	4,318.78	1.901%	0.002%
Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	7/4/2007	11/15/2024	2/14/2025	5.500%	208,000.00	0.0016	1,493.56	0.00	209,493.56	6.667%	0.077%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	ROALBUDBL057	20,000	12/17/2007	10/15/2024	4/15/2025	6.500%	164,000.00	0.0015	2,309.67	0.00	166,309.67	23.529%	0.061%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	9/25/2008	11/15/2024	2/14/2025	6.100%	612,560.00	0.0040	4,878.36	0.00	617,438.36	2.600%	0.226%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	5/29/2009	11/15/2024	2/14/2025	6.100%	23.32	0.0040	0.19	0.01	23.52	2.600%	0.0000%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1EGXBN8	4	11/24/2023	11/24/2024	11/23/2025	7.820%	2,000,000.00	107.1233	16,282.74	0.00	2,016,282.74	0.417%	0.737%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2CLFI6	8	11/22/2024	11/22/2024	11/21/2025	7.670%	4,000,000.00	105.0685	33,621.92	0.00	4,033,621.92	0.533%	1.474%
BCR	BCR27	RO451CMZH2K1	4	3/31/2022	3/31/2022	3/30/2025	6.760%	2,000,000.00	92.6027	102,233.42	0.00	2,102,233.42	0.569%	0.768%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	12/9/2022	12/9/2022	12/8/2025	5.980%	1,000,000.00	81.9178	3,768.22	0.00	1,003,768.22	0.167%	0.367%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	5/21/2022	5/21/2022	5/20/2025	3.900%	1,500,000.00	53.4247	36,061.64	0.00	1,536,061.64	0.150%	0.561%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	2	10/14/2021	10/14/2024	10/13/2025	5.000%	1,000,000.00	68.4932	10,821.92	0.00	1,010,821.92	0.200%	0.369%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	12/16/2019	12/16/2024	12/15/2025	5.350%	3,000,000.00	73.2877	7,035.62	0.00	3,007,035.62	0.500%	1.099%
Total												22,157,111.79	8.097%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valoare	Ponderel	Ponderel
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima	Totala	nTot	nAct
		Detinute			Cupon	%				Cumulata	RON	%	TotalOP
ROGWHMPF3	ROGWHMPF3		10/10/20	10/6/202	10/5/202		3,459,6		58,49	-	3,517,75		
TX8	TX8	34,562	24	4	5	7.100%	56.20	0.0195	0.27	395.13	1.34	1.481%	1.286%
Total											3,517,75		1.286%
											1.34		

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Pret	Valoare	Ponderel	Ponderel
		SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Piata	Totala	nTot	nAct
		Tranzactionare	Detinute		Cupon	%					RON	%	TotalOP
RO1425DBN02	RO1425DBN0			2/24/202	2/23/202		5,000.0		202.4		15,568,5		
9	29	12/31/2024	3000	4	5	4.750%	0	0.6489	6	99.74	29.60	0.130%	5.689%
RO1227DBN01	RO1227DBN0			7/26/202	7/25/202		10,000.		252.6		8,950,82		
1	11	12/31/2024	900	4	5	5.800%	00	1.5890	6	96.93	6.28	0.065%	3.271%
RODD24CXRK	RODD24CXR			7/28/202	7/27/202		5,000.0				10,493,7		
47	K47	12/31/2024	2100	4	5	3.650%	0	0.5000	78.50	98.37	26.27	0.091%	3.835%
Total											35,013,0		12.795%
											82.15		

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

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valuta	CursValutar	Valoare	Pondere	Ponderel
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima			Totala	InTot	InAct
		Detinute			Cupon	%				Cumulata		BNR Valuta/ RON	RON	%	TotalOP
International Investment Bank	XS2400041864	2	19/10/2021	19/10/2022	10/18/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO N	1	0.00	0.000%	0.000%
International Investment	XS243668	2	27/01/2020	27/01/2020	1/26/2020	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%

Bank	8597		22	024	25						N				
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2022	10/6/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%
										-					
Raiffeisen Bank SA	XS2489289053	11	10/09/2024	15/06/2024	14/06/2025	8.927%	5,931,4		282,4	17,53	RO		6,196,3		
							47.29	128.40	84.52	8.24	N	1	93.57	1.100%	2.264%
	XS240422		16/02/20	07/03/2	3/6/202		2,000,0		102,9		RO		2,102,9	16.667	
ING Bank NV	9721	2,000	22	024	5	6.300%	00.00	0.18	00.00	0.00	N	1	00.00	%	0.769%
	XS240116		26/10/20	26/10/2	25/10/2		2,000,0		17,91		RO		2,017,9		
Banco Santander SA	0226	4	21	024	025	4.880%	00.00	66.85	5.62	0.00	N	1	15.62	1.036%	0.737%
	XS231140		12/03/20	12/12/2	3/11/20		1,500,0		5,841.		RO		1,505,8		
Intesa Sanpaolo SPA	0001	3	21	024	25	7.010%	00.00	97.36	67	0.00	N	1	41.67	6.383%	0.550%
	XS233950		14/05/20	14/05/2	13/05/2		3,675,0		72,08		RO		3,747,0		
Raiffeisen Bank SA	8587	7	21	024	025	3.086%	00.00	44.39	5.57	0.00	N	1	85.57	0.917%	1.369%
	XS234934		11/06/20	11/06/2	10/06/2		2,100,0		44,51		RO		2,144,5		
Raiffeisen Bank SA	3256	4	21	024	025	3.793%	00.00	54.56	8.38	0.00	N	1	18.38	0.174%	0.784%
Total													17,714,654.81		6.474%

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

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereIn Tot ObligEmit ent	PondereIn Act TotalOPC VM
	Obligatiuni Detinute	Cupon	Scadenta Cupon	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumulata	Totala RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	2,000	4/26/2024	4/25/2025	6.300%	5,000.00	0.86	215.75	10,172,661.24	0.015%	3.718%
Total								10,172,661.24		3.718%

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83(1) LIT. a) OUG 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 in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	2,697,392.02	0.986%
Banca Transilvania	714,660.45	0.261%
BRD-Groupe Societe Generale	661.86	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-2,706,302.02	-0.989%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	706,412.31	0.258%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
----------	---------	--------	-------------	---------	--------------

Banca	Curenta		BNR Valuta/RON	Actualizata RON	TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	1,079.74	EUR	4.9741	5,370.73	0.002%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Total				5,370.73	0.002%

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	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	1/12/2024	1/10/2025	6.50%	2,500,000.00	445.21	158,047.95	2,658,047.95	0.971%
Alpha Bank	3/15/2024	3/12/2025	6.35%	3,000,000.00	521.92	152,400.00	3,152,400.00	1.152%
Alpha Bank	3/27/2024	3/26/2025	6.35%	3,000,000.00	521.92	146,136.99	3,146,136.99	1.150%
Alpha Bank	4/2/2024	4/2/2025	6.35%	3,000,000.00	521.92	143,005.48	3,143,005.48	1.149%
Alpha Bank	4/10/2024	4/9/2025	6.35%	3,000,000.00	521.92	138,830.14	3,138,830.14	1.147%
Alpha Bank	5/8/2024	5/5/2025	6.30%	3,000,000.00	517.81	123,238.36	3,123,238.36	1.141%
Alpha Bank	7/31/2024	7/30/2025	6.00%	2,823,435.84	464.13	71,475.47	2,894,911.31	1.058%
Alpha Bank	8/26/2024	8/20/2025	5.85%	2,637,212.33	422.68	54,102.59	2,691,314.92	0.984%
Banca Transilvania	6/20/2024	6/20/2025	6.00%	3,000,000.00	500.00	97,500.00	3,097,500.00	1.132%
Banca Transilvania	7/2/2024	7/2/2025	6.00%	2,500,000.00	416.67	76,250.00	2,576,250.00	0.942%
Banca Transilvania	12/30/2024	1/10/2025	4.80%	6,300,000.00	840.00	1,680.00	6,301,680.00	2.303%
Banca Transilvania	12/31/2024	1/3/2025	4.50%	1,800,000.00	225.00	225.00	1,800,225.00	0.658%
Banca Transilvania	12/31/2024	1/8/2025	4.60%	4,100,000.00	523.89	523.89	4,100,523.89	1.499%
Exim Banca Romaneasca	12/30/2024	1/17/2025	5.25%	6,059,352.22	883.66	1,767.31	6,061,119.53	2.215%
First Bank	2/7/2024	2/4/2025	6.25%	2,500,000.00	434.03	142,795.14	2,642,795.14	0.966%
Patria Bank	7/25/2024	1/22/2025	5.80%	2,252,821.44	357.98	57,277.21	2,310,098.65	0.844%
Vista Bank	2/28/2024	2/18/2025	6.00%	2,161,333.33	360.22	110,948.44	2,272,281.77	0.830%
Total							55,110,359.13	20.140%

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA

REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR
REGLEMENTATE

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

Seria	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereIn	PondereIn
Emisiunii	Instrument	Titluri	Achizitie	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulat	Totala	Tranzacti	Act
		Detinute			%			a	RON	une	VM
										%	%
ROJ0LNOCKHR8	ObgStat	1000.00	11/25/2024	11/24/2025	3.500%	5,000.00	0.48	17.74	4,879,778.53	0.047%	1.783%
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400.00	6/24/2024	6/23/2025	3.250%	5,000.00	0.45	85.03	1,931,170.70	0.015%	0.706%
RON7NMKOKQG2	ObgStat	2600.00	10/28/2024	10/27/2025	7.200%	5,000.00	0.99	64.11	13,191,844.23	0.085%	4.821%
RO7EKTXSRLD6	ObgStat	3300.00	1/28/2024	1/27/2025	6.300%	5,000.00	0.86	291.76	17,354,394.90	0.122%	6.342%
ROP9QVD42HO2	ObgStat	1900.00	5/31/2024	5/30/2025	7.200%	5,000.00	0.99	212.05	9,912,643.22	0.062%	3.623%
RO7P95F9FNY6	ObgStat	2000.00	10/25/2024	10/24/2025	2.500%	5,000.00	0.34	23.29	8,908,350.74	0.086%	3.256%
ROAW5KY5CD78	ObgStat	2000.00	1/26/2024	1/25/2025	4.150%	5,000.00	0.57	193.33	9,590,482.91	0.075%	3.505%
Total									65,768,665.23		24.035%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA
OPCVMAOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE
PRIMIT

Obs.

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

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

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

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director ,Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare	Diferente
	31.12.2024	Anului Precedent	
	[1]	31.12.2023	
		[1]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	271,464,739.32	219,627,115.60	51,837,623.72
Numar Unitati de Fond in Circulatie	8,152,709.1290	7,280,792.8030	871,916.3260
Valoare Unitara a Activului Net	33.297	30.165	3.132

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	189,787,903.26	219,627,115.60	271,464,739.32
Valoare Unitara a Activului Net	26.990	30.165	33.297

Director General Adjunct, Calin Condor