

BT Clasic **Raport** **semestrial** **2026**



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 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 2026 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2026. 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. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune și al Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, 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 cu numărul CSC06FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

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

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF 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/Mobile 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 acțiuni, dar 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 normelor ASF și politici 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 valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în acțiuni, dar și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital.

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 60% 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, iar din 06 iunie 2026 și a SIX Swiss Exchange (www.six-group.com) din Elveția.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 50% din activele sale totale.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, BT Clasic se adresează în special investitorilor cu profil moderat-dinamic, care nu au aversiune foarte mare față de risc și care urmăresc creșterea capitalului cu riscuri mai mult decât medii.

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.

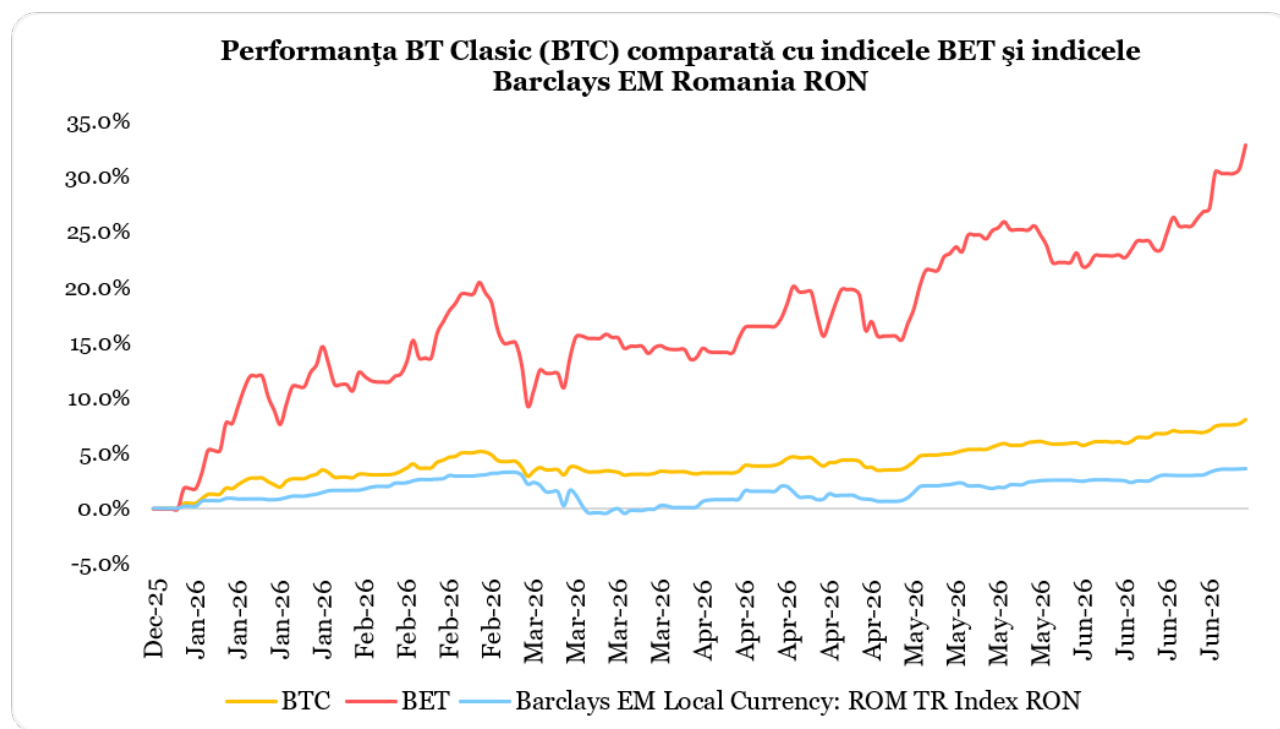
Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT 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 acțiuni, dar 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 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 cursul semestrului I din 2026, activul unitar net al BT Clasic a înregistrat un avans de 8.08%, în timp ce indicele BET a crescut cu 32.93%, iar componenta de titluri suverane în lei (total return) a avansat cu 3.66%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

BT Clasic poate investi până la 60% din activele administrate în acțiuni cotate. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare ținește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților de fond.

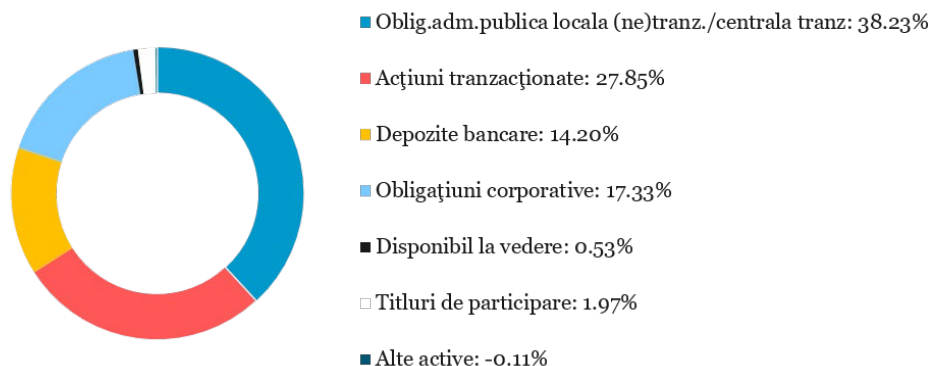
În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2026), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 16 emitenți reprezentând în total 27.85%, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2026

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Banca Transilvania	TLV	1,050,000	38.80	40,740,000	6.72%
OMV Petrom SA	SNP	23,000,000	1.06	24,380,000	4.02%
Digi Communications N.V.	DIGI	350,000	61.70	21,595,000	3.56%
Premier Energy PLC	PE	220,000	55.40	12,188,000	2.01%
Microsoft Corp	MSFT_UW	6,000	373.02	10,297,590	1.70%
One United Properties SA	ONE	285,000	32.05	9,134,250	1.51%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	250,000	30.50	7,625,000	1.26%
Philips NV	PHIA_NA	50,000	23.76	6,229,634	1.03%
LVMH	MC_FP	2,300	484.10	5,838,604	0.96%
Uber Technologies Inc	UBER_UN	17,500	72.16	5,810,143	0.96%
				143,838,222	23.73%

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 30.06.2026



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2026), 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 2026

Emitent	ISIN	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere în activ
---------	------	-------	------------------------------	------------------

Ministerul Finantelor Publice	ROOFOYB15203	4,000	22,332,856	3.68%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	4,500	21,866,643	3.61%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	4,200	21,317,178	3.52%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	3,400	16,793,035	2.77%
Ministerul Finantelor Publice	RO1JS63DR5A5	3,200	16,714,099	2.76%
Ministerul Finantelor Publice	ROYNCLHRHVV6	3,000	16,122,548	2.66%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS3136508044	15	15,483,000	2.55%
Ministerul Finantelor Publice	ROCDG04X8WJ7	3,000	15,186,255	2.51%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LT7QZ66	2,700	14,354,584	2.37%
Ministerul Finantelor Publice	ROINPAL298G4	3,000	14,132,685	2.33%
			174,302,881	28.75%

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

Primul semestru din 2026 a fost marcat de o accentuare a tensiunilor geopolitice globale. Pe lângă zonele obișnuite de conflict (Ucraina, Orientul Mijlociu), în ultimii doi ani politica externă a SUA a contribuit la creșterea instabilității printr-o serie de măsuri radicale (intervenția din Venezuela, intenția de a interveni în diminuarea prezenței militare în Europa, amenințarea de a prelua Groenlanda, războiul din Iran). Creșterea riscurilor geopolitice obligă statele să crească investițiile în apărare, lucru care pune presiune suplimentară pe deficitele bugetare. În aceste condiții, creșterea economică globală ar urma să încetinească în 2026 la 3% comparativ cu nivelul de 3.5% înregistrat în semestrul I 2026, impactul negativ fiind resimțit mai puternic în țările emergente (în special China și India). Inflația la nivel mondial este de așteptat să crească modest în 2026 la 4.4% comparativ cu 4.1% în semestrul I 2026 (sursa estimări: FMI). Este important de menționat că șocurile globale afectează îndeosebi țările cu economii fragile.

Revoluția tehnologică legată de inteligența artificială a fost celălalt factor major de influență a economiei în primul semestru. Investițiile legate de AI sunt estimate să ajungă la ~USD 2.6 trilioane la nivel mondial (+47% anual), din care circa 45% direcționate către infrastructură (sursa: Gartner). Ritmul de creștere este atât de mare încât apar limitări fizice (de exemplu pe memorii). În același timp cresc și îndoielile investitorilor cu privire la nivelul rentabilității acestor investiții masive.

În ceea ce privește evoluțiile pe acțiuni, ca de obicei în ultimii ani, investitorii au văzut scăderile din martie determinate de startul războiului din Iran ca o oportunitate de cumpărare. Creșterile agresive din trimestrul doi au dus mulți indici la maxime istorice (în S1 2026: S&P 500 +10%, STOXX 600 +8%, BET-TR +36%; sunt randamente atractive chiar și dacă ne-am raporta la un an întreg). La nivel sectorial, creșterile din SUA au venit din sectorul de tehnologie (+28%), industrial (+19%) și energie (+18%), în timp ce sectorul financiar și cel al bunurilor de consum discreționar au scăzut cu 2% și respectiv 1%. În Europa, cele mai mari creșteri au fost pe sectorul de tehnologie (+26%) și petrol și gaze (+21%), în timp ce sectoarele de auto și servicii media au scăzut (cu 18% și respectiv 8%). Acțiunile românești au performat din nou excelent și au o creștere remarcabilă în ultimii 10 ani (anualizat 25.8%), lucru care atrage interesul investitorilor pentru vehicule de investiții pasive (ETF-uri, fonduri de indici), dar și al companiilor private pentru listare. La nivelul indicelui BET-TR, 18 companii au înregistrat creșteri (top 3: Premier Energy +76%, Cristim +70% și Hidroelectrică +63%) și doar

2 au scăzut (Teraplast -3%, Antibiotice -13%). Rezultatele financiare ale companiilor sunt mixte, cu performanțe îmbunătățite pe sectorul de utilități și profitabilitate în scădere pe firmele expuse mai mult pe consumatorul final. Se vede și un impact negativ din creșterea taxării.

Primul semestru din 2026 (S1 2026) a adus o reconfigurare pe piețele de venit fix, caracterizată prin volatilitate ridicată și o inversare a așteptărilor privind relaxarea monetară rapidă. Dacă la începutul anului investitorii mizau pe tăieri agresive de dobândă, șocurile pe prețurile energiei au reaprins temerile inflaționiste. În consecință, marile bănci centrale au apăsă pedala de frână, menținând costurile de finanțare sus pentru o perioadă mai lungă. Pe piețele de obligațiuni, după cum era de așteptat într-o perioadă cu o creștere a inflației, randamentele au crescut (SUA 10 ani 4.47% +30 puncte de bază; Germania 2.86% +1 p.b.). Remarcăm totodată faptul că diferența cerută de investitori pentru a investi în obligațiuni riscante rămâne la valori absolute extrem de mici. Creșterea costului de împrumut pentru România (+22 p.b. în euro la 10 ani) a fost în linie cu cea a altor țări, statul reușind chiar să atragă 4.7 mld EUR, aproximativ jumătate din necesarul de finanțare externă pe 2026, la dobânzi atractive, cu câteva zile înainte de declanșarea războiului.

Pe piețele de mărfuri cea mai mare agitație a fost pe piața petrolului. Blocarea strâmătorii Hormuz a dus la pierderea în mare măsură a exporturilor de petrol din zona Golfului Persic. Acestea au fost compensate de eliberarea de stocuri de rezervă, dar a venit cu prețul scăderii stocurilor la cele mai mici niveluri din ultimii 30-40 ani. Petrolul a fost volatil, cu un maxim de aproape USD 120/baril în aprilie comparativ cu USD 65 înainte de război. În luna iunie prețul a scăzut până la ~USD 70/baril, datorită unei înțelegeri (fragile) de a pune capăt conflictului.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în T1 2026 comparativ cu trimestrul precedent și cu 0.8% față de T1 2025. Încetinirea creșterii în Europa în ultimele trimestre este determinată de o serie de factori de natură geopolitică (creșterea prețului la energie, blocaje logistice și incertitudinea rutelor de transport), condițiile financiare restrictive (comparativ cu dobânzile nominale de acum 4-5 ani) și de probleme structurale (politica energetică a dus la pierdere de competitivitate, în special în Germania). Creșterea inflației (de la 2.2% la final de 2025 la 2.8% în iunie 2026) a erodat puternic încrederea consumatorilor. BCE a majorat dobânda de referință de la 2.15% la 2.4%, dar temperarea prețurilor la energie în iunie scade nevoia unui ciclu agresiv de întărire a politicii monetare. Piața se așteaptă la încă o majorare de dobândă în T4.

Macro SUA:

Economia SUA a arătat o rezistență peste așteptări la începutul anului, PIB-ul crescând cu un ritm anualizat de 2,1% în T1 2026, susținut de investiții private (aport de 1.35% din creșterea PIB) și cheltuieli publice (0.74%). Consumul privat a mers slab, doar +0.4% creștere anualizată, cea mai mică din ultimii 4 ani. Piața muncii arată o scădere artificială a ratei șomajului la 4.3% (de la 4.4%), care se datorează scăderii abrupte a ratei de participare, aflată la minimum ultimilor 5 ani – arătând o pondere mai mare a oamenilor care renunță să-și mai caute loc de muncă. Presiunile inflaționiste au reizbucnit temporar, indicatorul PCE de bază accelerând la 3.4% la iunie 2026 (mult peste ținta FED de 2%), cel mai ridicat nivel din noiembrie 2023. În aceste condiții de creștere a presiunilor inflaționiste, Rezerva Federală (FED) a adoptat o postură extrem de prudentă, recalibrând estimările și amânând relaxarea monetară agresivă. Comparativ cu cele 2 tăieri de dobândă pe care piața le aștepta la început de an, acum consensul este de o majorare de dobândă, posibil în T4.

Macro România:

În primul semestru din 2026, economia României a continuat perioada de reechilibrare după ani de stimulare fiscală agresivă. În trimestrul 1 din 2026 economia a scăzut cu 1.2% comparativ cu trimestrul 1 din 2025. Evoluția a venit dinspre scăderea consumului populației, compensat parțial de investiții în creștere și de un impact negativ mai mic dinspre importuri. Deficitul balanței comerciale a scăzut cu 7% în primele 4 luni din an. Creșterea disciplinei fiscale, în primul rând prin măsuri de creștere a fiscalității, a avut un impact pozitiv asupra deficitului bugetar, care s-a redus în primele 5 luni din an la 1.75% din PIB față de 3.35% în perioada similară din 2025. Taxele mai mari au contribuit, pe lângă alți factori, la creșterea inflației. Ritmul anual de creștere a prețurilor a ajuns la aproape 11%, cel mai ridicat din ultimii 3 ani și mult superior țărilor din regiune (Polonia 2.5%, Ungaria 1.7%). BNR a păstrat dobânda de referință la 6.5% și se așteaptă la scăderea inflației începând cu semestrul 2 din 2026, odată ce va fi trecut efectul de bază.

Situația din piața muncii s-a deteriorat. Rata medie a șomajului în primele 5 luni din 2026 a fost de 6,36%, comparativ cu 6,12% în perioada similară din 2025. Nivelul actual al ratei șomajului este apropiat de maximum înregistrat în timpul pandemiei (6,7% în iunie 2020). În aceste condiții, nu este surprinzătoare dinamica salariului nominal net (creștere anuală de 3,5% la final de aprilie, cea mai slabă din 2020). În termeni reali, salariul a scăzut cu 7,2%, cea mai mare scădere din 2011 încoace – lucru care explică contracția consumului privat în România.

Cursul valutar a fost mai volatil decât în ultimii ani, cu o depreciere de ~3% în primele 6 luni, produsă în special după declanșarea crizei politice la final de aprilie. Spre comparație, cel mai slab an pentru leu, începând cu 2016, a fost 2017, când s-a depreciat cu 3,1% la nivelul întregului an. Dacă o depreciere moderată ar putea fi utilă pentru rebalansarea comerțului internațional, o devalorizare mai mare riscă să alimenteze inflația.

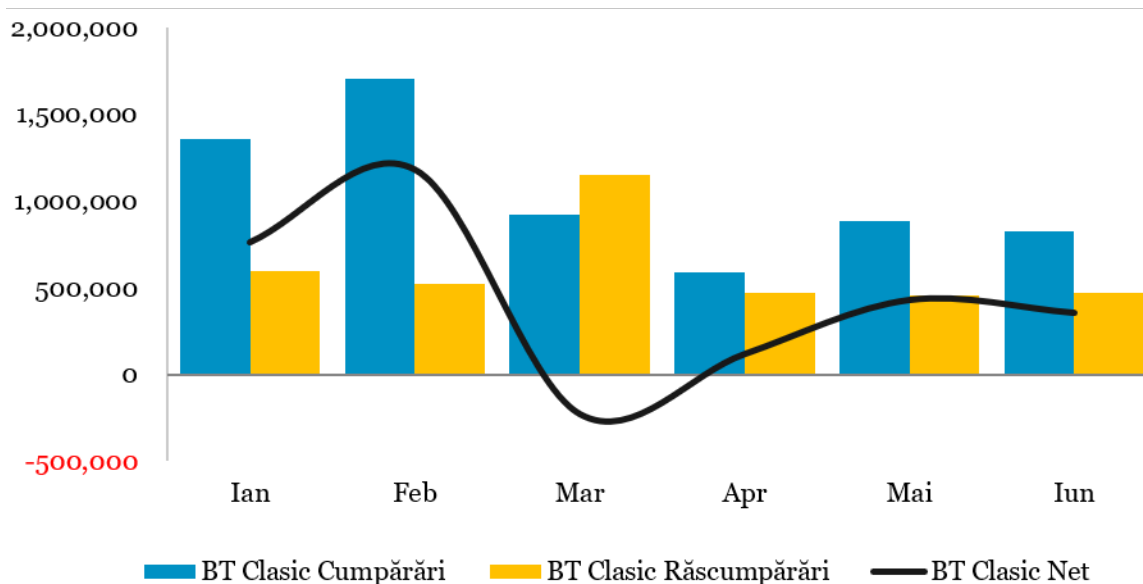
Statisticile monetare arată o scădere în termeni reali atât a creditelor, cât și a depozitelor. Creditul neguvernamental a crescut la 465 de miliarde, +7,7% anual (date din mai 2026) în termeni nominali, respectiv o scădere de 2,8% în termeni reali. Creșterea a venit echilibrat dinspre populație (+7,4%) și companii (+7,1%). Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut anual cu 7,8%, la 683 de miliarde (-2,7% în termeni reali).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2026

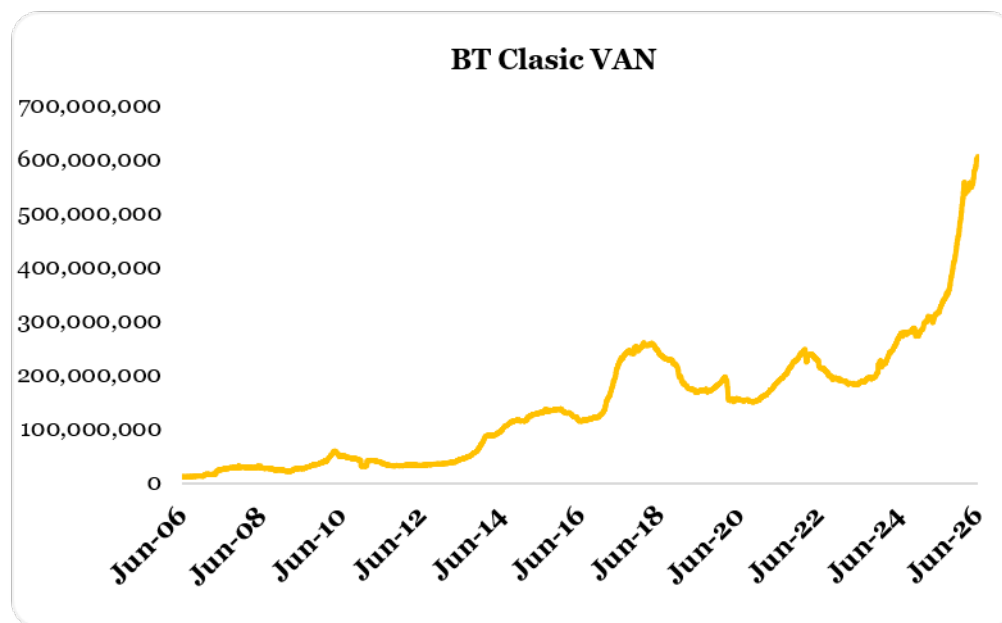
Activul net¹ al BT Clasic la data de 30 iunie 2026 a fost 604,299,011.40 RON față de 457,714,390.66 RON la 31 decembrie 2025, reprezentând un avans de 32.03%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2026 a fost de 14,453,493.06 față de 11,832,582.96 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând o creștere de 22.1%.

În semestrul I 2026, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 6,352,587.21 unități în valoare totală de 255,647,152.01 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 3,678,379.76 unități în valoare totală de 147,883,762.66 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 2,674,207.45 unități de fond în valoare de 107,763,389.35 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

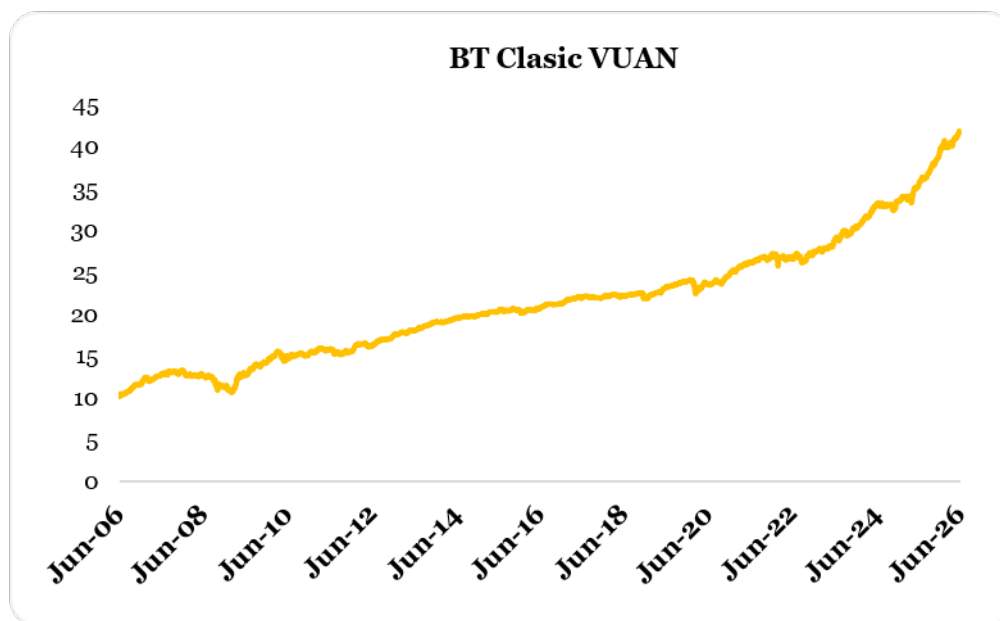
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 2026, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 41.810 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 41.157 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 46,811,678.85 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 40,449,681.77 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 4,879,218.39 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 276,986.02 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 144,534,998.56 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 450,178,503.61 RON.

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

În cursul semestrului I din 2026, 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 2026, 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, 2026 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 23.02.2026, referitor la indisponibilitatea temporară a operațiunilor de subscriere și răscumpărare de unități de fond în aplicațiile BT Pay, BT Go și Aplicația Salt, datorită unei operațiuni programate de mentenanță.

Referitor la disponibilitatea raportului privind activitatea Fondului în anul 2025, societatea de administrare a informat investitorii prin Nota de informare publicată în data de 29.04.2026.

În data de 27.05.2026, investitorii Fondului au fost informați referitor la modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate - ale Fondului, actualizarea acestora ca urmare a:

1. Modificării obiectivelor fondului, în sensul creșterii valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată, scop în care se va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în acțiuni, dar și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital.
2. Modificării politicii de investiții a fondului **BT Clasic** în sensul
 - orientării acesteia spre investiții preponderent în acțiuni și creșterea limitei maxime permise pentru astfel de investiții de la 40% la 60%
 - completării burselor/piețelor reglementate din state terțe în care au permisiunea să investească prin adăugarea SIX Swiss Exchange -www.six-group.com
 - modificării procentului maxim al activelor fondului care poate fi investit pe fiecare piață terță pe care investește, de la 10% la 50%.
3. Modificării profilului investitorilor cărora se adresează Fondul, aceștia fiind investitorii moderat-dinamici care nu au aversiune foarte mare față de risc și care urmăresc creșterea capitalului cu riscuri mai mult decât medii.

Suplimentar modificărilor autorizate, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a:

- modificării listei organismelor de plasament colectiv administrate de BT Asset Management SAI, actualizării numărului de înregistrare la Registrul Comerțului a societății BRD-Groupe Societe Generale - Depozitarul fondurilor;
- eliminării unor mențiuni care nu mai sunt de actualitate.

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 diagonal stroke.

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2026

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				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	100.3 0%	100.0 0%	459,110,05 9.02	459,110,05 9.02	100.3 2%	100.0 0%	606,237,457.27	606,237,457.27	147,127,39 8.25
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	46.30 %	46.16 %	211,927,64 2.01	211,927,64 2.01	50.06 %	49.90 %	302,534,594.32	302,534,594.32	90,606,952. 31
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:	33.11 %	33.01 %	151,540,69 0.80	151,540,69 0.80	32.88 %	32.77 %	198,693,539.88	198,693,539.88	47,152,849. 08
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	20.58 %	20.52 %	94,214,269. 80	94,214,269. 80	21.76 %	21.69 %	131,506,800.00	131,506,800.00	37,292,530. 20
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	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	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	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	12.52 %	12.49 %	57,326,421. 00	57,326,421. 00	11.12 %	11.08 %	67,186,739.88	67,186,739.88	9,860,318.8 8
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	6.26%	6.24%	28,664,588. 46	28,664,588. 46	4.95%	4.94%	29,941,671.69	29,941,671.69	1,277,083.2 3
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	1.09%	1.08%	4,977,668.1 1	4,977,668.1 1	0.79%	0.78%	4,753,407.76	4,753,407.76	- 224,260.35
	- Obligatiuni Corporative	5.17%	5.16%	23,684,164. 43	23,684,164. 43	5.38%	5.36%	32,491,660.43	32,491,660.43	8,807,496.0 0
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	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:	13.19 %	13.15 %	60,386,951. 21	60,386,951. 21	13.92 %	13.88 %	84,144,771.57	84,144,771.57	23,757,820. 36
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2.91%	2.90%	17,608,837.71	17,608,837.71	17,608,837. 71
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	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	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	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	13.19 %	13.15 %	60,386,951. 21	60,386,951. 21	11.01 %	10.98 %	66,535,933.86	66,535,933.86	6,148,982.6 5
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	13.19 %	13.15 %	60,386,951. 21	60,386,951. 21	11.01 %	10.98 %	66,535,933.86	66,535,933.86	6,148,982.6 5
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00

	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	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 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	3.26%	3.25%	19,696,282.87	19,696,282.87	19,696,282.87
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	3.26%	3.25%	19,696,282.87	19,696,282.87	19,696,282.87
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	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	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	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	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	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	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	4.70%	4.69%	21,524,920.33	21,524,920.33	1.00%	0.99%	6,019,158.90	6,019,158.90	-
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	4.70%	4.69%	21,524,920.33	21,524,920.33	1.00%	0.99%	6,019,158.90	6,019,158.90	-
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	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	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	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	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	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	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	15.40	15.35	70,474,541.34	70,474,541.34	14.25	14.20	86,105,142.56	86,105,142.56	15,630,601.22
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.40	15.35	70,474,541.34	70,474,541.34	14.25	14.20	86,105,142.56	86,105,142.56	15,630,601.22
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	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	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	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	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	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	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	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.71%	0.71%	3,249,621.43	3,249,621.43	0.53%	0.53%	3,189,877.47	3,189,877.47	-59,743.96
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:	33.70	33.60	154,242,125.09	154,242,125.09	30.87	30.77	186,551,311.94	186,551,311.94	32,309,186.85
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	33.70	33.60	154,242,125.09	154,242,125.09	32.61	32.51	197,082,908.31	197,082,908.31	42,840,783.22
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.98%	1.97%	11,963,415.07	11,963,415.07	11,963,415.07
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.06%	0.06%	368,918.98	368,918.98	368,918.98
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-	-	-1,026,558.34	-1,026,558.34	-
12.1	Sume UF nealocate	-	-	-	-	-	-	-1,026,558.34	-1,026,558.34	1,282,232.84
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.50%	0.50%	2,308,791.18	2,308,791.18	0.17%	0.17%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.30%	0.30%	1,395,668.23	1,395,668.23	0.32%	0.32%	1,938,445.82	1,938,445.82	542,777.59
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.14%	0.14%	653,859.28	653,859.28	0.15%	0.15%	887,822.52	887,822.52	233,963.24
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	38,709.21	38,709.21	0.01%	0.01%	50,834.05	50,834.05	12,124.84
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	35,539.20	35,539.20	0.01%	0.01%	46,932.96	46,932.96	11,393.76

8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	5,993.00	5,993.00	0.00%	0.00%	4,344.00	4,344.00	-1,649.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	20,695.00	20,695.00	0.01%	0.01%	50,189.00	50,189.00	29,494.00
10.	Rascumparari de platit	0.14%	0.14%	640,872.54	640,872.54	0.15%	0.15%	898,323.29	898,323.29	257,450.75
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.0 0%	99.70 %	457,714,39 0.79	457,714,39 0.79	100.0 0%	99.68 %	604,299,011.40	604,299,011.40	146,584,62 0.66

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
DepozitarDirector, Claudia
IONESCU**BT Clasic-Situatia detaliata la data de 30.06.2026****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 SocialEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/06/2026	3,300,000	0.1500	1.4500	4,785,000.00	0.250%	0.789%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30/06/2026	1,050,000	10.0000	38.8000	40,740,000.00	0.096%	6.720%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	ROM2TZIHW2M4	30/06/2026	250,000	1.0000	30.5000	7,625,000.00	0.310%	1.258%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30/06/2026	350,000	0.0100	61.7000	21,595,000.00	0.018%	3.562%
Electro Alfa International SA	EAI	RO249YW1FZP5	30/06/2026	147,500	0.2500	11.7800	1,737,550.00	0.078%	0.287%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	30/06/2026	80,000	10.0000	72.2000	5,776,000.00	0.027%	0.953%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	30/06/2026	23,000,000	0.1000	1.0600	24,380,000.00	0.037%	4.022%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHW8	30/06/2026	285,000	10.0000	32.0500	9,134,250.00	0.258%	1.507%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30/06/2026	220,000	0.0010	55.4000	12,188,000.00	0.176%	2.010%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	30/06/2026	90,000	15.0000	39.4000	3,546,000.00	0.233%	0.585%

Total	131,506,800.00	21.692%
-------	----------------	---------

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			Cupon	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	25/09/2008	15/05/2026	14/08/2026	6.380%	383,240.00	0.0026	3,192.18	0.00	386,432.18	2.600%	0.064%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	29/05/2009	15/05/2026	14/08/2026	6.380%	14.59	0.0026	0.12	0.01	14.72	2.600%	0.0000%
Municipiul Bucuresti	PMB31	RO75TM0LR431	259	23/04/2025	23/04/2026	22/10/2026	8.470%	2,590,000.00	2.3205	41,470.51	0.00	2,631,470.51	0.467%	0.434%
Municipiul Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	75	22/10/2025	23/04/2026	22/04/2027	5.600%	708,375.00	1.5342	7,939.73	11,476.48	727,791.20	0.135%	0.120%
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	19/04/2022	19/04/2026	18/04/2027	7.330%	988,000.00	2.0082	14,660.00	5,039.15	1,007,699.15	0.180%	0.166%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	21/05/2021	21/05/2026	20/05/2027	3.900%	1,500,000.00	53.424	6,571.23	0.00	1,506,571.23	0.150%	0.249%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	2	14/10/2021	14/10/2025	13/10/2026	5.000%	1,000,000.00	68.493	35,616.44	0.00	1,035,616.44	0.200%	0.171%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	09/12/2021	09/12/2025	08/12/2026	5.980%	1,000,000.00	81.917	33,422.47	0.00	1,033,422.47	0.167%	0.171%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	16/12/2019	16/12/2025	15/12/2026	5.350%	3,000,000.00	73.287	86,626.03	0.00	3,086,626.03	0.583%	0.509%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	1	19/05/2025	16/12/2025	15/12/2026	5.350%	471,250.00	73.287	14,437.67	20,364.58	506,052.25	0.583%	0.084%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2CLFI6	8	22/11/2022	22/11/2025	21/11/2026	7.670%	4,000,000.00	105.06	185,761.10	0.00	4,185,761.10	0.533%	0.690%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1EGXBN8	4	24/11/2023	24/11/2025	23/11/2026	7.820%	2,000,000.00	107.12	93,840.00	0.00	2,093,840.00	0.417%	0.345%
BCR	BCR31	RODKE0XXSB02	14	11/11/2025	11/11/2025	10/11/2026	7.718%	8,400,000.00	126.87	412,077.76	0.00	8,812,077.76	0.747%	1.454%
Unicredit Bank	UCB31	ROXKEL7LO6U3	10	27/02/2026	27/02/2026	26/02/2027	6.820%	10,000,000.00	186.84	231,693.15	0.00	10,231,693.15	1.667%	1.688%
Total												37,245,068.19		6.144%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
ROGWHMPF3 TX8	ROGWHMPF 3TX8	34,562	10/10/2 024	06/10/2 025	05/10/2 026	7.100%	3,459,6 56.20	0.0195	180,17 6.91	2,994. 42	3,636,83 8.69	1.481%	0.600%
ROFO4YBT7L L8	ROFO4YBT7 LL8	100,000	12/12/2 025	06/03/2 026	05/03/2 027	6.750%	9,900,0 00.00	0.0185	216,36 9.86	44,766 .14	10,161,1 36.00	2.855%	1.676%
ROZQU0AW6 A08	ROZQU0AW6 A08	14,527	30/12/2 025	22/10/2 025	21/10/2 026	7.600%	1,438,1 73.00	0.0208	76,224 .96	1,909. 80	1,516,30 7.76	2.059%	0.250%
ROE5YA2DZU A8	ROE5YA2DZ UA8	9,688	23/06/2 026	16/04/2 026	15/04/2 027	7.600%	955,818 .08	0.0208	15,330 .93	74.55	971,223. 56	0.893%	0.160%
Total											16,285,5 06.01		2.686%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Obligati uni Detinute	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Doban da Cumul ata	Pret Piata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
RO1227DBN0 11	RO1227DBN0 11	30/06/2026	1300	26/07/2 025	25/07/2 026	5.800%	10,000. 00	1.5890	540.27	99.64	13,656,1 65.67	0.088%	2.253%
Total											13,656,1 65.67		2.253%

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	DataUlt ime Sedinte De Tranza ctionar e	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nomina la	Valoare Actiune	Valuta	CursVa lutar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Ponder elnCap SocialE mitent %	Ponder elnAct TotalO PCVM %
---------	---------	---	------------------------------	-------------------------	--------------------	--------	--	--------------------------	--	---

Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011 794037	30/06/2 026	30,000.0 0	0.0100	35.22	EUR	5.2438	5,540,5 99.08	0.003%	0.914%
	FR0000	30/06/2						5,838,6		
LVMH	121014	026	2,300.00	0.3000	484.10	EUR	5.2438	04.23	0.001%	0.963%
	NL0000	30/06/2	50,000.0					6,229,6		
Philips NV	009538	026	0	0.2000	23.76	EUR	5.2438	34.40	0.005%	1.028%
								17,608, 837.71	2.905%	
Total										

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	Curs Valutar	Valoare	PondereInTotal	PondereInAct
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenanta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Primaria		BNR Valuta/RON	Totala	Oblig Emisiune	Total OPCVM
		Detinute				%				Cumulata			RON	%	%
Banco Santander SA	XS2401160226	4	26/10/2021	26/10/2025	25/10/2026	4.880%	2,000,000.00	66.85	66,314.52	0.00	RON	1	2,066,314.52	1.036%	0.341%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS3136508044	15	13/02/2026	13/02/2026	17/09/2026	8.400%	15,000,000.00	233.33	483,000.	0.00	RON	1	15,483,000.	60.00%	2.554%
ING Bank NV	XS2911651177	5,000	11/02/2025	27/09/2025	26/09/2026	9.350%	5,000,000.00	0.26	355,819.44	0.00	RON	1	5,355,819.44	27.778%	0.884%
ING Bank NV	XS2911646094	5,000	06/03/2025	27/09/2025	26/09/2026	8.750%	5,000,000.00	0.24	332,986.11	0.00	RON	1	5,332,986.11	27.778%	0.880%
ING Bank NV	XS2404229721	2,000	16/02/2022	07/03/2026	06/03/2027	6.300%	2,000,000.00	0.18	39,900.00	0.00	RON	1	2,039,900.00	16.667%	0.337%
ING Bank NV	XS2911642853	8,000	17/11/2025	17/11/2025	10/07/2026	9.400%	8,000,000.00	0.26	467,911.11	0.00	RON	1	8,467,911.11	34.783%	1.397%
International Investment Bank	XS2436688597	2	27/01/2022	27/01/2024	26/01/2025	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
International Investment Bank	XS2400041864	2	19/10/2021	19/10/2022	18/10/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%

International Investment Bank	XS224 0977608	8	07/10/ 2020	07/10/ 2022	06/10/ 2023	0.000 %	0.00	0.00	0.00	0.00	R O N	1	0.00	0.000 %	0.000 %
Raiffeisen Bank SA	XS234 9343256	4	11/06/ 2021	11/06/ 2026	10/06/ 2027	3.793 %	2,100, 000.00	54.56	4.36	4.55	R O N	1	2,104, 364.55	0.826 %	0.347 %
Raiffeisen Bank SA	XS234 9343256	1	19/12/ 2025	11/06/ 2026	10/06/ 2027	3.793 %	483,52 5.00	54.56	1.09	8.89	R O N	1	493,5 06.91	0.826 %	0.081 %
Raiffeisen Bank SA	XS234 9343256	14	27/02/ 2026	11/06/ 2026	10/06/ 2027	3.793 %	6,912, 675.00	54.56	15,2 75.9	64,9 44.0	R O N	1	6,992, 894.99	0.826 %	1.154 %
Raiffeisen Bank SA	XS325 0523845	15	19/12/ 2025	19/12/ 2025	18/12/ 2026	7.575 %	9,000, 000.00	124.52	354. 79	0.00	R O N	1	9,362, 354.79	1.412 %	1.544 %
SG Issuer SA	XS234 7736824	18	23/10/ 2025	16/03/ 2026	14/03/ 2027	6.000 %	8,550, 000.00	83.33	157, 500.	129, 381.	R O N	1	8,836, 881.44	36.00 0%	1.458 %
Total													66,53 5,933. 86		10.975 %

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

Emitent	CodISIN	DataUltim ei	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValut ar	Valoare	PondereIn Cap SocialEmit ent	PondereIn Act TotalOPC VM
		SedinteDe Tranzactio nare	Actiuni Detinute	Nominala	Actiune		BNR Valuta/RO N	Totala RON	%	%
Microsoft Corp	US594918 1045	30/06/202 6	6,000	0.0000	373.02	USD	4.601	10,297,590 .12	0.0001%	1.699%
NIKE Inc	US654106 1031	30/06/202 6	19,000	0.0000	41.05	USD	4.601	3,588,549. 95	0.002%	0.592%
Uber Technologies Inc	US90353T 1007	30/06/202 6	17,500	0.0000	72.16	USD	4.601	5,810,142. 80	0.001%	0.958%
Total								19,696,282 .87		3.249%

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 Obligati uni Detinut e	Data Achizi tie	Data Cupon	Data Scade nta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doband a Cumula ta	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoar e Totala RON	Ponde reInTo t ObligE mitent %	Ponde reInAc t TotalO PCVM %
BCR	10	16/06/ 2026	16/06/20 26	15/06/2 027	7.770%	6,000,0 00.00	127.73	19,158. 90	0.000%	6,019,1 58.90	0.225 %	0.993 %
Total										6,019,1 58.90		0.993 %

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 Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
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%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	967,490.34	0.160%
Banca Transilvania	1,306,708.00	0.216%

BRD-Groupe Societe Generale	915.83	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-1,026,558.34	-0.169%
Total	1,248,555.83	0.206%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.2438	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.601	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	116,294.96	EUR	5.2438	609,827.51	0.101%
Banca Transilvania	7,128.26	EUR	5.2438	37,379.17	0.006%
BRD-Groupe Societe Generale	58,151.84	USD	4.601	267,556.62	0.044%
TRANZIT	0.00	USD	4.601	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.2438	0.00	0.000%
Total				914,763.30	0.151%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	16/01/2026	15/01/2027	6.75%	10,000,000.00	1,875.00	311,250.00	10,311,250.00	1.701%
Banca Transilvania	17/06/2026	18/09/2026	5.85%	15,000,000.00	2,437.50	34,125.00	15,034,125.00	2.480%
Banca Transilvania	26/06/2026	27/07/2026	5.60%	11,200,000.00	1,742.22	8,711.11	11,208,711.11	1.849%
Banca Transilvania	29/06/2026	01/07/2026	5.00%	15,500,000.00	2,152.78	4,305.56	15,504,305.56	2.558%
BRD-Groupe Societe Generale	30/06/2026	02/07/2026	5.20%	23,660,000.00	3,417.56	3,417.56	23,663,417.56	3.903%
Intesa Sanpaolo Bank	29/12/2025	13/07/2026	7.50%	10,000,000.00	2,083.33	383,333.33	10,383,333.33	1.713%
Total							86,105,142.56	14.203%

**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	Crest	Dobanda	Valoare	PondereInT	PondereInAct
Emisiunii	Instru- ment	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	ere Zilnic a	Cumulata	Totala RON	ot InstrEmisiu ne %	TotalOPCVM %
RON7NMKOK QG2	ObgStat	2,400	28/10/2025	27/10/2026	7.200 %	5,000.0 0	0.99	242.63	12,619,34 7.34	0.082%	2.082%
ROP9QVD42H O2	ObgStat	4,200	31/05/2026	30/05/2027	7.200 %	5,000.0 0	0.99	30.58	21,317,17 7.93	0.125%	3.516%
RO7P95F9FN Y6	ObgStat	4,500	25/10/2025	24/10/2026	2.500 %	5,000.0 0	0.34	85.27	21,866,64 2.53	0.194%	3.607%
ROAW5KY5C D78	ObgStat	3,400	26/01/2026	25/01/2027	4.150 %	5,000.0 0	0.57	88.68	16,793,03 5.37	0.127%	2.770%
ROCDG04X8 WJ7	ObgStat	3,000	26/04/2026	25/04/2027	6.300 %	5,000.0 0	0.86	56.96	15,186,25 4.55	0.090%	2.505%
ROXL7LT7QZ 66	ObgStat	2,700	29/04/2026	28/04/2027	8.000 %	5,000.0 0	1.10	69.04	14,354,58 3.57	0.075%	2.368%
ROOFOYB152 03	ObgStat	4,000	27/07/2025	26/07/2026	7.650 %	5,000.0 0	1.05	355.25	22,332,85 5.49	0.178%	3.684%
RO1JS63DR5 A5	ObgStat	3,200	28/04/2026	27/04/2027	7.350 %	5,000.0 0	1.01	64.44	16,714,09 8.50	0.079%	2.757%
ROINPAL298G 4	ObgStat	3,000	24/10/2025	23/10/2026	4.150 %	5,000.0 0	0.57	142.12	14,132,68 5.25	0.117%	2.331%
RO3B41D8EX 14	ObgStat	1,000	25/07/2025	24/07/2026	4.850 %	5,000.0 0	0.66	226.55	5,015,743. 91	0.035%	0.827%
ROJVM8ELBD U4	ObgStat	2,000	25/04/2026	24/04/2027	6.300 %	5,000.0 0	0.86	57.82	10,096,33 9.45	0.054%	1.665%
ROYNCLHRH VV6	ObgStat	3,000	29/07/2025	28/07/2026	6.850 %	5,000.0 0	0.94	316.23	16,122,54 8.00	0.106%	2.659%
RON4D08H94 V4	ObgStat	2,000	29/10/2025	28/10/2026	6.750 %	5,000.0 0	0.92	226.54	10,531,59 6.37	0.191%	1.737%
Total									197,082,9 08.26		32.509%

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

Denumire	Data Ultimei	Nr Unitati	Val Unitate	Pret	Valoare	PondereIn Tot TPaleOP C	PondereInA ct TotalOPCV M
Fond	Sedinte De Tranzactiona re	De Fond Detinute	De Fond (VUAN) RON	Piata RON	Totala RON	%	%
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	30/06/2026	21,000.0000	-	108.64	11,963,415.07	0.046%	1.973%
Total					11,963,415.07		1.973%

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

Emitent	Simbol	Data ExDividen d	Numar Actiuni Detinute	Divide nd Brut	Suma DeIncasat RON	PondereInAct TotalOPCVM %
NIKE Inc	NKE_UN	01/06/2026	19,000	0.4100	25,089.25	0.004%
Nuclearelectrica SA	SNN	22/06/2026	80,000	3.9107	312,854.73	0.052%
Electro Alfa International SA	EAI	29/06/2026	147,500	0.2100	30,975.00	0.005%
Total					368,918.98	0.061%

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 30/06/2026

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2026	30.06.2025	
	[1]	[1]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	604,299,011.40	315,540,106.20	288,758,905.25
Numar Unitati de Fond in Circulație	14,453,493,0613	8,982,464.2001	2,850,118.7607
Valoare Unitara a Activului Net	51.071	35.128	15.943

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
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	266,689,362.24	315,540,106.20	604,299,011.40
Valoare Unitara a Activului Net	32.846	35.128	41.810

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU