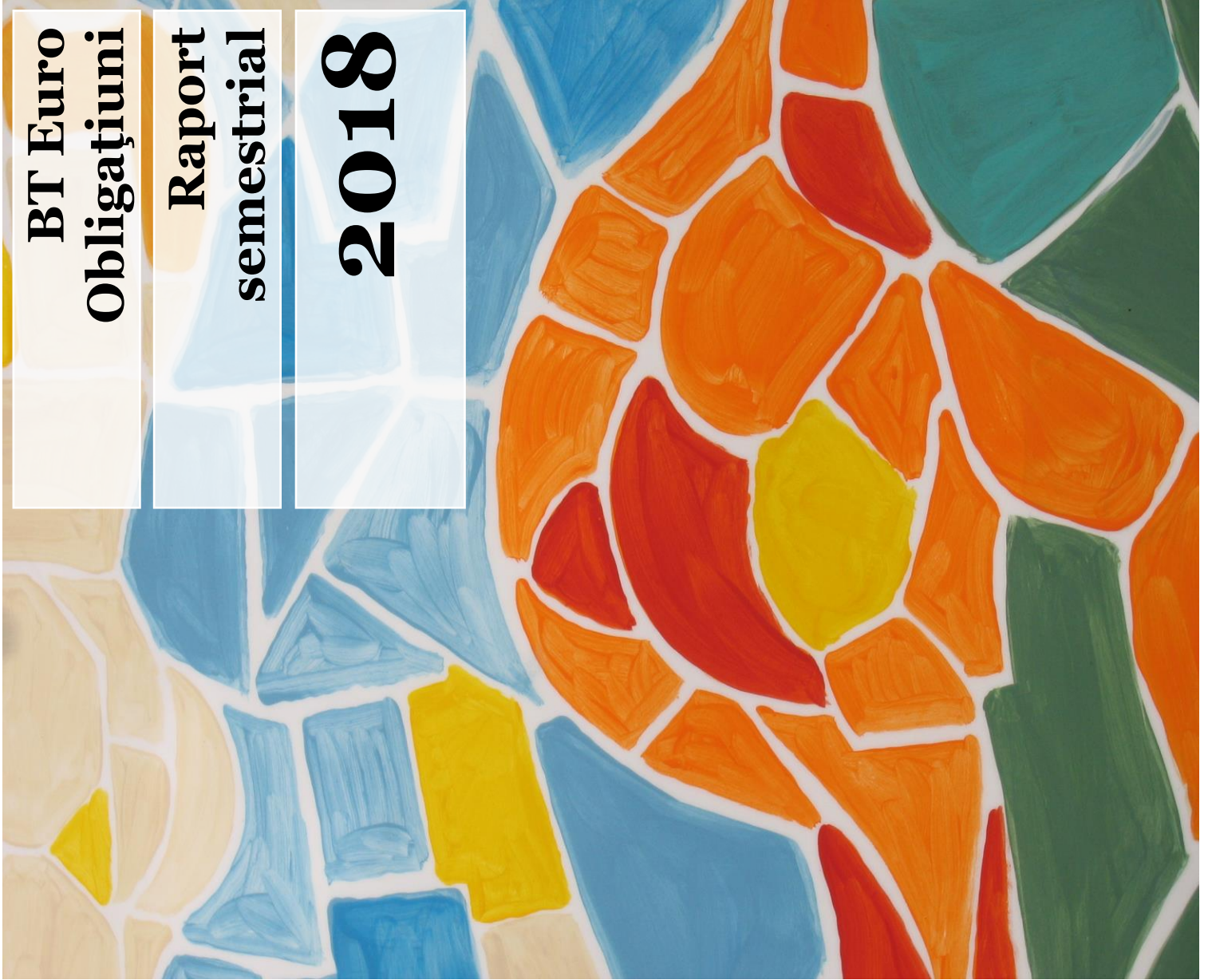


**BT Euro
Obligatiuni**

**Raport
semestrial**

2018



Prezentare BT Euro Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni la 30 iunie 2018 și evoluția acestuia în cursul semestrului I al anului 2018. BT Euro Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului BT Euro Obligațiuni 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 Euro Obligațiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr.A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr.903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM 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.

Modificarea documentelor constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni pentru încadrarea acestuia la dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, denumită în continuare și **OUG32**, a dispozițiilor *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, denumit în continuare și **Regulament**, sunt autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 177 din data de 10.09.2015.

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni este operațional începând cu data de 3 martie 2014.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de <<**Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania**>> a Băncii Transilvania.

BT Euro Obligațiuni este un fond deschis de investiții, fond de instrumente financiare cu venit fix, denumite în euro. Fondul BT Euro Obligațiuni, de risc mediu, este un produs destinat clienților conservatori. Investițiile sunt realizate în așa fel încât riscul asociat acestora să fie cât mai scăzut. Datorită acestui fapt, plasamentele fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice locale, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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 obligațiuni (guvernamentale, municipale sau corporative) cu diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și politicii de investiții a fondului.

BT Euro Obligațiuni 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.

Ca urmare, BT Euro Obligațiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. Având un portofoliu investit preponderent în instrumente din piața monetară, BT Euro Obligațiuni

permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale 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.

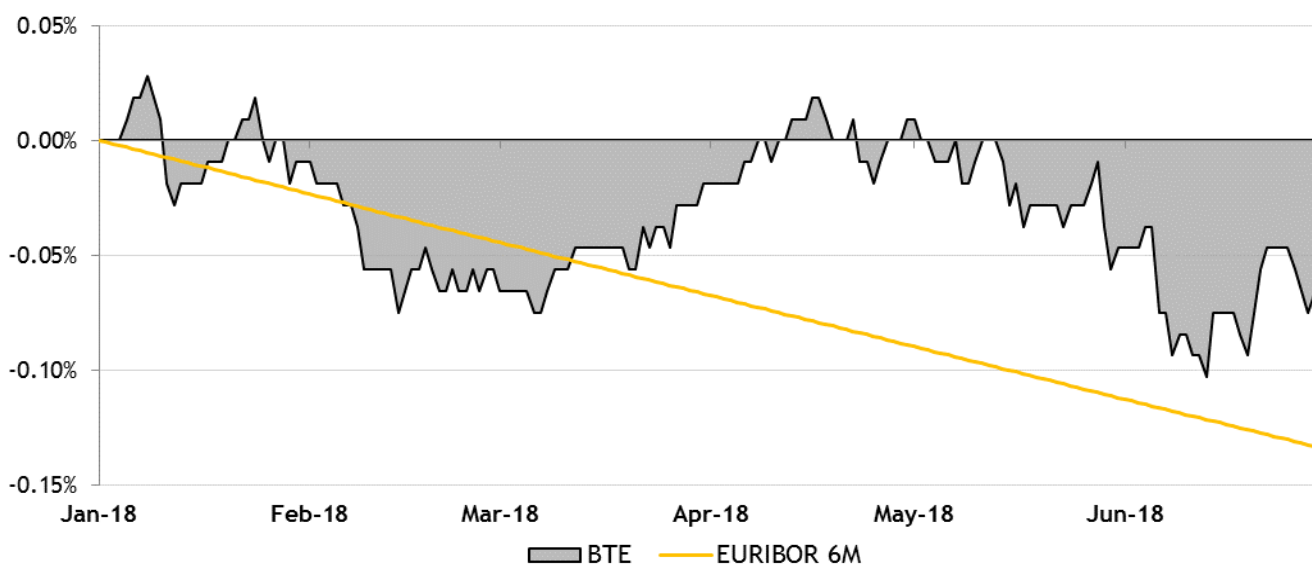
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond făcută după cel puțin 30 zile nu se percepe comision de răscumpărare, iar la răscumpărările sub 30 zile se percepe un comision de răscumpărare de 0.5%.

Randamentele trecute ale fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligațiuni

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 (obligațiuni, depozite bancare), pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor 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. Ca termen de comparație este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I 2018, cu o scădere de 0.07%, randament mai puțin favorabil decât cel rezultat în urma unui plasament la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro, care ar fi adus un minus de 0.13%.

Performanța BT Euro Obligațiuni (BTE) comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni, în semestrul I 2018



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul fondului deschis BT Euro Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți în instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul semestrului I 2018, Banca Centrală Europeană a menținut dobânda de politică monetară la 0.0%, iar dobânzile pe piața

monetară din euro-zonă au rămas aproape de minime istorice. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

BT Euro Obligațiuni se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Obligațiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate fondului zilnic, construind astfel un randament competitiv, indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro Obligațiuni; este important de menționat aici că datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2018), portofoliul fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

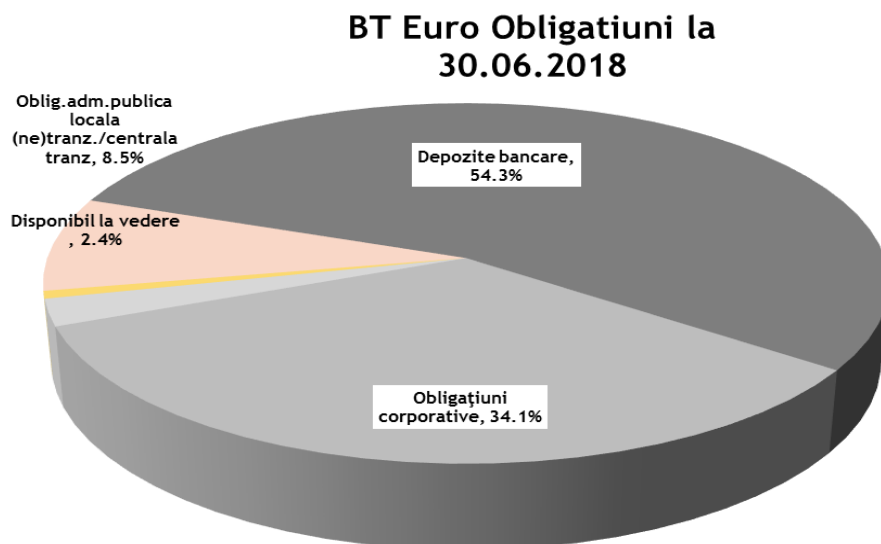
Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 Iunie 2018

Emitent	ISIN	Număr	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
International Investment Bank Romania	ROIIBKDBC049	540	5,465,950	2.54%
Romania	XS1060842975	4,050	4,632,096	2.15%
Romania	XS1129788524	3,850	4,296,326	2.00%
Globalworth Real Estate Investment Ltd Croatia	XS1577957837	4,000	4,113,458	1.91%
Croatia	XS0645940288	3,640	3,853,818	1.79%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	3,500	3,700,047	1.72%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	3,400	3,558,483	1.65%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	3,200	3,420,616	1.59%
Turkiye Vakiflar Bankasi Romania	XS1077629225	3,400	3,402,654	1.58%
Romania	XS1312891549	3,000	3,278,148	1.52%
				18.46%

Portofoliul de depozite bancare la 30 Iunie 2018

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totală plasată (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Credit Europe Bank	365	3,493,017	20,958,104	21,059,392	9.79%
Alpha Bank	364	2,472,186	19,777,491	19,913,374	9.26%
Banca Romaneasca	362	2,446,867	17,128,071	17,260,624	8.02%
Piraeus Bank	364	2,073,491	16,587,927	16,678,583	7.75%
Banca Transilvania	341	2,583,333	15,500,000	15,521,348	7.22%
Libra Internet Bank	364	1,687,316	10,123,894	10,149,145	4.72%
Idea Bank	365	1,437,929	10,065,504	10,139,068	4.71%
Patria Bank	365	2,056,160	6,168,480	6,193,468	2.88%
				54.35%	

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.
Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2018 este prezentată mai jos.

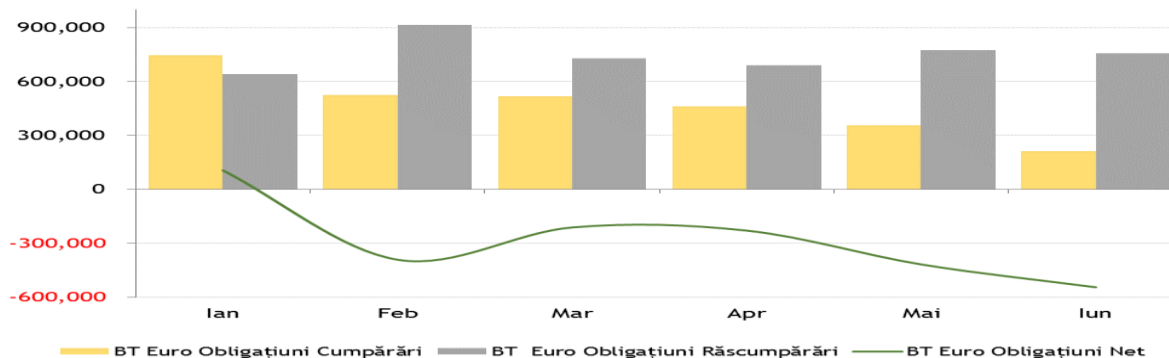


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2018

Activul net¹ al fondului la data de 30 iunie 2018 a fost de 214,275,776.99 EUR, față de 195,502,808.20 EUR la 30.06.2017, reprezentând o creștere de 9.6%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2018 a fost de 20,067,208.19 unități de fond, în creștere cu 9.1% față de acum un an.

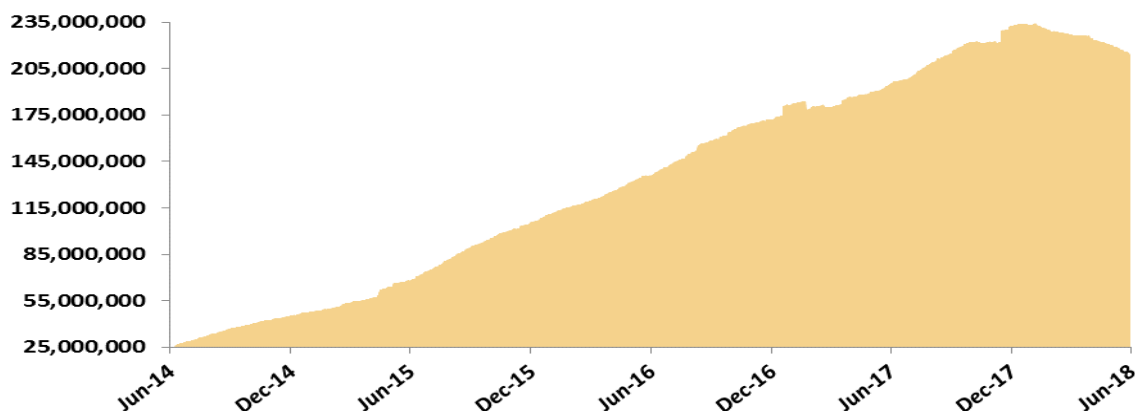
În semestrul I 2018 volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 2,815,247.26 unități în valoare totală de 30,073,000.30 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 4,497,822.67 unități în valoare totală de 48,042,738.64 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de -1,682,575.41 unități de fond în valoare de -17,969,738.34 EUR.

Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

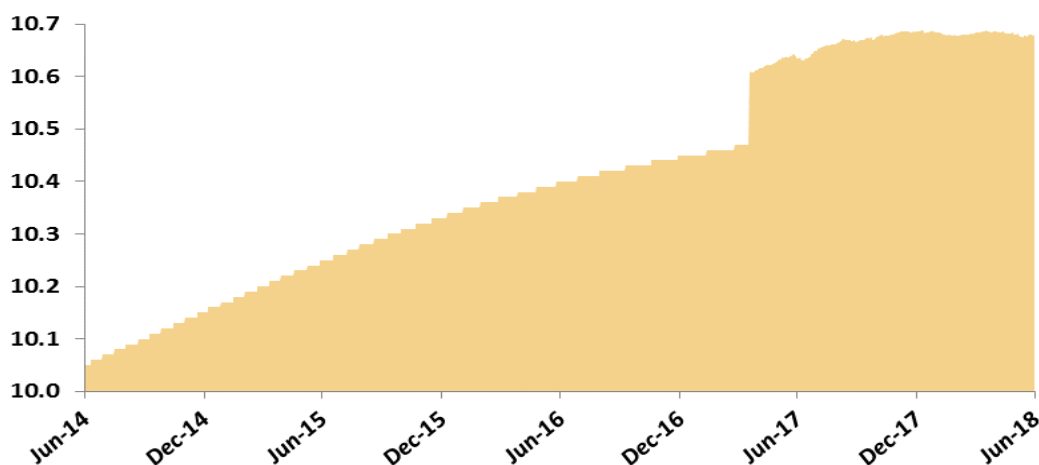


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr.39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale fondului se face cu respectarea 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 este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 30 iunie 2018, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale fondului, a fost de 10.678 EUR.

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 10.685 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 550,580.00 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor fondului, a fost de -355,786.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 680,094.40 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 114,170.20 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 200,672,082.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 11,092,473.00 EUR.

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

În semestrul I 2018, Fondul BT Euro Obligațiuni 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 al anului 2018, 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

BT Asset Management SAI a fost autorizată, în secundar, ca și Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin autorizația A.S.F. nr.30/01.02.2018, fiind înscrisă astfel în Registrul Public ASF ca și AFIA cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Prin autorizația nr.142 din data de 17/05/2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat următoarele modificări a documentelor constitutive ale fondului (după caz, Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului deschis de investiții BT Euro Obligațiuni, respectiv:

1. Eliminarea modalității de subscriere / răscumpărare de unități de fond cu plata în numerar, respectiv introducerea obligativității efectuării operațiunilor de subscriere / răscumpărare de unități de fond exclusiv prin transfer bancar în / din cont deschis la Banca Transilvania;

2. Introducerea, atunci când răscumpărarea este solicitată de către împuternicitul unui cont de investiție detinut de o persoană fizică, a posibilității de solicitare a plății răscumpărării în contul împuternicitului care solicită răscumpărarea sau în contul titularului contului de investiție;

3. Completarea obligațiilor investitorilor în ceea ce privește furnizarea de informații corecte și complete pentru completarea datelor contului de investiție;

4. Introducerea informării investitorului cu privire la faptul că în situația în care informațiile furnizate de către acesta pentru deschiderea contului de investiție sunt incorecte sau incomplete și, din acest motiv, societatea de administrare este împiedicată să își îndeplinească obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea spălării banilor și combaterea terorismului, precum și obligațiile de raportare către autoritățile și instituțiile de supraveghere, societatea de administrare își rezervă dreptul de a declina inițierea unei relații de afaceri, respectiv de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unei relații de afaceri existente, cu respectivul investitor;

5. Eliminarea obligației de a completa CNP în câmpul explicații al ordinului de plată, în cazul subscrierilor ulterioare efectuate, de investitorii fondului care la aderarea la fond și-au dat semnătura și pentru subscrieri ulterioare, prin virament bancar, inclusiv electronic;

6. Completarea modalităților de transmitere a numărului contului de investiție alocat cu posibilitatea transmiterii prin SMS;

7. Actualizarea componenței grupul financiar din care face parte societatea de administrare;

8. Actualizarea informațiilor despre societatea de administrare în sensul completării acestora cu numărul autorizației prin care aceasta a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative, respectiv cu numărul pe care societatea de administrare l-a primit în Registrul ASF în această calitate;

9. Completarea prevederilor referitoare la tehnicile/instrumentele folosite în administrarea portofoliului, pentru alinierea la prevederile *Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.*

10. Modificarea politicii de investiții în sensul eliminării posibilității de a investi în instrumente financiare derivate. Modificările autorizate prin autorizația anterior amintită, au intrat în vigoare începând cu data de 29.05.2018.

BT Asset Management SAI S.A.
BERNAT Aurel,
Director General

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2018

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
I.	TOTAL ACTIVE	100.15%	100.00%	232,736,601.72	1,084,482,743.03	100.40%	100.00%	215,125,331.85	1,002,720,684.29	-81,762,058.74
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	37.70%	37.65%	87,630,070.40	408,329,839.04	42.70%	42.52%	91,486,881.91	426,429,505.27	18,099,666.23
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:	2.33%	2.33%	5,422,939.20	25,269,269.79	2.55%	2.54%	5,465,950.20	25,477,340.48	208,070.69
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	2.33%	2.33%	5,422,939.20	25,269,269.79	2.55%	2.54%	5,465,950.20	25,477,340.48	208,070.69
	- 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	2.33%	2.33%	5,422,939.20	25,269,269.79	2.55%	2.54%	5,465,950.20	25,477,340.48	208,070.69
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:	35.37%	35.32%	82,207,131.20	383,060,569.25	40.15%	39.98%	86,020,931.71	400,952,164.79	17,891,595.54
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	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	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	35.37%	35.32%	82,207,131.20	383,060,569.25	40.15%	39.98%	86,020,931.71	400,952,164.79	17,891,595.54
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	10.19%	10.18%	23,688,782.70	110,382,620.75	8.49%	8.45%	18,184,324.95	84,758,957.02	-25,623,663.73
	- 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	25.17%	25.14%	58,518,348.50	272,677,948.50	31.66%	31.53%	67,836,606.76	316,193,207.77	43,515,259.27
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 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	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	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	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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

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:	2.30%	2.29%	5,339,829.93	24,882,005.52	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-24,882,005.52
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	2.30%	2.29%	5,339,829.93	24,882,005.52	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-24,882,005.52
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	2.30%	2.29%	5,339,829.93	24,882,005.52	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-24,882,005.52
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:	54.88%	54.80%	127,539,465.34	594,295,646.64	54.56%	54.35%	116,915,001.33	544,952,512.70	-49,343,133.94
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	54.88%	54.80%	127,539,465.34	594,295,646.64	54.56%	54.35%	116,915,001.33	544,952,512.70	-49,343,133.94
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	5.54%	5.53%	12,879,544.05	60,014,811.41	2.46%	2.45%	5,192,230.20	24,201,504.19	-35,813,307.22
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	69,488.83	323,894.39	323,894.39
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:	-0.28%	-0.28%	-652,308.00	-3,039,559.59	0.68%	0.68%	1,461,729.58	6,813,267.75	9,852,827.34
12.1	Sume UF nealocate	-0.28%	-0.28%	-659,959.79	-3,075,214.63	-0.05%	-0.05%	-104,753.30	-488,265.61	2,586,949.02
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.73%	0.73%	1,566,482.88	7,301,533.35	7,301,533.35
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.15%	0.14%	337,001.71	1,570,326.87	0.40%	0.39%	849,554.83	3,959,860.02	2,389,533.15
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.05%	0.05%	113,473.00	528,750.14	0.05%	0.05%	108,689.34	506,611.88	-22,138.26
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	18,871.73	87,936.60	0.01%	0.01%	18,427.98	85,894.66	-2,041.94
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj 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 comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	18,126.76	84,465.26	0.01%	0.01%	16,713.10	77,901.43	-6,563.83
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	118.95	554.27	0.00%	0.00%	295.03	1,375.16	820.89
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.08%	0.08%	186,411.27	868,620.59	0.33%	0.33%	705,429.38	3,288,076.88	2,419,456.29
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.86%	232,399,600.01	1,082,912,416.17	100.00%	99.61%	214,275,776.99	998,760,824.13	-84,151,592.04
	Curs denominare Euro/RON				4.6597				4.6611	

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația detaliată a activelor la 30/06/2018

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

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

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

Emitent	Simbol Cod ISIN	Numar Obligațiuni Detinute	Data Achizitiei	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata cuponului %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/ Prima Cumulata lei	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
International Investment Bank	IIB20E ROIIBKDBC049	540	25/09/2017	25/09/2017	24/09/2018	1.59%	5,400,000.00	0.4425	65,950.20	0.00	25,477,340.48	9.000%	2.541%
Total											25,477,340.48	2.541%	

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

3. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	CodISIN	Numar Obligațiuni Detinute	Data Achizitiei	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Discount/ Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1645762649	26	20/07/2017	30/06/2018	29/06/2019	1.860%	2,600,000	5.167	134.33	0.00	EUR	4.6611	12,119,486.14	86.667%	1.209%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1586688829	23	04/04/2017	20/06/2018	19/09/2018	1.977%	2,300,000	5.492	1,389.39	0.00	EUR	4.6611	10,727,006.09	92.000%	1.070%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1758731472	23	09/02/2018	20/06/2018	19/09/2018	0.927%	2,300,000	2.575	651.48	0.00	EUR	4.6611	10,723,566.59	88.462%	1.069%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	220	21/06/2018	21/06/2018	20/12/2018	1.450%	2,200,000	0.403	886.11	0.00	EUR	4.6611	10,258,550.25	11.000%	1.023%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1661181401	2200	14/08/2017	30/06/2018	29/09/2018	0.926%	2,200,000	0.026	56.59	0.00	EUR	4.6611	10,254,683.77	88.000%	1.023%
Credit Agricole SA	FR0013246626	133	19/02/2018	02/05/2018	01/08/2018	2.000%	2,051,879	0.833	6,539.17	-2,235.18	EUR	4.6611	9,584,072.96	1.594%	0.956%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1R9	20	05/03/2018	02/03/2018	19/01/2019	1.300%	2,000,000	3.611	8,594.44	0.00	EUR	4.6611	9,362,259.57	90.909%	0.934%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1500	19/05/2015	08/05/2018	07/05/2019	6.000%	1,676,250	0.164	13,315.07	-110,544.47	EUR	4.6611	7,359,972.93	2.333%	0.734%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1000	21/06/2016	08/05/2018	07/05/2019	6.000%	1,117,000	0.164	8,876.71	-61,100.92	EUR	4.6611	4,963,026.46	2.333%	0.495%
Croatian Bank for Recons&Development	XS0961637542	1000	31/08/2015	08/05/2018	07/05/2019	6.000%	1,119,800	0.164	8,876.71	-72,425.82	EUR	4.6611	4,923,291.04	2.333%	0.491%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	10	20/01/2017	10/03/2018	09/03/2019	4.282%	1,049,500	11.732	13,256.60	-33,487.16	EUR	4.6611	4,797,527.79	3.200%	0.479%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966658155	1000	07/03/2014	20/03/2018	19/03/2019	7.850%	1,000,000	0.218	22,023.61	0.00	EUR	4.6611	4,763,754.25	20.000%	0.475%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	05/08/2016	10/03/2018	09/03/2019	4.282%	737,800	11.732	9,279.62	-27,741.29	EUR	4.6611	3,352,907.91	3.200%	0.334%
Intermediate Capital Group plc	XS1043150462	7	26/05/2014	10/03/2018	09/03/2019	4.282%	711,900	11.732	9,279.62	-10,185.42	EUR	4.6611	3,314,015.07	3.200%	0.331%
Total												106,504,120.83	10.622%		

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligațiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %	
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	29/06/2018	4,000	20/06/2018	19/06/2019	2.875%	1,000	0.0788	0.87	102.7498	EUR	4.6611	19,173,237.92	0.727%	1.912%
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS1084838496	29/06/2018	3,400	08/07/2017	07/07/2018	3.375%	1,000	0.0925	33.10	101.351	EUR	4.6611	16,586,446.60	0.680%	1.654%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	29/06/2018	3,200	26/02/2018	25/02/2019	3.750%	1,000	0.1027	12.84	105.61	EUR	4.6611	15,943,832.72	0.800%	1.590%
Turkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	29/06/2018	3,400	17/06/2018	16/06/2019	3.500%	1,000	0.0959	1.34	99.9438	EUR	4.6611	15,860,108.60	0.680%	1.582%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	28/06/2018	2,800	22/02/2018	21/02/2019	1.875%	1,000	0.0514	6.63	104.357	EUR	4.6611	13,706,201.29	1.600%	1.367%
Fiat Chrysler Finance Europe	XS0647264398	29/06/2018	2,500	09/07/2017	08/07/2018	7.375%	1,000	0.2021	72.13	100.1143	EUR	4.6611	12,506,623.43	0.417%	1.247%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS0989152573	29/06/2018	2,350	07/11/2017	06/11/2018	4.250%	1,000	0.1164	27.48	101.1132	EUR	4.6611	11,376,518.81	0.486%	1.135%
Barclays Plc	XS1385051112	29/06/2018	2,000	23/03/2018	22/03/2019	1.875%	1,000	0.0514	5.14	103.6598	EUR	4.6611	9,711,261.88	0.133%	0.969%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1799975922	29/06/2018	2,000	29/03/2018	28/03/2019	3.000%	1,000	0.0822	7.73	99.8085	EUR	4.6611	9,376,371.54	0.364%	0.935%
Metro AG	XS1788515788	29/06/2018	20	06/03/2018	05/03/2019	1.125%	100,000	3.0822	360.62	99.4839	EUR	4.6611	9,307,705.52	0.400%	0.928%
Islandsbanki HF	XS1266140984	29/06/2018	1,880	27/07/2017	26/07/2018	2.875%	1,000	0.0788	26.70	100.1923	EUR	4.6611	9,013,705.56	1.253%	0.899%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29/06/2018	1,750	23/11/2017	22/11/2018	1.750%	1,000	0.0479	10.55	94.2564	EUR	4.6611	7,774,462.63	0.350%	0.775%
UniCredit Spa	XS1014627571	29/06/2018	1,500	14/01/2018	13/01/2019	3.250%	1,000	0.0890	14.96	105.4808	EUR	4.6611	7,479,435.79	0.120%	0.746%
mFinance France SA	XS1143974159	29/06/2018	1,500	26/11/2017	25/11/2018	2.000%	1,000	0.0548	11.89	104.8319	EUR	4.6611	7,412,613.14	0.300%	0.739%
Jefferies Group LLC	XS1069522057	29/06/2018	1,500	20/05/2018	19/05/2019	2.375%	1,000	0.0651	2.73	104.1737	EUR	4.6611	7,302,567.84	0.300%	0.728%
NEX Group Holdings PLC	XS1041793123	29/06/2018	1,200	06/03/2018	05/03/2019	3.125%	1,000	0.0856	10.02	101.9428	EUR	4.6611	5,758,016.01	0.343%	0.574%
ArceLorMittal	XS1084568762	29/06/2018	1,000	06/07/2017	05/07/2018	2.875%	1,000	0.0788	28.36	105.1858	EUR	4.6611	5,034,986.22	0.167%	0.502%

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

Atrium European Real Estate Ltd	XS0918754895	29/06/2018	1,000	20/04/2018	19/04/2019	4.000%	1,000	0.1096	7.89	106.2997	EUR	4.6611	4,991,513.31	0.286%	0.498%
Tesco Corporate Treasury Services PLC	XS1082970853	29/06/2018	986	01/07/2017	30/06/2018	1.375%	1,000	0.0377	13.75	101.2594	EUR	4.6611	4,716,917.51	0.106%	0.470%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	29/06/2018	750	30/06/2018	29/06/2019	2.500%	1,000	0.0685	0.07	106.0939	EUR	4.6611	3,709,096.52	0.150%	0.370%
NIBC Bank NV	XS1173845352	29/06/2018	750	26/07/2017	25/07/2018	2.000%	1,000	0.0548	18.63	100.1361	EUR	4.6611	3,565,710.50	0.150%	0.356%
Petrol D.D. Ljubljana	XS1028951777	29/06/2018	500	24/06/2018	23/06/2019	3.250%	1,000	0.0890	0.62	103.3516	EUR	4.6611	2,410,113.30	0.227%	0.240%
IPF plc	XS1054714248	29/06/2018	500	07/04/2018	06/04/2019	5.750%	1,000	0.1575	13.39	92.9118	EUR	4.6611	2,196,563.00	0.121%	0.219%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	XS1571293171	29/06/2018	400	01/03/2018	28/02/2019	0.875%	1,000	0.0240	2.92	100.0369	EUR	4.6611	1,870,580.81	0.080%	0.187%
A.P. Moeller-Maersk A/S	XS1381693248	29/06/2018	300	18/03/2018	17/03/2019	1.750%	1,000	0.0479	5.03	103.9047	EUR	4.6611	1,459,970.11	0.030%	0.146%
mFinance France SA	XS1496343986	29/06/2018	300	26/09/2017	25/09/2018	1.398%	1,000	0.0383	10.65	102.2389	EUR	4.6611	1,444,526.30	0.060%	0.144%
Total													209,689,086.94		20.912%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligațiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
XS1060842975	29/06/2018	4,050	24/04/2018	23/04/2019	3.625%	1,000	0.0993	6.75	113.6974	EUR	4.6611	21,590,662.99	0.324%	2.153%
XS1129788524	29/06/2018	3,850	28/10/2017	27/10/2018	2.875%	1,000	0.0788	19.38	109.6552	EUR	4.6611	20,025,602.97	0.257%	1.997%
XS0645940288	29/06/2018	3,640	09/07/2017	08/07/2018	5.875%	1,000	0.1610	57.46	100.1279	EUR	4.6611	17,963,033.13	0.485%	1.791%
XS1312891549	29/06/2018	3,000	29/10/2017	28/10/2018	2.750%	1,000	0.0753	18.46	107.4257	EUR	4.6611	15,279,774.29	0.150%	1.524%
XS0625388136	29/06/2018	2,000	11/01/2018	10/01/2019	6.000%	1,000	0.1644	28.11	103.3859	EUR	4.6611	9,899,883.59	0.213%	0.987%
Total												84,758,957.02		8.453%

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Emitent	TipIF	CodISIN	Valoare Unitara	NumarIF	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereIn CSc/TObgEm %	PondereIn ActTotOPCVM %
NIBC Bank NV	OBG	XS1385996126	1,044.321918	1,500	EUR	4.6611	7,301,533.35	0.013%	0.728%
Total							7,301,533.35		0.728%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

nr.32/2012

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

nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	58.57	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	61.31	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

Total	119.88	0.000%
-------	--------	--------

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	4.6611	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,252,729.14	EUR	4.6611	5,839,095.79	0.582%
Banca Transilvania	5,175.85	EUR	4.6611	24,125.15	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	3,934,299.49	EUR	4.6611	18,338,163.35	1.829%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Piraeus Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.6611	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-104,753.30	EUR	4.6611	-488,265.61	-0.049%
Total				23,713,118.70	2.365%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denominate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	13/07/2017	12/07/2018	1.000%	1,517,556.16	41.58	14,676.64	EUR	4.6611	7,141,890.30	0.712%
Alpha Bank	10/08/2017	07/08/2018	1.150%	1,518,390.41	47.84	15,547.90	EUR	4.6611	7,149,839.86	0.713%
Alpha Bank	07/09/2017	06/09/2018	1.150%	2,530,222.60	79.72	23,676.64	EUR	4.6611	11,903,979.75	1.187%
Alpha Bank	05/10/2017	04/10/2018	1.150%	4,036,267.12	127.17	34,208.75	EUR	4.6611	18,972,895.08	1.892%
Alpha Bank	13/11/2017	13/11/2018	1.150%	1,000,000.00	31.51	7,246.58	EUR	4.6611	4,694,877.03	0.468%
Alpha Bank	18/01/2018	17/01/2019	1.150%	3,017,202.74	95.06	15,590.26	EUR	4.6611	14,136,151.45	1.410%
Alpha Bank	15/02/2018	14/02/2019	1.150%	3,090,080.53	97.36	13,240.78	EUR	4.6611	14,464,890.96	1.443%
Alpha Bank	02/03/2018	28/02/2019	1.150%	3,067,771.23	96.66	11,695.35	EUR	4.6611	14,353,701.68	1.432%
Banca Romaneasca	27/07/2017	26/07/2018	1.100%	1,556,698.50	46.91	15,903.91	EUR	4.6611	7,330,057.09	0.731%
Banca Romaneasca	03/08/2017	30/07/2018	1.100%	3,245,263.62	97.8	32,470.42	EUR	4.6611	15,277,846.13	1.524%
Banca Romaneasca	08/08/2017	30/07/2018	1.100%	2,000,000.00	60.27	19,709.59	EUR	4.6611	9,414,068.37	0.939%
Banca Romaneasca	24/08/2017	22/08/2018	1.100%	1,000,000.00	30.14	9,372.60	EUR	4.6611	4,704,786.63	0.469%
Banca Romaneasca	16/11/2017	15/11/2018	1.100%	2,062,320.02	62.15	14,108.53	EUR	4.6611	9,678,441.11	0.965%
Banca Romaneasca	20/12/2017	18/12/2018	1.100%	2,000,000.00	60.27	11,632.88	EUR	4.6611	9,376,422.02	0.935%
Banca Romaneasca	05/01/2018	04/01/2019	1.150%	5,263,788.84	165.85	29,354.64	EUR	4.6611	24,671,871.07	2.461%
Banca Transilvania	11/09/2017	30/08/2018	0.250%	2,000,000.00	13.89	4,069.44	EUR	4.6611	9,341,168.07	0.932%
Banca Transilvania	12/10/2017	13/09/2018	0.170%	2,000,000.00	9.44	2,474.44	EUR	4.6611	9,333,733.61	0.931%
Banca Transilvania	09/11/2017	25/10/2018	0.230%	2,000,000.00	12.78	2,990.00	EUR	4.6611	9,336,136.69	0.931%
Banca Transilvania	27/11/2017	27/11/2018	0.250%	3,000,000.00	20.83	4,500.00	EUR	4.6611	14,004,274.95	1.397%
Banca Transilvania	06/12/2017	06/12/2018	0.250%	2,500,000.00	17.36	3,593.75	EUR	4.6611	11,669,500.83	1.164%
Banca Transilvania	27/12/2017	27/09/2018	0.180%	4,000,000.00	20	3,720.00	EUR	4.6611	18,661,739.29	1.861%
Credit Europe Bank	24/08/2017	24/08/2018	0.700%	5,043,027.40	96.72	30,078.55	EUR	4.6611	23,646,254.14	2.358%
Credit Europe Bank	21/09/2017	21/09/2018	0.700%	3,026,408.22	58.04	16,425.52	EUR	4.6611	14,182,952.35	1.414%
Credit Europe Bank	02/11/2017	02/11/2018	0.700%	4,038,356.16	77.45	18,664.95	EUR	4.6611	18,910,181.10	1.886%
Credit Europe Bank	13/12/2017	13/12/2018	0.750%	4,839,342.42	99.44	19,887.71	EUR	4.6611	22,649,357.56	2.259%
Credit Europe Bank	19/12/2017	19/12/2018	0.800%	2,000,000.00	43.84	8,504.11	EUR	4.6611	9,361,838.51	0.934%
Credit Europe Bank	17/01/2018	16/01/2019	0.850%	2,010,969.86	46.83	7,727.08	EUR	4.6611	9,409,348.31	0.938%
Idea Bank	20/07/2017	19/07/2018	1.270%	1,508,334.25	52.48	18,158.69	EUR	4.6611	7,115,136.24	0.710%
Idea Bank	17/08/2017	17/08/2018	1.250%	1,000,000.00	34.25	10,890.41	EUR	4.6611	4,711,861.29	0.470%
Idea Bank	20/10/2017	19/10/2018	1.250%	1,000,000.00	34.25	8,698.63	EUR	4.6611	4,701,645.18	0.469%

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

Idea Bank	23/11/2017	22/11/2018	1.250%	2,026,852.05	69.41	15,270.80	EUR	4.6611	9,518,538.82	0.949%
Idea Bank	20/12/2017	20/12/2018	1.300%	2,516,817.53	89.64	17,300.53	EUR	4.6611	11,811,777.69	1.178%
Idea Bank	10/05/2018	10/05/2019	1.200%	1,013,500.00	33.32	1,732.67	EUR	4.6611	4,732,101.00	0.472%
Idea Bank	16/05/2018	16/05/2019	1.200%	1,000,000.00	32.88	1,512.33	EUR	4.6611	4,668,149.12	0.466%
Libra Internet Bank	25/01/2018	23/01/2019	0.900%	2,024,532.60	49.92	7,837.44	EUR	4.6611	9,473,079.99	0.945%
Libra Internet Bank	08/02/2018	07/02/2019	0.950%	2,042,099.74	53.15	7,600.53	EUR	4.6611	9,553,857.93	0.953%
Libra Internet Bank	20/02/2018	20/02/2019	0.650%	2,000,000.00	35.62	4,665.75	EUR	4.6611	9,343,947.53	0.932%
Libra Internet Bank	12/04/2018	10/04/2019	0.900%	2,047,288.75	50.48	4,038.49	EUR	4.6611	9,561,441.40	0.954%
Libra Internet Bank	24/05/2018	24/05/2019	0.850%	1,000,000.00	23.29	884.93	EUR	4.6611	4,665,224.75	0.465%
Libra Internet Bank	22/06/2018	21/06/2019	0.900%	1,009,972.60	24.9	224.13	EUR	4.6611	4,708,627.98	0.470%
Patria Bank	04/07/2017	04/07/2018	0.750%	2,000,000.00	41.1	14,876.71	EUR	4.6611	9,391,541.83	0.937%
Patria Bank	11/01/2018	11/01/2019	0.650%	2,090,427.12	37.23	6,365.78	EUR	4.6611	9,773,361.39	0.975%
Patria Bank	29/03/2018	28/03/2019	0.700%	2,078,052.50	39.85	3,746.19	EUR	4.6611	9,703,471.87	0.968%
Piraeus Bank	04/07/2017	03/07/2018	0.950%	1,000,000.00	26.39	9,552.78	EUR	4.6611	4,705,626.46	0.469%
Piraeus Bank	16/10/2017	16/10/2018	1.050%	1,000,000.00	29.17	7,525.00	EUR	4.6611	4,696,174.78	0.468%
Piraeus Bank	19/10/2017	16/10/2018	1.050%	6,120,004.53	178.5	45,517.53	EUR	4.6611	28,738,114.87	2.866%
Piraeus Bank	29/11/2017	29/11/2018	1.000%	2,532,738.91	70.35	15,055.73	EUR	4.6611	11,875,525.60	1.184%
Piraeus Bank	15/02/2018	14/02/2019	1.000%	801,676.32	22.27	3,028.55	EUR	4.6611	3,750,809.87	0.374%
Piraeus Bank	15/03/2018	14/03/2019	1.050%	2,503,928.50	73.03	7,887.37	EUR	4.6611	11,707,824.95	1.168%
Piraeus Bank	24/05/2018	23/05/2019	1.050%	1,619,495.23	47.24	1,794.94	EUR	4.6611	7,556,995.61	0.754%
Piraeus Bank	21/06/2018	20/06/2019	1.050%	1,010,083.33	29.46	294.61	EUR	4.6611	4,709,472.62	0.470%
Total									544,952,512.70	54.347%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

7. Principal si cupoane de incasat denumite in valuta

Emitent	CodSIN	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
		EUR	4.6611	212,887.96	0.021%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1661181401	EUR	4.6611	23,610.80	0.002%
ORLEN Capital AB	XS1082660744	EUR	4.6611	87,395.63	0.009%
Total				323,894.39	0.032%

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligațiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2018

Denumire Element	Perioada Curenta		Perioada Corespunzatoare Anului	Diferente
	30.06.2018		Precedent	
	[1]	[2]	30.06.2017	
Valoare Activ Net	214,275,776.99	195,502,808.20	18,772,968.79	
Numar Unitati de Fond in Circulatie	20,067,208.1903	18,385,280.4190	1,681,927.7713	
Valoare Unitara a Activului Net	10.678	10.634	0.044	

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
------------------	--------	--------	------

BT Euro Obligațiuni – Raport semestrial 2018

	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
Valoare Activ Net	135.878.276.70	195.502.808.20	214.275.776.99
Valoare Unitara a Activului Net	10.40	10.634	10.678

**Director General Adjunct,
JOSAN Dorina Tiberia,**