BT Fix

Raport semestrial

2020

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

Prezentare BT Fix

Fondurile deschise de investiţii reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienţi şi investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acţiuni, obligaţiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiţii deţin o importanţă majoră în economia ţărilor dezvoltate, în special în America de Nord şi Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală şi de Est înregistrează creşteri semnificative ale activelor aflate sub administrare şi implicit o creştere a rolului fondurilor de investiţii în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situaţia Fondului deschis de investiţii BT Fix („Fondul" sau „BT Fix") la 30 iunie 2020 şi evoluţia acestuia în cursul semestrului I din 2020. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiţii înfiinţat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 şi are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice şi juridice române şi străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Fix după ce au luat la cunoştinţă de conţinutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta şi au achitat contravaloarea unităţilor de fond.

Fondul deschis de investiţii BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF") prin autorizaţia nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 şi este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investiţiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) 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 Investitii Alternative prin Autorizaţia ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07[1]AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiţii BT Fix este operaţional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

În afara societăţii de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuţia unităţilor de fond la sediul propriu, unităţile de fond ale Fondului deschis de investiţii BT Fix mai sunt distribuite prin sucursalele şi agenţiile Băncii Transilvania şi prin intermediul platformei de Internet Banking şi Aplicaţia Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.
Politica de investiţii se bazează pe efectuarea plasamentelor în condiţiile menţinerii unui portofoliu mixt şi a unei lichidităţi ridicate. Pentru obţinerea acestor obiective, politica de investiţii a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare şi certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanţă tranzacţionabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administraţia publică centrală sau locală, tranzacţionate pe piaţa monetară sau pe o piaţă reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare, maxim 20% în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare (de ex. obligaţiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturităţi, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

BT Fix este destinat clientilor conservatori, aflati in cautarea unei alternative flexibile de economisire. Fondul permite, prin strategiile de investiţii aplicate, reducerea riscului şi maximizarea profitului aferent clienţilor noştri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creşterea valorii activelor nete ale Fondului.

Obiectivul Fondului este să obţină o creştere moderată, în condiţii de lichiditate sporită si sa ofere posibilitatea de retragere integrala sau partiala a sumelor investite fara retinerea vreunui comision de rascumparare, indiferent de perioada detinerii. Datorita gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atat pentru persoanele fizice cat si juridice (cash management).

Fondul nu investeste in actiuni sau in instrumente financiare derivate.

La achiziţia unităţilor de fond, preţul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unităţi de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar preţul 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 comisionează. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceştia pot răscumpăra orice număr de unităţi de fond din cele deţinute. Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI şi certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare şi orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităţilor de fond nu se percepe comision.

Randamentele trecute ale Fondului BT Fix, evidenţiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanţie a câştigurilor viitoare.

Obiectivele BT Fix

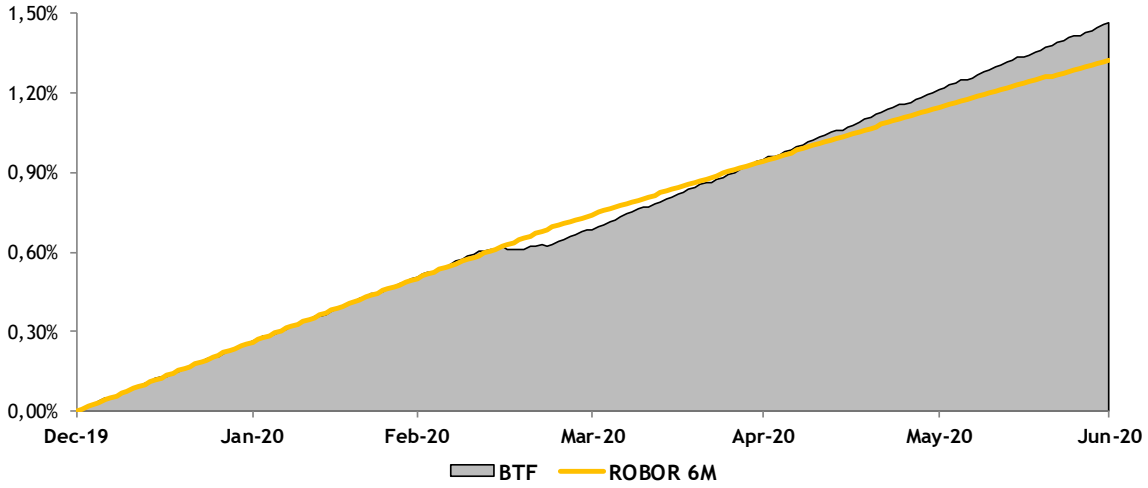
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse, pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform reglementărilor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obţinerea unei creşteri moderate, în condiţii de lichiditate sporită.

Ca termen de comparaţie este utilizat randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni.

Din graficul de mai jos se observă performanţa unităţilor de fond BT Fix care, în cursul semestrului I 2020, au înregistrat o creştere de 1,47%, comparativ cu un avans de 1,32% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată.

Performanţa BT Fix (BTF) comparată cu randamentul unui depozit la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, în semestrul I 2020



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienţi, cu scopul obţinerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În semestrul I 2020, Banca Naţională a României a redus dobânda de politică monetară de 2 ori consecutiv (cumulat 75 p.b. de la 2,50% la 1,75%/an), iar dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 3M) s-au situat la final de semestru în proximitatea dobânzii la facilitatea de creditare a BNR de 2.25%/an (per ansamblu, ROBOR a fost în scădere cu 100 b.p. faţă de finalul 2019).

BT Fix se doreşte a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparaţie cu depozitele bancare oferite de bănci:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obţinute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienţilor noştri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturităţi diferite, uzual 1-6 luni, în funcţie de ofertele obţinute din piaţă şi aşteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluţia dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturităţile care sunt aşteptate 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 scadenţă, investiţia în unităţi de fond BT Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăşte răscumpărarea unităţilor de fond;
- randamentele oferite de obligaţiunile 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, adăgând un plus de randament unităţii de fond BT Fix; este important de menţionat aici că, datorită mecanismelor specifice pieţei de obligaţiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unităţii de fond, cu creşteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

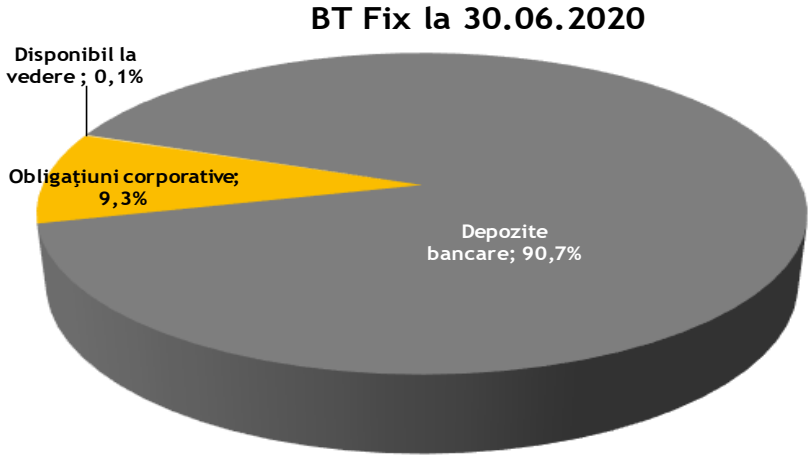
Astfel, la sfârşitul perioadei de raportare (30 iunie 2020), portofoliul Fondului era format preponderent din depozite bancare, lista emitenţilor fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2020

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (RON)	Suma totala plasata (RON)	Valoare actualizata (RON)	Pondere in activ
Alpha Bank	360	2.763.158	52.500.000	53.397.888	13,87%
Intesa Sanpaolo Bank	363	2.782.727	47.306.354	47.998.386	12,47%
First Bank	336	2.617.298	47.111.357	47.823.051	12,42%
Garanti Bank	350	3.315.274	46.413.831	47.146.891	12,25%
Idea Bank	354	1.939.100	36.842.908	37.544.849	9,75%
Patria Bank	355	2.337.839	35.067.578	35.756.716	9,29%
Banca Romaneasca	363	2.676.534	24.088.807	24.800.399	6,44%
EximBank	350	2.067.764	20.677.635	21.206.879	5,51%
Vista Bank	325	2.132.547	17.060.378	17.240.194	4,48%
ProCredit Bank	364	4.050.000	8.100.000	8.200.197	2,13%
Banca Transilvania	2	2.075.000	4.150.000	4.150.316	1,08%
Libra Internet Bank	360	4.000.000	4.000.000	4.009.788	1,04%
			343.318.849	**349.275.555**	**90,74%**

Şi în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcţie de oportunităţile din piaţă şi în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obţine o rentabilitate cât mai mare.

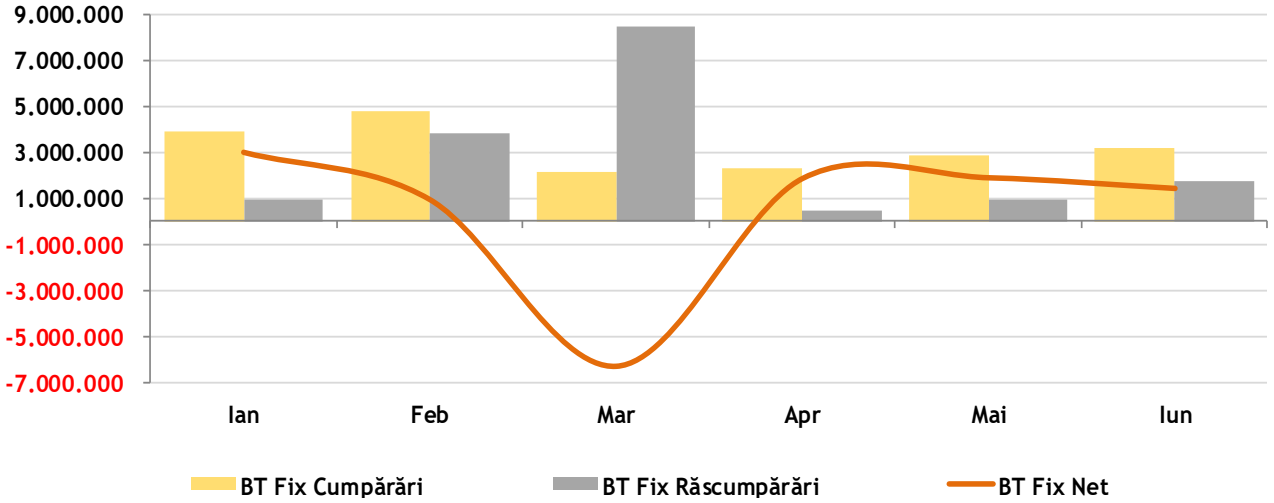
Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2020 poate fi observată în graficul de mai jos:



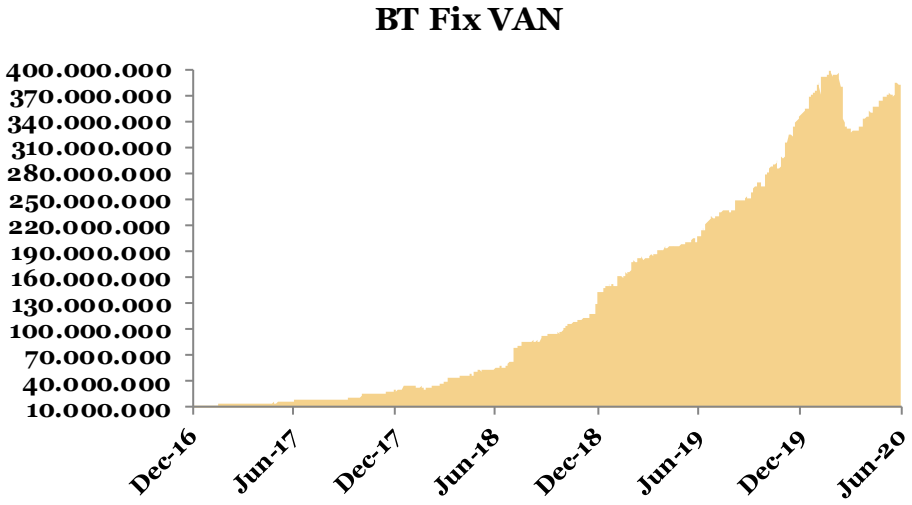
Evoluţia activelor nete, a numărului unităţilor de fond şi a valorii unitare a activului net în semestrul I 2020

Activul net[1] al Fondului la data de 30 iunie 2020 a fost de 383.689.173,22 RON, faţă de 207.439.757,20 RON la aceeaşi dată a anului precedent, reprezentând un avans de 85%. Numărul de unităţi de fond în circulaţie la data de 30 iunie 2020 a fost de 35.549.953,14 unităţi de fond, în creştere cu 80% de la 19.796.994,28 la 30 iunie 2020.

În semestrul I 2020, volumul total al cumpărărilor de unităţi de fond a fost de 19.096.327,06 unităţi în valoare totală de 204.468.339,59 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 16.287.022,55 unităţi în valoare totală de 174.338.815,28 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2.809.304,51 unităţi de fond în valoare de 30.129.524,31 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluţia lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unităţi de fond în perioada raportată.

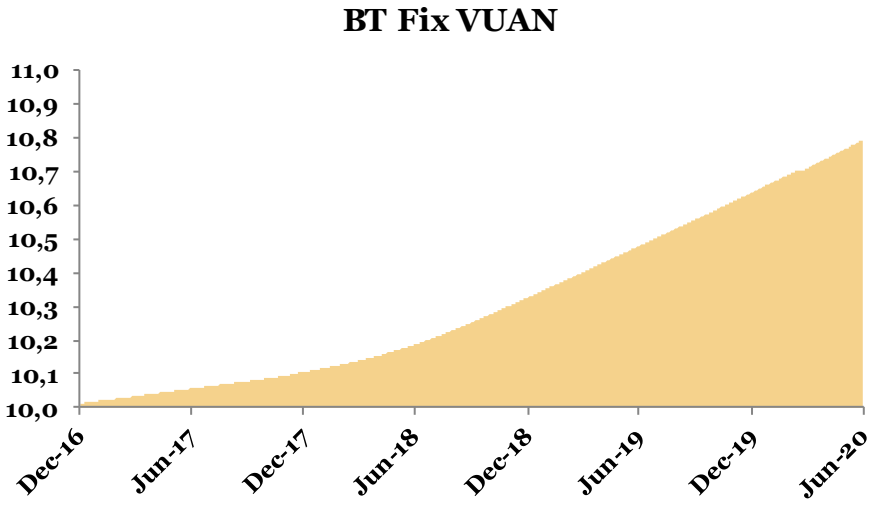


Evoluţia valorii activelor nete[1] de la lansarea Fondului până la sfârşitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluţia valorii unitare a activelor nete[1] de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:

[1] **Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului şi a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situaţiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaţionale 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 diferenţe. Subscrierea şi răscumpărarea unităţilor de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.



La data de 30 iunie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10,793 RON.

La aceeaşi dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10,801 RON.

Date financiare în perioada de raportare[1] (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 6.416.165 RON. Venitul net al investiţiei, respectiv rezultatul exerciţiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 5.514.173 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societăţii de administrare a fost de 545.127 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 162.860 RON.

Valoarea contului de capital la sfârşitul perioadei de raportare este de 355.499.532 RON, corespunzătoare numărului de unităţi de fond emise şi aflate în circulaţie, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 28.484.957 RON. Mai multe informaţii privind pozitia financiară a Fondului şi performanţa acestuia sunt incluse în Anexa 1.

Informaţii privind tranzacţiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015

În semestrul I 2020, Fondul nu a efectuat tranzacţii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo şi nu a efectuat operaţiuni de finanţare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În prima jumătate a anului 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investiţiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfăşurarea de alte activităţi precum: servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice şi de contabilitate, cereri de informare ale clienţilor/ din partea clienţilor; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea şi stabilirea preţului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislaţiei aplicabile; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; (iv) marketing şi distribuţie/distribuire; (v) activităţi legate de activele Fondului şi anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuţiilor de administrare ale societăţii de administrare, precum şi alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiţii alternative şi a societăţilor şi a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are deţineri, directe sau indirecte, de acţiuni, obligaţiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăţi cu care societatea de administrare se află în relaţii de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare.

De asemenea, nu s-au materializat situaţii de conflict de interese prin efectuarea de tranzacţii între fond şi societăţi cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajaţii acesteia au deja relaţii de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

Prin Autorizatia ASF nr.93/05.06.2020 au fost aprobate modificarile documentelor constitutive ale fondului:
a) Actualizarea informaţiilor referitoare la experienţa conducerii executive a societăţii de administrare
b) Posibilitatea de a primi investiţii în fonduri din alte bănci decăt Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, în baza politicilor de remunerare a angajatorilor investitorilor
c) Completarea cheltuielilor permise pentru fond cu cheltuieli ocazionate de recuperarea, in baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, a unor taxe retinute fondurilor, cheltuieli achitate entităţilor care desfăşoară astfel de activităţi, în temeiul contractelor încheiate cu acestea.

Prin Autorizaţia ASF nr.101/12.06.2020 a fost autorizată noua componenţă a Consiliului de Administraţie al BTAM:

- Runcan Luminita Delia
- Nistor Gabriela Cristina
- Nistor Ioan Alin

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2020

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2020 şi până la data acestui raport.

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

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situaţia activelor şi obligaţiilor la 30/06/2020

Nr.	*Denumire element*	*Inceputul perioadei de raportare(*)*			*31/12/2019*	*Sfarsitul perioadei de raportare*			*30/06/2020*	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	**TOTAL ACTIVE**	**100.18%**	**100.00%**		**348,888,567.70**	**100.33%**	**100.00%**		**384,962,996.83**	**36,074,429.13**
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	7.24%	7.23%		25,209,301.79	9.28%	9.25%		35,611,850.45	10,402,548.66
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:	3.70%	3.70%		12,892,762.51	3.71%	3.70%		14,249,008.79	1,356,246.28
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
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	3.70%	3.70%		12,892,762.51	3.71%	3.70%		14,249,008.79	1,356,246.28
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	3.70%	3.70%		12,892,762.51	3.71%	3.70%		14,249,008.79	1,356,246.28
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	3.54%	3.53%		12,316,539.28	5.57%	5.55%		21,362,841.66	9,046,302.38
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	3.54%	3.53%		12,316,539.28	5.57%	5.55%		21,362,841.66	9,046,302.38
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	3.54%	3.53%		12,316,539.28	5.57%	5.55%		21,362,841.66	9,046,302.38
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	92.94%	92.77%	323,663,941.05	91.03%	90.73%	349,275,554.54	25,611,613.49
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	92.94%	92.77%	323,663,941.05	91.03%	90.73%	349,275,554.54	25,611,613.49
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.39%	0.39%	1,369,544.86	0.13%	0.13%	505,419.84	-864,125.02
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
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titlluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	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
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.39%	-0.39%	-1,354,220.00	-0.11%	-0.11%	-429,828.00	924,392.00
12.1	Sume UF nealocate	-0.39%	-0.39%	-1,354,220.00	-0.11%	-0.11%	-429,828.00	924,392.00
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	**TOTAL OBLIGATII**	**0.18%**	**0.18%**	**621,884.45**	**0.33%**	**0.33%**	**1,273,823.61**	651,939.16
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	81,722.40	0.02%	0.02%	93,818.12	12,095.72
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	24,549.61	0.01%	0.01%	28,119.99	3,570.38
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	26,955.79	0.01%	0.01%	29,886.04	2,930.25
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	467.26	0.00%	0.00%	910.00	442.74
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.14%	0.14%	488,189.39	0.29%	0.29%	1,121,089.46	632,900.07
.III.	**VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)**	**100.00%**	**99.82%**	**348,266,683.25**	**100.00%**	**99.67%**	**383,689,173.22**	35,422,489.97

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situaţia detaliata a activelor la 30/06/2020

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	16/12/2019	16/12/2019	15/12/2020	5.350%	3,000,000	73.0874	86,827.87	0.00	3,086,827.87	0.500%	0.802%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	100	15/10/2018	15/04/2020	14/07/2020	3.920%	1,000,000	1.0889	8,275.56	0.00	1,008,275.56	0.333%	0.262%
International Investment Bank	IIB22	ROSXSYT9K848	750	01/11/2019	01/11/2019	31/10/2020	3.980%	7,500,000	1.1056	199,000.00	0.00	7,699,000.00	1.720%	2.000%

International Investment Bank	IIB22	ROSXSYT9K848	110	04/03/2020	01/11/2019	31/10/2020	3.980%	1,100,000	1.1056	29,186.67	0.00	1,129,186.67	1.720%	0.293%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	130	31/07/2018	15/01/2020	14/07/2020	4.310%	1,300,000	1.1776	25,718.69	0.00	1,325,718.69	0.708%	0.344%
Total												14,249,008.79		3.701%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Black Sea Trade&Development Bank	XS1917958651	6	24/06/2020	11/12/2019	10/12/2020	4.900%	3,021,600	66.9399	81,532.79	-282.62	3,102,850.17	2.076%	0.806%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1762689567	2	02/11/2018	02/11/2019	01/11/2020	4.200%	1,000,000	57.3770	27,770.49	0.00	1,027,770.49	2.326%	0.267%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1882618843	2	23/11/2018	23/11/2019	22/11/2020	4.400%	1,000,000	60.1093	26,568.31	0.00	1,026,568.31	4.762%	0.267%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2106678571	9	29/04/2020	29/04/2020	28/07/2020	5.000%	4,500,000	69.4444	38,750.00	0.00	4,538,750.00	2.387%	1.179%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2106671485	2	07/05/2020	07/05/2020	06/08/2020	5.150%	2,000,000	143.0556	15,450.00	0.00	2,015,450.00	0.735%	0.524%
Erste Group Bank AG	AT0000A269F2	2	13/02/2019	13/02/2020	12/02/2021	4.100%	1,000,000	56.9444	15,716.67	0.00	1,015,716.67	1.482%	0.264%
International Investment Bank	XS2161822197	5	29/04/2020	29/04/2020	28/04/2021	4.550%	2,500,000	62.3288	19,633.56	0.00	2,519,633.56	2.273%	0.655%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	2	18/01/2019	18/01/2020	17/01/2021	6.450%	1,000,000	88.1148	29,077.87	0.00	1,029,077.87	1.835%	0.267%
Nomura Bank International plc.	XS1915035205	10	04/12/2018	04/12/2019	03/12/2020	4.450%	1,000,000	12.1585	25,532.79	0.00	1,025,532.79	3.846%	0.266%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	8	29/01/2020	28/01/2020	27/01/2021	3.630%	4,000,000	49.5902	61,491.80	0.00	4,061,491.80	1.333%	1.055%
Total											21,362,841.66		5.549%

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 Banca	Valoare Curenta *RON*	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	2,447.70	0.001%
Banca Transilvania	73,144.14	0.019%
Banca Transilvania	429,828.00	0.112%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Raiffeisen Bank	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
ING Bank NV	0.00	0.000%
Citibank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%

Sume UF Nealocate	-429,828.00	-0.112%
Total	75,591.84	0.020%

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 RON	Crestere Zilnica RON	Dobanda Cumulata RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	05/07/2019	01/07/2020	3.45%	5,000,000.00	472.60	171,082.19	5,171,082.19	1.343%
Alpha Bank	06/08/2019	05/08/2020	3.25%	1,000,000.00	89.04	29,383.56	1,029,383.56	0.267%
Alpha Bank	08/08/2019	05/08/2020	3.25%	2,000,000.00	178.08	58,410.96	2,058,410.96	0.535%
Alpha Bank	19/08/2019	18/08/2020	3.30%	1,000,000.00	90.41	28,660.27	1,028,660.27	0.267%
Alpha Bank	10/10/2019	08/10/2020	3.60%	2,000,000.00	197.26	52,273.97	2,052,273.97	0.533%
Alpha Bank	05/11/2019	28/10/2020	3.65%	3,000,000.00	300.00	71,700.00	3,071,700.00	0.798%
Alpha Bank	15/11/2019	13/11/2020	3.85%	4,000,000.00	421.92	96,619.18	4,096,619.18	1.064%
Alpha Bank	26/11/2019	17/11/2020	3.85%	4,000,000.00	421.92	91,978.08	4,091,978.08	1.063%
Alpha Bank	13/12/2019	11/12/2020	3.90%	3,000,000.00	320.55	64,430.14	3,064,430.14	0.796%
Alpha Bank	30/12/2019	30/12/2020	3.90%	3,000,000.00	320.55	58,980.82	3,058,980.82	0.795%
Alpha Bank	03/04/2020	26/03/2021	3.95%	2,000,000.00	216.44	19,263.01	2,019,263.01	0.525%
Alpha Bank	03/04/2020	02/04/2021	3.95%	2,000,000.00	216.44	19,263.01	2,019,263.01	0.525%
Alpha Bank	07/04/2020	06/04/2021	3.95%	3,000,000.00	324.66	27,595.89	3,027,595.89	0.787%
Alpha Bank	08/04/2020	12/03/2021	3.95%	3,000,000.00	324.66	27,271.23	3,027,271.23	0.786%
Alpha Bank	09/04/2020	19/03/2021	3.95%	3,000,000.00	324.66	26,946.58	3,026,946.58	0.786%
Alpha Bank	22/04/2020	16/04/2021	3.95%	3,000,000.00	324.66	22,726.03	3,022,726.03	0.785%
Alpha Bank	14/05/2020	10/05/2021	3.75%	2,500,000.00	256.85	12,328.77	2,512,328.77	0.653%
Alpha Bank	14/05/2020	14/05/2021	3.75%	2,500,000.00	256.85	12,328.77	2,512,328.77	0.653%
Alpha Bank	10/06/2020	10/06/2021	3.30%	3,500,000.00	316.44	6,645.21	3,506,645.21	0.911%
Banca Romaneasca	04/09/2019	03/09/2020	3.75%	2,300,000.00	236.30	71,126.71	2,371,126.71	0.616%
Banca Romaneasca	05/09/2019	01/09/2020	3.75%	3,750,000.00	385.27	115,582.19	3,865,582.19	1.004%
Banca Romaneasca	05/09/2019	03/09/2020	3.75%	1,500,000.00	154.11	46,232.88	1,546,232.88	0.402%
Banca Romaneasca	05/09/2019	04/09/2020	3.75%	3,750,000.00	385.27	115,582.19	3,865,582.19	1.004%
Banca Romaneasca	10/09/2019	08/09/2020	3.60%	1,193,125.00	117.68	34,715.03	1,227,840.03	0.319%
Banca Romaneasca	11/09/2019	08/09/2020	3.75%	2,023,125.00	207.86	61,109.46	2,084,234.46	0.541%
Banca Romaneasca	13/09/2019	10/09/2020	3.75%	4,072,556.85	418.41	122,176.71	4,194,733.56	1.090%
Banca Romaneasca	04/10/2019	25/09/2020	3.65%	3,000,000.00	300.00	81,300.00	3,081,300.00	0.800%
Banca Romaneasca	09/10/2019	08/10/2020	3.50%	2,500,000.00	239.73	63,767.12	2,563,767.12	0.666%
Banca Transilvania	29/06/2020	01/07/2020	1.70%	2,550,000.00	120.42	240.83	2,550,240.83	0.663%
Banca Transilvania	30/06/2020	02/07/2020	1.70%	1,600,000.00	75.56	75.56	1,600,075.56	0.416%
EximBank	09/07/2019	07/07/2020	3.25%	2,000,000.00	180.56	64,638.89	2,064,638.89	0.536%
EximBank	12/07/2019	07/07/2020	3.25%	1,500,000.00	135.42	48,072.92	1,548,072.92	0.402%
EximBank	16/07/2019	14/07/2020	3.25%	1,484,000.00	133.97	47,024.25	1,531,024.25	0.398%
EximBank	17/07/2019	14/07/2020	3.25%	1,953,641.97	176.37	61,729.66	2,015,371.63	0.524%
EximBank	25/07/2019	22/07/2020	3.20%	1,019,770.83	90.65	31,001.03	1,050,771.86	0.273%
EximBank	30/07/2019	22/07/2020	3.15%	1,020,222.22	89.27	30,083.80	1,050,306.02	0.273%
EximBank	31/07/2019	30/07/2020	3.15%	1,200,000.00	105.00	35,280.00	1,235,280.00	0.321%
EximBank	02/08/2019	30/07/2020	3.13%	2,000,000.00	173.89	58,078.89	2,058,078.89	0.535%
EximBank	23/12/2019	21/12/2020	3.45%	5,000,000.00	479.17	91,520.83	5,091,520.83	1.323%
EximBank	27/12/2019	14/08/2020	3.40%	3,500,000.00	330.56	61,813.89	3,561,813.89	0.925%
First Bank	11/07/2019	06/07/2020	3.75%	1,800,000.00	187.50	66,750.00	1,866,750.00	0.485%
First Bank	22/07/2019	20/07/2020	3.60%	3,290,630.83	329.06	113,526.76	3,404,157.59	0.884%
First Bank	07/08/2019	04/08/2020	3.45%	1,000,000.00	95.83	31,529.17	1,031,529.17	0.268%
First Bank	13/08/2019	04/08/2020	3.35%	2,000,000.00	186.11	60,113.89	2,060,113.89	0.535%
First Bank	17/09/2019	14/09/2020	3.70%	3,000,000.00	308.33	88,800.00	3,088,800.00	0.802%
First Bank	02/10/2019	30/09/2020	3.70%	1,142,264.44	117.40	32,050.04	1,174,314.48	0.305%
First Bank	08/11/2019	06/11/2020	3.55%	2,348,729.62	231.61	54,660.16	2,403,389.78	0.624%
First Bank	09/12/2019	07/12/2020	3.60%	8,000,000.00	800.00	164,000.00	8,164,000.00	2.121%
First Bank	08/01/2020	07/01/2021	3.55%	2,788,036.64	274.93	48,112.99	2,836,149.63	0.737%
First Bank	14/04/2020	08/04/2021	3.65%	3,000,000.00	304.17	23,725.00	3,023,725.00	0.786%
First Bank	26/05/2020	20/05/2021	3.00%	2,073,202.78	172.77	6,219.61	2,079,422.39	0.540%
First Bank	28/05/2020	24/05/2021	3.00%	2,074,013.89	172.83	5,876.37	2,079,890.26	0.540%
First Bank	04/06/2020	02/06/2021	3.00%	4,000,000.00	333.33	9,000.00	4,009,000.00	1.041%
First Bank	19/06/2020	02/02/2021	2.55%	2,000,000.00	141.67	1,700.00	2,001,700.00	0.520%
First Bank	19/06/2020	09/02/2021	2.60%	2,000,000.00	144.44	1,733.33	2,001,733.33	0.520%

First Bank	19/06/2020	22/02/2021	2.60%	2,000,000.00	144.44	1,733.33	2,001,733.33	0.520%
First Bank	19/06/2020	24/03/2021	2.65%	2,000,000.00	147.22	1,766.67	2,001,766.67	0.520%
First Bank	29/06/2020	23/06/2021	2.75%	2,594,479.17	198.19	396.38	2,594,875.55	0.674%
Garanti Bank	04/11/2019	30/10/2020	3.55%	3,500,000.00	339.48	81,529.36	3,581,529.36	0.930%
Garanti Bank	05/11/2019	26/10/2020	3.55%	3,000,000.00	290.98	69,590.52	3,069,590.52	0.797%
Garanti Bank	05/11/2019	03/11/2020	3.55%	3,000,000.00	290.98	69,590.52	3,069,590.52	0.797%
Garanti Bank	06/12/2019	27/11/2020	3.50%	2,072,415.07	198.18	41,235.92	2,113,650.99	0.549%
Garanti Bank	06/01/2020	05/01/2021	3.50%	4500000.00	430.33	76168.03	4,576,168.03	1.189%
Garanti Bank	15/01/2020	14/01/2021	3.50%	4,000,000.00	382.51	64,262.30	4,064,262.30	1.056%
Garanti Bank	17/01/2020	14/01/2021	3.50%	1,041,416.41	99.59	16,531.77	1,057,948.18	0.275%
Garanti Bank	20/01/2020	19/01/2021	3.50%	3,000,000.00	286.89	46,762.30	3,046,762.30	0.791%
Garanti Bank	07/02/2020	19/08/2020	3.30%	4,000,000.00	360.66	52,295.08	4,052,295.08	1.053%
Garanti Bank	07/02/2020	04/02/2021	3.50%	5,000,000.00	478.14	69,330.60	5,069,330.60	1.317%
Garanti Bank	12/02/2020	11/02/2021	3.72%	4,000,000.00	406.56	56,918.03	4,056,918.03	1.054%
Garanti Bank	18/02/2020	17/02/2021	3.72%	4,000,000.00	406.56	54,478.69	4,054,478.69	1.053%
Garanti Bank	24/04/2020	13/04/2021	3.49%	2,650,000.00	252.69	17,183.01	2,667,183.01	0.693%
Garanti Bank	24/04/2020	20/04/2021	3.49%	2,650,000.00	252.69	17,183.01	2,667,183.01	0.693%
Idea Bank	04/07/2019	03/07/2020	4.00%	2,500,000.00	273.97	99,452.05	2,599,452.05	0.675%
Idea Bank	12/07/2019	10/07/2020	3.90%	3,000,000.00	320.55	113,794.52	3,113,794.52	0.809%
Idea Bank	19/08/2019	13/08/2020	3.75%	1,500,000.00	154.11	48,852.74	1,548,852.74	0.402%
Idea Bank	20/09/2019	16/09/2020	3.75%	1,500,000.00	154.11	43,921.23	1,543,921.23	0.401%
Idea Bank	28/10/2019	22/10/2020	3.70%	1,238,017.12	125.50	30,997.91	1,269,015.03	0.330%
Idea Bank	29/10/2019	22/10/2020	3.70%	2,000,000.00	202.74	49,873.97	2,049,873.97	0.533%
Idea Bank	26/11/2019	19/11/2020	3.80%	2,500,000.00	260.27	56,739.73	2,556,739.73	0.664%
Idea Bank	09/12/2019	03/12/2020	3.67%	4,000,000.00	402.19	82,449.32	4,082,449.32	1.061%
Idea Bank	11/12/2019	09/12/2020	3.65%	1,637,810.96	163.78	33,247.56	1,671,058.52	0.434%
Idea Bank	20/12/2019	22/10/2020	3.60%	623,934.25	61.54	11,938.51	635,872.76	0.165%
Idea Bank	10/01/2020	08/01/2021	3.70%	2,000,000.00	202.74	35,073.97	2,035,073.97	0.529%
Idea Bank	16/01/2020	08/01/2021	3.70%	3,000,000.00	304.11	50,786.30	3,050,786.30	0.793%
Idea Bank	03/04/2020	24/02/2021	3.80%	1,287,600.85	134.05	11,930.59	1,299,531.44	0.338%
Idea Bank	14/04/2020	24/02/2021	3.80%	519,780.82	54.11	4,220.91	524,001.73	0.136%
Idea Bank	08/05/2020	06/05/2021	3.80%	1,000,000.00	104.11	5,621.92	1,005,621.92	0.261%
Idea Bank	20/05/2020	06/05/2021	3.65%	2,560,000.00	256.00	10,752.00	2,570,752.00	0.668%
Idea Bank	02/06/2020	26/05/2021	3.60%	3,079,890.41	303.77	8,809.33	3,088,699.74	0.802%
Idea Bank	17/06/2020	14/06/2021	3.50%	1,195,873.97	114.67	1,605.42	1,197,479.39	0.311%
Idea Bank	19/06/2020	14/06/2021	3.35%	1,700,000.00	156.03	1,872.33	1,701,872.33	0.442%
Intesa Sanpaolo Bank	08/08/2019	06/08/2020	3.25%	2,000,000.00	178.08	58,410.96	2,058,410.96	0.535%
Intesa Sanpaolo Bank	12/08/2019	12/08/2020	3.25%	1,000,000.00	89.04	28,849.32	1,028,849.32	0.267%
Intesa Sanpaolo Bank	25/09/2019	18/09/2020	3.30%	3,000,000.00	271.23	75,945.21	3,075,945.21	0.799%
Intesa Sanpaolo Bank	08/10/2019	06/10/2020	3.30%	4,031,623.29	364.50	97,322.28	4,128,945.57	1.073%
Intesa Sanpaolo Bank	14/10/2019	12/10/2020	3.35%	3,000,000.00	275.34	71,864.38	3,071,864.38	0.798%
Intesa Sanpaolo Bank	18/10/2019	16/10/2020	3.35%	3,000,000.00	275.34	70,763.01	3,070,763.01	0.798%
Intesa Sanpaolo Bank	26/11/2019	23/11/2020	3.30%	3,500,000.00	316.44	68,983.56	3,568,983.56	0.927%
Intesa Sanpaolo Bank	26/11/2019	25/11/2020	3.30%	3,500,000.00	316.44	68,983.56	3,568,983.56	0.927%
Intesa Sanpaolo Bank	09/12/2019	09/12/2020	3.30%	5,000,000.00	452.05	92,671.23	5,092,671.23	1.323%
Intesa Sanpaolo Bank	28/04/2020	23/04/2021	3.20%	2,500,000.00	219.18	14,027.40	2,514,027.40	0.653%
Intesa Sanpaolo Bank	28/04/2020	28/04/2021	3.20%	2,500,000.00	219.18	14,027.40	2,514,027.40	0.653%
Intesa Sanpaolo Bank	04/05/2020	23/04/2021	3.15%	1,500,000.00	129.45	7,508.22	1,507,508.22	0.392%
Intesa Sanpaolo Bank	04/05/2020	28/04/2021	3.15%	1,500,000.00	129.45	7,508.22	1,507,508.22	0.392%
Intesa Sanpaolo Bank	22/05/2020	20/05/2021	3.00%	1,274,730.53	104.77	4,190.89	1,278,921.42	0.332%
Intesa Sanpaolo Bank	17/06/2020	14/06/2021	2.99%	3,000,000.00	245.75	3,440.55	3,003,440.55	0.780%
Intesa Sanpaolo Bank	17/06/2020	16/06/2021	2.99%	4,000,000.00	327.67	4,587.40	4,004,587.40	1.040%
Intesa Sanpaolo Bank	19/06/2020	18/06/2021	2.99%	3,000,000.00	245.75	2,949.04	3,002,949.04	0.780%
Libra Internet Bank	02/06/2020	28/05/2021	3.08%	4,000,000.00	337.53	9,788.49	4,009,788.49	1.042%
Patria Bank	12/07/2019	09/07/2020	3.65%	3,216,301.37	321.63	114,178.70	3,330,480.07	0.865%
Patria Bank	25/07/2019	24/07/2020	3.55%	3,036,646.58	295.35	101,008.02	3,137,654.60	0.815%
Patria Bank	16/08/2019	10/08/2020	3.45%	1,521,402.74	143.80	46,017.22	1,567,419.96	0.407%
Patria Bank	05/09/2019	24/08/2020	3.75%	2,500,000.00	256.85	77,054.79	2,577,054.79	0.669%
Patria Bank	27/09/2019	22/09/2020	3.75%	2,048,616.44	210.47	58,511.85	2,107,128.29	0.547%
Patria Bank	07/10/2019	02/10/2020	3.70%	2,000,000.00	202.74	54,334.25	2,054,334.25	0.534%
Patria Bank	29/10/2019	28/10/2020	3.70%	2,068,073.29	209.64	51,571.52	2,119,644.81	0.551%
Patria Bank	09/12/2019	03/12/2020	3.50%	5,000,000.00	479.45	98,287.67	5,098,287.67	1.324%
Patria Bank	15/01/2020	12/01/2021	3.70%	2,500,000.00	253.42	42,575.34	2,542,575.34	0.661%
Patria Bank	16/04/2020	26/02/2021	3.60%	1,300,000.00	128.22	9,744.66	1,309,744.66	0.340%

Patria Bank	21/04/2020	26/02/2021	3.60%	1,700,000.00	167.67	11,904.66	1,711,904.66	0.445%
Patria Bank	04/05/2020	04/05/2021	3.50%	2,000,000.00	191.78	11,123.29	2,011,123.29	0.522%
Patria Bank	02/06/2020	26/05/2021	3.00%	2,000,000.00	164.38	4767.12	2,004,767.12	0.521%
Patria Bank	04/06/2020	04/06/2021	3.00%	2,075,479.45	170.59	4,605.86	2,080,085.31	0.540%
Patria Bank	11/06/2020	08/06/2021	3.00%	2,101,057.66	172.69	3,453.79	2,104,511.45	0.547%
ProCredit Bank	18/12/2019	17/12/2020	3.85%	4,000,000.00	421.92	82,695.89	4,082,695.89	1.061%
ProCredit Bank	21/05/2020	18/05/2021	3.80%	4,100,000.00	426.85	17,500.82	4,117,500.82	1.070%
Vista Bank	04/10/2019	02/10/2020	3.90%	2,541,315.97	275.31	74,608.80	2,615,924.77	0.680%
Vista Bank	18/12/2019	17/12/2020	3.65%	1,019,062.50	103.32	20,251.04	1,039,313.54	0.270%
Vista Bank	22/04/2020	20/10/2020	3.50%	3,000,000.00	291.67	20,416.67	3,020,416.67	0.785%
Vista Bank	23/04/2020	04/03/2021	3.70%	3,000,000.00	308.33	21,275.00	3,021,275.00	0.785%
Vista Bank	23/04/2020	10/03/2021	3.70%	2,000,000.00	205.56	14,183.33	2,014,183.33	0.523%
Vista Bank	23/04/2020	16/03/2021	3.70%	2,000,000.00	205.56	14,183.33	2,014,183.33	0.523%
Vista Bank	04/05/2020	04/05/2021	3.70%	2,000,000.00	205.56	11,922.22	2,011,922.22	0.523%
Vista Bank	10/06/2020	08/06/2021	3.40%	1,500,000.00	141.67	2,975.00	1,502,975.00	0.390%
Total							349,275,554.54	90.730%

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA
XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE
XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012
XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC
XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situaţia valorii unitare a activului net la 30/06/2020

Denumire Element	Perioada Curenta 30.06.2020	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent 30.06.2019	Diferente
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	383,689,173.22	207,439,757.20	176,249,416.02
Numar Unitati de Fond in Circulatie	35,549,953.1395	19,796,994.2783	15,752,958.8612
Valoare Unitara a Activului Net	10.793	10.478	0.315

Fondul deschis de investitii BT Fix: Evoluţia activului net şi a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-2 30.06.2018	An T-1 30.06.2019	An T 30.06.2020
Valoare Activ Net	55,037,821.68	207,439,757.20	383,689,173.22
Valoare Unitara a Activului Net	10.187	10.478	10.793

Director General Adjunct, JOSAN DORINA TIBERIA