

**BT Euro
Obligatiuni
Raport
semestrial
2021**



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

Prezentare BT Euro Obligatiuni

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 Obligatiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligatiuni”) la 30 iunie 2021 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2021. BT Euro Obligatiuni, 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 Obligatiuni 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 Obligatiuni, 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. („Administrator”) – 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.

Fondul este operațional începând cu data de 3 martie 2014. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

BT Euro Obligatiuni este compus din instrumente financiare cu venit fix, denominate în euro, prin urmare Fondul are un risc mediu și este destinat mai ales investitorilor 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 Obligatiuni 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. Drept urmare, BT Euro Obligatiuni 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. BT Euro Obligatiuni 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%.

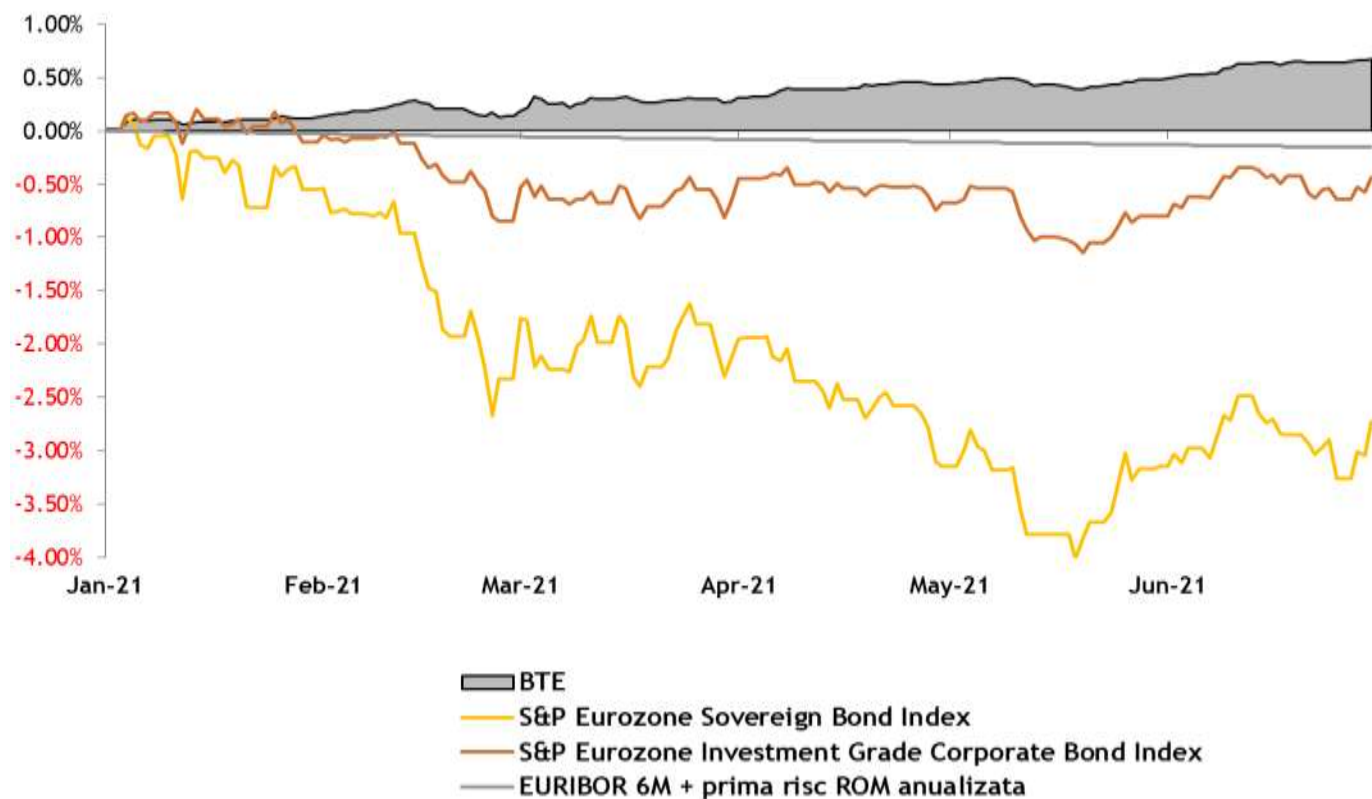
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligatiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligatiuni

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 obligațiuni pe diverse maturități, depozite bancare, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, ajustat cu prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporate în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor titlurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 9-10 respectiv 6-7 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I din 2021, cu un avans 0.68% - randament mai favorabil decât cel rezultat în urma unui plasament capitalizat la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro (ajustat cu prima de risc pe România), care ar fi adus un declin de -0.16%/an, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) s-a depreciat în medie cu -1.59%.

Performanța BT Euro Obligațiuni (BTE) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (EURIBOR) la 6 luni + prima risc țara anualizată și indicii S&P Eurozone Sovereign Bond & Inv Grade Corporate Bond, în S1-21



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul semestrului I 2021, Banca Centrală Europeană a menținut parametrii politicii monetare neschimbați (dobânda la facilitatea de creditare la 0.25%/an, dobânda la facilitatea de depozit la -0.50%/an, iar dobânda pentru refinanțare la 0.00%/an). 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 Obligatiuni 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 Obligatiuni 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 Obligatiuni; 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 2021), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2021

Emitent	Simbol	Numar obligatiuni	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,906,370	7.83%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	5,250	5,772,506	4.14%
International Investment Bank	ROAB22JS4SS1	480	4,851,289	3.48%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	4,500	4,505,541	3.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	3,500	3,945,286	2.83%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	3,500	3,923,803	2.82%

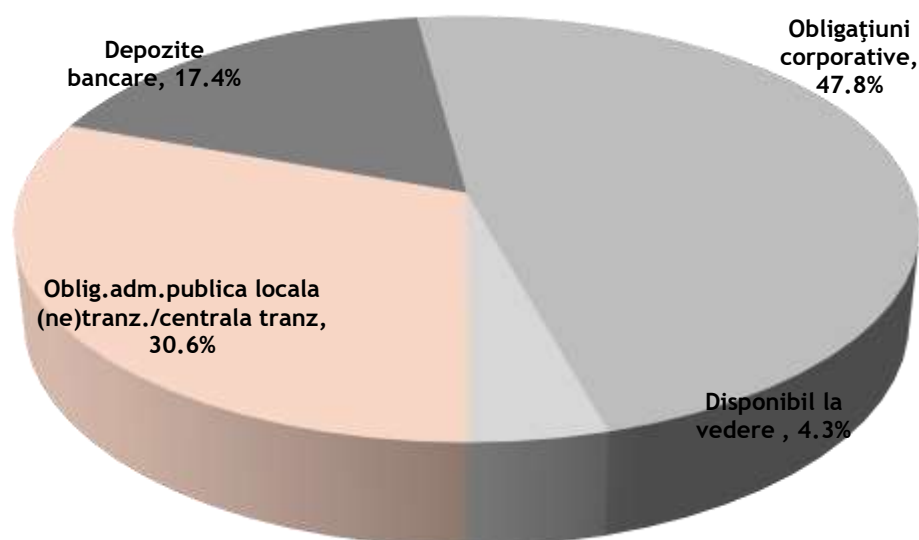
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	3,250	3,634,595	2.61%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	3,000	3,268,188	2.35%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	2,800	2,905,385	2.08%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,616,014	1.88%
			46,328,978	33.25%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2021

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Romaneasca	360	1,450,283	13,052,546	13,098,469	9.40%
Idea Bank	352	1,346,877	8,081,264	8,095,296	5.81%
ProCredit Bank	334	1,010,460	2,020,920	2,023,869	1.45%
Patria Bank	363	1,000,000	1,000,000	1,000,173	0.72%
			24,154,730	24,217,807	17.38%

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 2021 este prezentată mai jos.

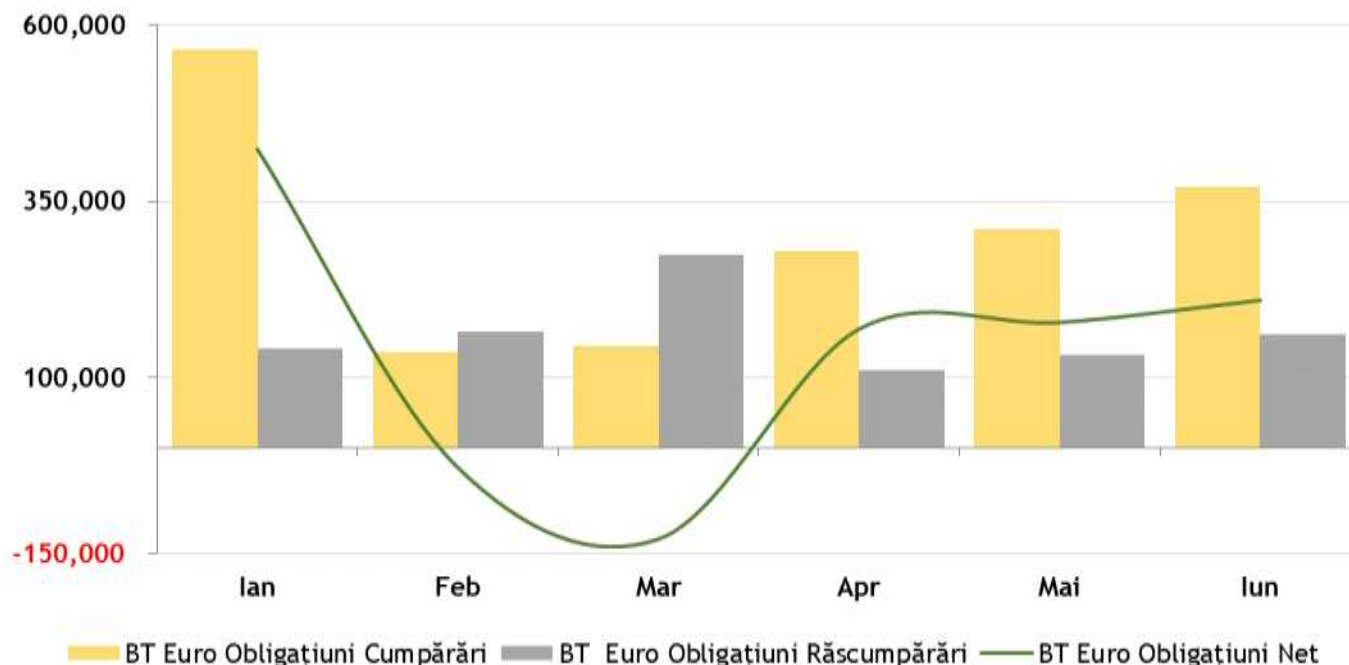
BT Euro Obligatiuni la 30.06.2021

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2021

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2021 a fost de 139,277,917.74 EUR, față de 134,729,435.84 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând o creștere de 3.4%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2021 a fost de 12,726,386.16 unități de fond, în urcare cu 0.5% față de acum un an (12,663,452.93).

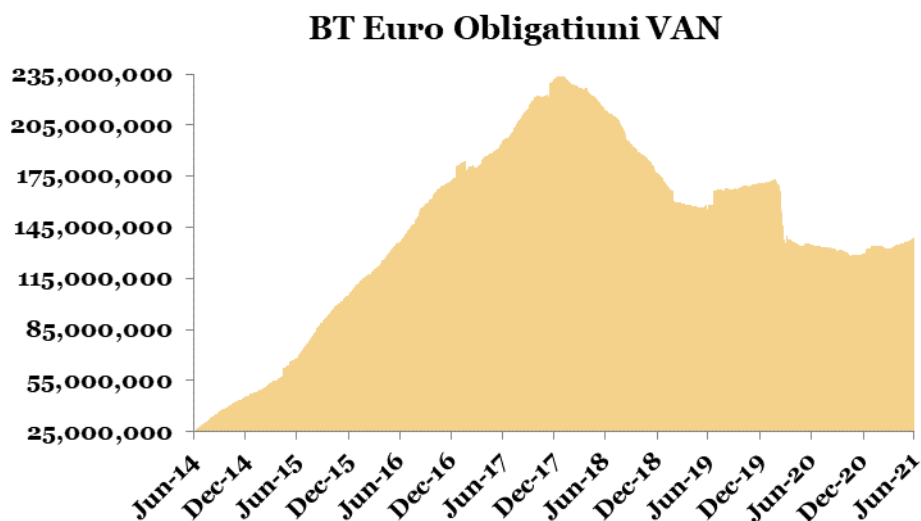
În semestrul I 2021, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 1,808,958.44 unități în valoare totală de 19,729,153.25 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 984,017.81 unități în valoare totală de 10,730,543.01 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 824,940.62 unități de fond în valoare de 8,998,610.24 EUR.

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

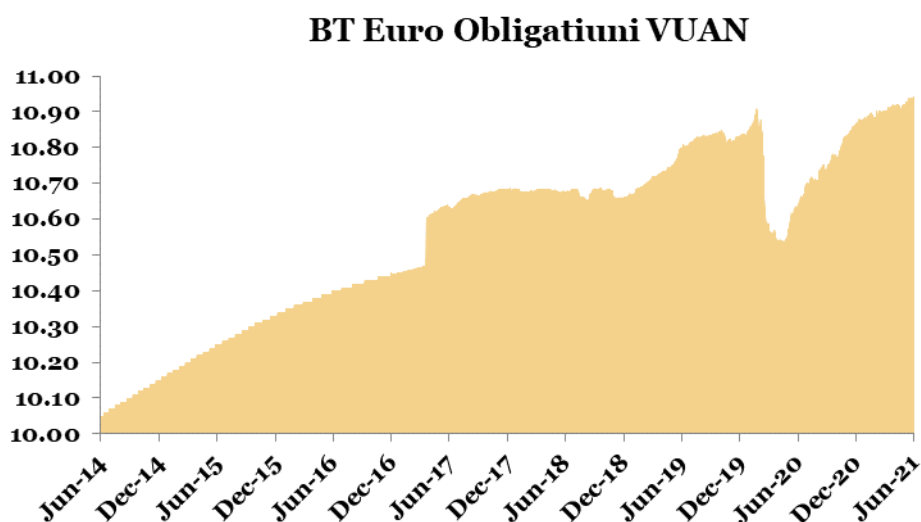


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 2021, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.944 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 11.076 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,307,128.44 EUR. Venitul net al

investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 943,711.51 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 201,555.17 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 79,805.34 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 127,263,861.46 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 11,039,206.55 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2021, BT Euro Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În cursul semestrului I din 2021, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În primul semestru al anului 2021, documentele constitutive ale fondului au fost modificate pentru implementarea cerințelor REGULAMENTULUI (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27

noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. La data prezentului raport, documentele constitutive modificate ale fondului sunt în curs de autorizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2021

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2021 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2021

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	31/12/2020	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	30/06/2021	
					lei				lei	
J.	TOTAL ACTIVE	100.16%	100.00%	129,576,030.95	630,957,525.11	100.06%	100.00%	139,356,271.34	686,566,542.01	55,609,016.90
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.88%	77.75%	100,750,049.31	490,592,290.11	77.67%	77.63%	108,183,451.34	532,987,409.72	42,395,119.61
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:	11.88%	11.87%	15,374,908.92	74,866,581.50	16.52%	16.51%	23,013,091.24	113,378,596.61	38,512,015.11
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:	11.88%	11.87%	15,374,908.92	74,866,581.50	16.52%	16.51%	23,013,091.24	113,378,596.61	38,512,015.11
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	5.53%	5.52%	7,151,990.85	34,825,904.24	9.60%	9.60%	13,374,181.62	65,890,580.59	31,064,676.35
	- 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	6.36%	6.35%	8,222,918.07	40,040,677.25	6.92%	6.92%	9,638,909.62	47,488,016.02	7,447,338.77
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:	65.99%	65.89%	85,375,140.39	415,725,708.62	61.15%	61.12%	85,170,360.10	419,608,813.10	3,883,104.48
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	65.99%	65.89%	85,375,140.39	415,725,708.62	61.15%	61.12%	85,170,360.10	419,608,813.10	3,883,104.48
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	18.90%	18.87%	24,452,298.18	119,068,020.76	20.24%	20.23%	28,191,447.67	138,890,805.24	19,822,784.48
	- 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	47.09%	47.02%	60,922,842.21	296,657,687.86	40.91%	40.89%	56,978,912.43	280,718,007.87	-15,939,679.99
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

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
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:	17.59%	17.57%	22,762,529.84	110,839,862.80	17.39%	17.38%	24,217,806.97	119,313,869.60	8,474,006.80
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	17.59%	17.57%	22,762,529.84	110,839,862.80	17.39%	17.38%	24,217,806.97	119,313,869.60	8,474,006.80
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	3.94%	3.93%	5,094,477.89	24,807,050.64	4.27%	4.27%	5,948,854.90	29,308,223.44	4,501,172.80

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

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:	0.79%	0.79%	1,020,591.55	4,969,668.49	0.74%	0.74%	1,031,087.13	5,079,856.96	110,188.47
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	1,020,591.55	4,969,668.49	0.00%	0.00%	1,031,087.13	5,079,856.96	110,188.47
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	0.79%	0.79%	0.00	0.00	0.74%	0.74%	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%	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	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.04%	-0.04%	-51,617.64	-251,346.94	-0.02%	-0.02%	-24,929.00	-122,817.70	128,529.24
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-51,607.64	-251,298.24	-0.02%	-0.02%	-24,929.00	-122,817.70	128,480.54
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.16%	0.16%	203,539.77	991,116.56	0.06%	0.06%	78,353.60	386,024.68	-605,091.88
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	32,221.12	156,897.52	0.02%	0.02%	34,388.14	169,420.05	12,522.53
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,866.68	62,653.01	0.01%	0.01%	13,513.35	66,576.22	3,923.21
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	10,088.79	49,126.35	0.01%	0.01%	10,851.89	53,464.01	4,337.66
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	596.58	2,904.99	0.00%	0.00%	295.03	1,453.52	-1,451.47
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	0.11%	0.11%	147,766.60	719,534.68	0.01%	0.01%	19,305.19	95,110.88	-624,423.80
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.84%	129,372,491.18	629,966,408.55	100.00%	99.94%	139,277,917.74	686,180,517.33	56,214,108.78

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația detaliata a activelor la 30/06/2021

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 lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	27	03/02/2021	03/02/2021	02/02/2022	3.500%	1,350,000	4.7945	19,158.90	0.00	6,745,435.15	3.375%	0.983%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBXL253	500	12/11/2019	12/11/2020	11/11/2021	4.450%	500,000	0.1219	14,081.51	0.00	2,532,725.36	2.500%	0.369%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	21	12/12/2019	12/06/2021	11/12/2021	1.750%	2,100,000	4.8611	1,939.58	0.00	10,355,625.73	9.767%	1.508%
International Investment Bank	IIB21E	ROAB22JS4SS1	480	15/10/2018	15/10/2020	14/10/2021	1.503%	4,800,000	0.4174	51,288.75	0.00	23,900,844.27	10.000%	0.360%
Vivre Deco SA	VIV25E	ROAWC79PLKL1	3000	10/03/2020	10/06/2021	09/09/2021	5.250%	300,000	0.0144	906.16	0.00	1,482,474.40	6.000%	3.481%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDKONG6	500	18/12/2018	18/06/2021	17/12/2021	8.500%	500,000	0.2361	1,534.72	0.00	2,470,911.11	8.687%	0.216%
Total												47,488,016.02		6.917%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	3,940	24/08/2020	12/08/2020	11/08/2021	2.000%	399,790.50	0.01	6,973.26	-992.75	1,999,112.04	1.420%	0.291%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	25/08/2020	12/08/2020	11/08/2021	2.000%	509,218.24	0.01	8,849.32	-1,576.20	2,544,597.97	1.420%	0.371%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	31/08/2020	12/08/2020	11/08/2021	2.000%	509,213.10	0.01	8,849.32	-1,549.96	2,544,701.92	1.420%	0.371%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	7,866	25/11/2020	12/08/2020	11/08/2021	2.000%	799,972.20	0.01	13,921.74	-1,693.86	4,001,466.13	1.420%	0.583%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,100	26/11/2020	12/08/2020	11/08/2021	2.000%	213,570.00	0.01	3,716.71	-450.40	1,068,287.45	1.420%	0.156%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	08/04/2021	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,014,000.00	0.01	10,593.15	-691.36	5,044,456.96	3.684%	0.735%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	553	11/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	55,604.15	0.01	585.80	-33.78	276,664.63	3.684%	0.040%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	11,730	14/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,184,730.00	0.01	12,425.77	-1,285.39	5,891,994.60	3.684%	0.858%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	15	15/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,515.00	0.01	15.89	-1.64	7,534.17	3.684%	0.001%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,703	16/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	375,484.20	0.01	3,922.64	-563.00	1,866,449.95	3.684%	0.272%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	17/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	101,400.00	0.01	1,059.32	-151.35	504,040.67	3.684%	0.073%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,314	22/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,046,871.00	0.01	10,925.78	-1,634.38	5,203,395.27	3.684%	0.758%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	23/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,016,000.00	0.01	10,593.15	-1,682.35	5,049,428.06	3.684%	0.736%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,010	30/12/2020	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	915,866.50	0.01	9,544.43	-1,511.43	4,551,775.67	3.684%	0.663%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	06/01/2021	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	1,017,500.00	0.01	10,593.15	-1,717.79	5,056,643.48	3.684%	0.737%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	11/01/2021	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	2,040,000.00	0.01	21,186.30	-3,825.50	10,135,999.44	3.684%	1.476%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	14/01/2021	04/12/2020	03/12/2021	1.850%	2,041,800.00	0.01	21,186.30	-3,934.12	10,144,332.39	3.684%	1.478%
Total											65,890,580.80		9.597%

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	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	4,500	17/05/2019	17/05/2021	15/11/2021	0.985%	4,500,000.00	0.0274	5,540.63	0.00	EUR	4.9267	22,197,447.00	2.250%	3.233%
Barclays Bank plc	XS2019560486	2,000	05/11/2019	20/12/2020	19/12/2021	1.460%	2,000,000.00	0.0406	15,492.22	0.00	EUR	4.9267	9,929,725.53	80.000%	1.446%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,500	05/09/2019	20/06/2021	19/06/2022	1.500%	1,500,000.00	0.0417	687.50	0.00	EUR	4.9267	7,393,437.11	55.556%	1.077%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	05/11/2020	05/11/2020	11/11/2021	1.250%	1,000,000.00	3.4722	8,194.44	0.00	EUR	4.9267	4,967,071.57	50.000%	0.724%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	24/04/2020	29/04/2021	28/07/2021	1.495%	1,000,000.00	10.3819	2,616.25	0.00	EUR	4.9267	4,939,589.48	50.000%	0.720%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1758731472	23	09/02/2018	20/06/2021	19/09/2021	0.707%	2,300,000.00	1.9639	496.86	0.00	EUR	4.9267	11,333,857.90	88.462%	1.651%
Citigroup G.M.H. Inc. Goldman Sachs	XS1586688829	23	04/04/2017	20/06/2021	19/09/2021	1.757%	2,300,000.00	4.8806	1,234.78	0.00	EUR	4.9267	11,337,493.39	92.000%	1.651%
Finance Corp Int Ltd Goldman Sachs	XS1894757050	22	06/11/2018	20/06/2021	19/12/2021	2.000%	2,200,000.00	5.5556	1,344.44	0.00	EUR	4.9267	10,845,363.67	11.000%	1.580%
Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	220	21/06/2018	21/06/2021	20/12/2021	1.450%	2,200,000.00	0.4028	886.11	0.00	EUR	4.9267	10,843,105.60	22.000%	1.579%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	13/05/2020	19/04/2021	18/04/2022	2.510%	2,000,000.00	0.0697	10,040.00	0.00	EUR	4.9267	9,902,864.07	100.000%	1.442%
ING Bank NV	XS2171869949	2,000	13/05/2020	08/12/2020	07/12/2021	2.310%	2,000,000.00	0.0642	26,051.67	0.00	EUR	4.9267	9,981,748.75	100.000%	1.454%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	14/05/2020	29/10/2020	28/10/2021	2.200%	2,000,000.00	0.0611	29,577.78	0.00	EUR	4.9267	9,999,120.84	100.000%	1.456%
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	2,000	07/06/2021	04/06/2021	03/06/2022	3.000%	2,145,577.38	0.0833	4,500.00	-3,196.58	EUR	4.9267	10,577,037.66	2.000%	1.541%
Mediobanca Spa	XS0993892735	1,000	03/09/2018	22/01/2021	21/01/2022	3.200%	1,052,000.00	0.0877	14,027.40	-43,382.38	EUR	4.9267	5,038,265.22	2.938%	0.734%
Mediobanca Spa Nomura Bank	IT0004958051	500	31/05/2019	30/04/2021	29/07/2021	3.000%	527,000.00	0.0833	2,583.33	-12,755.11	EUR	4.9267	2,546,257.58	0.802%	0.371%
International plc. Nomura Bank	XS1940169300	2,500	31/01/2019	30/06/2021	29/06/2022	1.900%	2,500,000.00	0.0528	131.94	0.00	EUR	4.9267	12,317,400.05	88.235%	1.794%
International plc. Nomura International	XS2025842258	1,500	22/07/2019	10/07/2020	09/07/2021	2.300%	1,500,000.00	0.0639	33,637.50	0.00	EUR	4.9267	7,555,771.87	83.333%	1.101%
International Funding PTE Ltd	XS1910274692	2,300	22/11/2018	30/12/2020	29/12/2021	1.600%	2,300,000.00	0.0444	18,502.22	0.00	EUR	4.9267	11,422,564.90	88.000%	1.664%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

Nomura International Funding PTE Ltd	XS1661181401	2,200	14/08/2017	30/06/2021	29/09/2021	0.707%	2,200,000.00	0.0196	43.21	0.00	EUR	4.9267	10,838,952.86	92.000%	1.579%
Unicredit Bank AG	DE000HV5LiR9	20	05/03/2018	20/01/2021	19/01/2022	1.300%	2,000,000.00	3.6111	11,627.78	0.00	EUR	4.9267	9,910,686.57	90.909%	1.444%
Total													193,877,761.62		28.239%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni 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 %
Arion Bank HF	XS1794196615	30/06/2021	1000	20/03/2021	19/03/2022	1.00%	1,000	0.0274	2.82	101.5294	EUR	4.9267	5,015,951.31	0.333%	0.731%
Banco de Sabadell SA	XS2055190172	30/06/2021	10	27/03/2021	26/03/2022	1.13%	100,000	3.0822	295.89	102.0355	EUR	4.9267	5,041,559.70	0.200%	0.734%
Bulgarian Energy Holding EAD	XS1405778041	30/06/2021	700	02/08/2020	01/08/2021	4.88%	1,000	0.1336	44.48	100.4919	EUR	4.9267	3,619,037.85	0.127%	0.527%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	30/06/2021	2800	22/02/2021	21/02/2022	1.88%	1,000	0.0514	6.63	103.1011	EUR	4.9267	14,313,960.58	1.600%	2.085%
Cassa depositi e prestiti Spa	IT0004968373	30/06/2021	5	08/11/2020	07/11/2021	4.13%	100,000	11.3014	2,655.82	109.7283	EUR	4.9267	2,768,413.58	0.200%	0.403%
Credit Agricole SA	FR0013246626	30/06/2021	133	02/05/2021	01/08/2021	2.00%	15,000	0.8333	49.17	107.4888	EUR	4.9267	10,597,040.58	1.594%	1.544%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1799975922	30/06/2021	2000	29/03/2021	28/03/2022	3.00%	1,000	0.0822	7.73	107.7585	EUR	4.9267	10,694,000.50	0.619%	1.558%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	30/06/2021	2000	20/06/2021	19/06/2022	2.88%	1,000	0.0788	0.87	102.7199	EUR	4.9267	10,129,943.46	0.364%	1.475%
mBank SA	XS1143974159	30/06/2021	1500	26/11/2020	25/11/2021	2.00%	1,000	0.0548	11.89	100.7937	EUR	4.9267	7,536,574.44	0.351%	1.098%
NE Property BV	XS2063535970	30/06/2021	1000	09/10/2020	08/10/2021	1.88%	1,000	0.0514	13.61	102.8886	EUR	4.9267	5,136,078.44	0.200%	0.748%
NIBC Bank NV	XS1978668298	30/06/2021	10	09/04/2021	08/04/2022	2.00%	100,000	5.4795	454.79	104.5146	EUR	4.9267	5,171,525.46	0.200%	0.753%
RCS&RDS SA	XS2107451069	30/06/2021	9	05/02/2021	04/08/2021	2.50%	100,000	6.9444	1,013.89	100.2627	EUR	4.9267	4,490,633.35	0.200%	0.654%
Renault SA	FR0013451416	30/06/2021	5	04/10/2020	03/10/2021	1.13%	100,000	3.0822	832.19	93.5729	EUR	4.9267	2,325,526.90	0.100%	0.339%
Total													86,840,246.15		12.649%

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni 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 %
XS1060842975	30/06/2021	1,050	24/04/2021	23/04/2022	3.625%	1,000.00	0.0993	6.75	110.3812	EUR	4.9267	5,744,993.60	0.084%	0.837%
XS1129788524	30/06/2021	2,350	28/10/2020	27/10/2021	2.875%	1,000.00	0.0788	19.38	109.3821	EUR	4.9267	12,888,316.58	0.157%	1.877%
XS1312891549	30/06/2021	3,500	29/10/2020	28/10/2021	2.750%	1,000.00	0.0753	18.46	110.8766	EUR	4.9267	19,437,242.32	0.175%	2.831%
XS1599193403	30/06/2021	5,250	19/04/2021	18/04/2022	2.375%	1,000.00	0.0651	4.75	109.4775	EUR	4.9267	28,439,405.75	0.263%	4.142%
XS1934867547	30/06/2021	3,000	08/12/2020	07/12/2021	2.000%	1,000.00	0.0548	11.23	107.8163	EUR	4.9267	16,101,382.37	0.261%	2.345%
XS1420357318	30/06/2021	3,500	26/05/2021	25/05/2022	2.875%	1,000.00	0.0788	2.84	111.8251	EUR	4.9267	19,331,400.84	0.175%	2.816%
XS1892141620	30/06/2021	3,250	11/03/2021	10/03/2022	2.875%	1,000.00	0.0788	8.82	110.9515	EUR	4.9267	17,906,561.35	0.283%	2.608%
XS1768067297	30/06/2021	1,500	08/02/2021	07/02/2022	2.500%	1,000.00	0.0685	9.79	107.6424	EUR	4.9267	8,027,206.76	0.200%	1.169%
XS2178857285	30/06/2021	2,000	26/02/2021	25/02/2022	2.750%	1,000.00	0.0753	9.42	110.8399	EUR	4.9267	11,014,295.56	0.154%	1.604%
Total												138,890,805.13		20.230%

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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

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	160.98	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	479.73	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	640.71	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Banca Transilvania	4,089,060.38	EUR	4.9267	20,145,573.78	2.934%
Banca Transilvania	24,944.00	EUR	4.9267	122,891.61	0.018%
BRD-Groupe Societe Generale	1,834,720.47	EUR	4.9267	9,039,117.34	1.317%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
EximBank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9267	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-24,929.00	EUR	4.9267	-122,817.70	-0.018%
Total				29,184,765.03	4.251%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Romaneasca	14/07/2020	06/07/2021	0.450%	1,523,799.23	18.79	6,612.87	EUR	4.9267	7,539,881.29	1.098%
Banca Romaneasca	23/07/2020	13/07/2021	0.450%	2,061,622.50	25.42	8,718.12	EUR	4.9267	10,199,947.14	1.486%
Banca Romaneasca	30/07/2020	20/07/2021	0.450%	1,800,000.00	22.19	7,456.44	EUR	4.9267	8,904,795.64	1.297%
Banca Romaneasca	30/07/2020	20/07/2021	0.450%	1,630,204.30	20.10	6,753.07	EUR	4.9267	8,064,797.87	1.175%
Banca Romaneasca	06/08/2020	03/08/2021	0.450%	1,500,000.00	18.49	6,084.25	EUR	4.9267	7,420,025.27	1.081%
Banca Romaneasca	06/08/2020	03/08/2021	0.450%	1,028,497.95	12.68	4,171.76	EUR	4.9267	5,087,653.86	0.741%
Banca Romaneasca	20/08/2020	19/08/2021	0.450%	1,035,315.36	12.76	4,020.71	EUR	4.9267	5,120,497.02	0.746%
Banca Romaneasca	16/12/2020	14/12/2021	0.250%	1,456,144.33	9.97	1,964.80	EUR	4.9267	7,183,666.25	1.046%
Banca Romaneasca	08/06/2021	08/06/2022	0.220%	1,016,962.49	6.13	140.98	EUR	4.9267	5,010,963.67	0.730%
Idea Bank	18/11/2020	16/11/2021	0.700%	2,099,395.32	40.26	9,059.03	EUR	4.9267	10,387,722.04	1.513%
Idea Bank	18/03/2021	17/03/2022	0.500%	909,917.29	12.46	1,308.79	EUR	4.9267	4,489,337.53	0.654%
Idea Bank	15/04/2021	14/04/2022	0.500%	1,510,787.67	20.70	1,593.57	EUR	4.9267	7,451,048.65	1.085%
Idea Bank	29/04/2021	15/02/2022	0.450%	1,000,000.00	12.33	776.71	EUR	4.9267	4,930,526.62	0.718%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2021

Idea Bank	06/05/2021	05/05/2022	0.500%	1,541,318.47	21.11	1,182.38	EUR	4.9267	7,599,438.94	1.107%
Idea Bank	23/06/2021	22/06/2022	0.500%	1,019,844.88	13.97	111.76	EUR	4.9267	5,025,020.38	0.732%
Patria Bank	27/05/2021	25/05/2022	0.180%	1,000,000.00	4.93	172.60	EUR	4.9267	4,927,550.35	0.718%
ProCredit Bank	21/12/2020	20/10/2021	0.300%	1,013,920.19	8.33	1,600.05	EUR	4.9267	5,003,163.57	0.729%
ProCredit Bank	19/01/2021	18/01/2022	0.300%	1,007,000.00	8.28	1,349.10	EUR	4.9267	4,967,833.51	0.724%
Total									119,313,869.60	17.378%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

Seria Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri Detinute	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot InstrEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROE3GCPAFCP6	ObgStat	200	13/12/2020	12/12/2021	1.000%	5,000.00	0.14	27.40	5,079,856.96	0.050%	0.740%
Total									5,079,856.96		0.740%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

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

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligatiuni) se calculează pe

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2021

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2021	30.06.2020	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	139,277,917.74	134,729,435.84	4,548,481.90
Numar Unitati de Fond in Circulatie	12,726,386.1610	12,663,452.9265	62,933.2345
Valoare Unitara a Activului Net	10.944	10.639	0.305

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
Valoare Activ Net	155,860,541.38	134,729,435.84	139,277,917.74
Valoare Unitara a Activului Net	10.801	10.639	10.944

Director General Adjunct, JOSAN DORINA TIBERIA