

BT Dolar Fix
Raport
semestrial
2023



Prezentare BT Dolar Fix

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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul” sau „BT Dolar Fix”) la 30 iunie 2023 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2023. BT Dolar Fix, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 3 decembrie 2018 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Dolar Fix 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 Dolar Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 8/30.01.2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120110 din 30.01.2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor 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 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 18 februarie 2019. Depozitarul activelor Fondului 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 societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

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 pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau

garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

BT Dolar Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Dolar Fix urmărește, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent 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.

Obiectivul Fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită și oferirea posibilității de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc înregistrat, BT Dolar Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice, cât și pentru cele juridice (cash management).

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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.

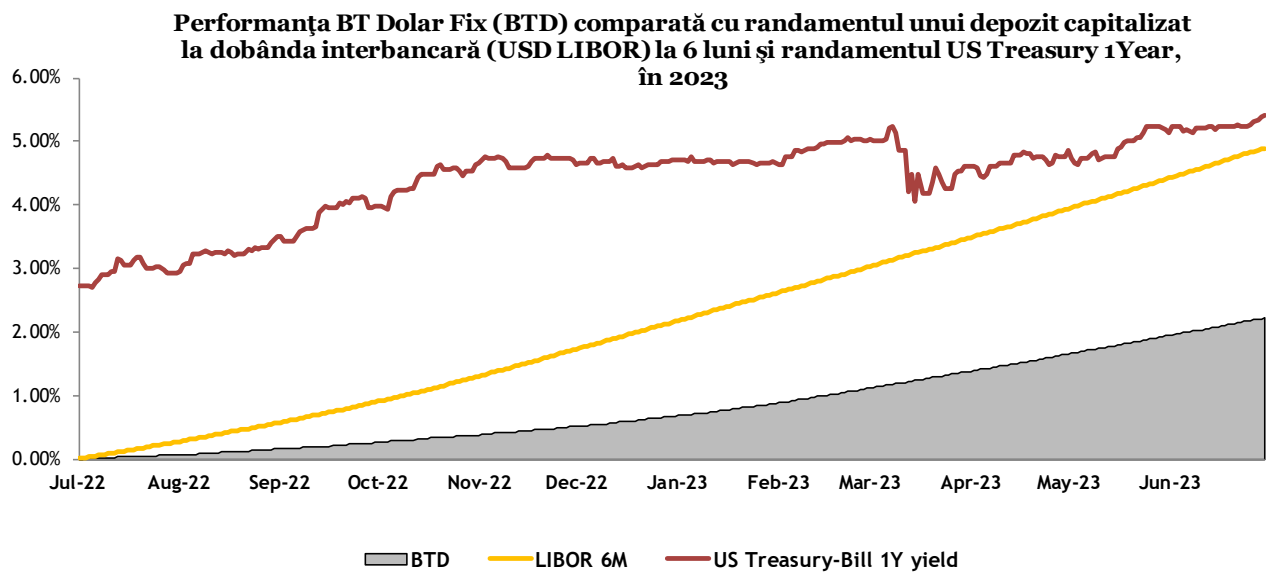
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

Obiectivele BT Dolar Fix

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, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit, în condiții de lichiditate ridicată. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară pe dolar (USD LIBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat americane pe maturitatea de 1 an. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Dolar Fix care, în cursul semestrului I din 2023, au înregistrat un avans de 0.86%, comparativ cu o creștere de 2.89% rezultată în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe titlurile americane (US Treasuries) pe 1 An au crescut pe parcursul perioadei de la 0.4%/an la 4.7%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI SA pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Dolar Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare în USD. În cursul semestrului I din 2023, Federal Reserve (FED) a majorat puternic dobânda de referință (*federal funds target rate*) cu 4.25 p.p. la nivelul de 4.25% – 4.50%.

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

- 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, uzual 1-6 luni, 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 Dolar 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 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, adăgând un plus de randament unității de fond BT Dolar Fix; 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.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Dolar Fix sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit
- plasamentele în obligațiuni denominate în alte valute sunt expuse riscului valutar

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

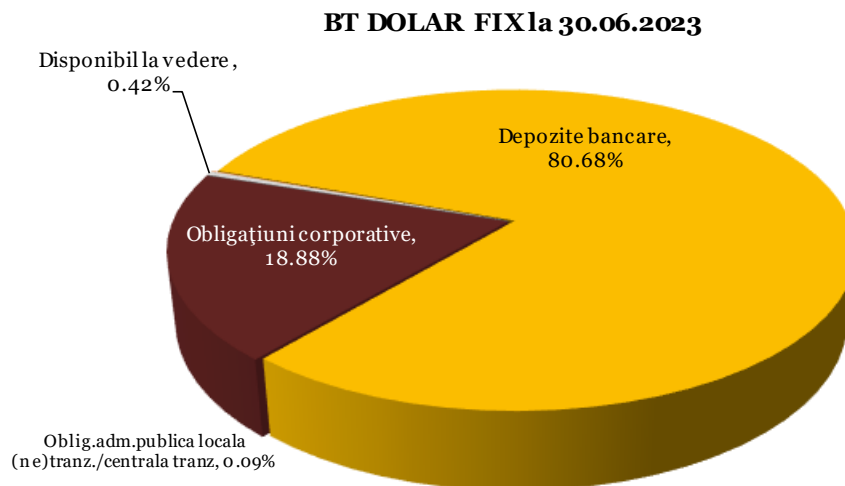
Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2023

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	14	1,759,606	7.76%
Unicredit Bank AG	DE000HVB5R41	10	1,505,400	6.64%
ING Bank NV	XS2200694276	1,000	1,014,117	4.47%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	5	10,169	0.04%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	5	10,137	0.04%
			4,299,429	18.97%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2023

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (USD)	Suma totala plasata (USD)	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	89	533,806	3,202,838	3,304,099	14.58%
Banca Transilvania	120	310,000	3,100,000	3,117,008	13.75%
OTP Bank	162	456,728	2,740,367	2,768,930	12.22%
Credit Europe Bank	92	387,800	2,326,802	2,382,002	10.51%
Garanti Bank	327	403,017	1,612,067	1,618,841	7.14%
Patria Bank	310	400,000	1,600,000	1,604,466	7.08%
Vista Bank	121	505,846	1,517,538	1,547,713	6.83%
EximBank	57	442,659	1,327,978	1,352,113	5.97%
Exim Banca Romaneasca	256	510,015	510,015	512,696	2.26%

Și în viitor, 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 2023 este prezentată mai jos.



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) majorează dobânda de referință la nivelul de 5.00%-5.25%/an în semestrul I. Ulterior perioadei de raportare, a fost anunțată o nouă înăsprire de 25bps a ratei dobânzii la 5.25%-5.50%, egalând nivelul din perioada 2006-2007. Banca Centrala SUA a stopat în martie 2022 programul de QE ce pornea inițial de la un nivel de 120 mld.usd achiziții active/lună, în contextul presiunilor inflaționiste puternice, și continuă reducerea bilanțului prin diminuarea ritmului de reinvestire de principaluri scadente. Deținerile FED acumulate istoric prin QE (titluri US Treasuries, MBS bonduri ipotecare) se cifrează la un stoc de 8,350 mld.usd (vs 8,550 mld.usd la începutul anului).

Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au rămas la aproximativ același nivel față de final 2022 (3.84%/an). Curba randamentelor este inversată în SUA la final de semestru I (costurile de finanțare pe termen scurt 1-2 ani sunt peste cele pe termen lung pe 10 sau 30 ani). Randamentul la titlurile cu scadență de un an se află la 5.41%/an, mult peste cele la 20 de ani (4%/an) sau 30 de ani (3.85%/an).

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (Core PCE/Personal Consumption Expenditure) s-a situat în semestrul I în intervalul 4.1%-4.7% an/an, sub valorile de anul trecut din aceeași perioadă, dar nu se afla încă la valori confortabile. Ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în constant începând cu martie 2021, ceea ce ar putea sugera necesitatea continuării întăririi politicii monetare în SUA (*monetary tightening*). Din punct de vedere macro-economic, teoretic, riscurile cele mai semnificative în perspectivă în SUA și nu numai (UE etc.) rămân cele legate de stagflație – inflație relativ sus însoțită de restrângerea lichidității din sistemul financiar-bancar și economie, cu dobânzi și costuri de finanțare elevate, respectiv creștere economică în decelerare/stagnare cu persistență a problemelor pe piața globală a energiei (deficite, fluxuri sub capacitate, prețuri ridicate). Rata anuală a inflației (CPI) a încetinit în cursul semestrului I, respectiv la 3.0%an/an comparativ cu 6.5%an/an la începutul lui 2023, ca urmare a eforturilor făcute de FED dar și a efectului de bază (comparația se face cu anul trecut când inflația era pe maxime).

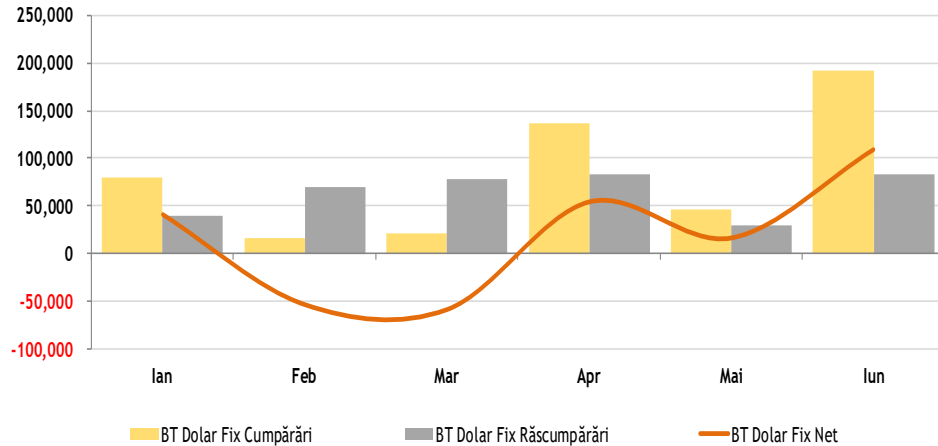
Anul trecut, economia americană intra în recesiune tehnică în cursul semestrului I (PIB pe T1 22 -1.6%, PIB pe T2 22 -0.6% trimestrial anualizat), pentru prima dată după perioada dificilă 2008/2009. Anul acesta, economia americană arată o revenire (PIB pe T1 23 +1.1%, PIB pe T2 23 + 2.4%). Datele publicate pe final de semestru I indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu 1.6% anual; producția industrială scade ușor cu -0.3% anual; încrederea consumatorilor americani prezintă o ușoară revenire (*UoM Consumer Sentiment: 65 vs 50 în Iunie 2022*). Îngrijorările privind inflația și erodarea puterii de cumpărare persistă, iar intenția de achiziție de bunuri *big-ticket* (locuințe, auto, echipamente) rămâne scăzută; activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere au coborât sub nivelul care reprezintă expansiune, în timp ce așteptările pentru servicii sunt încă pozitive dar la un nivel scăzut.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2023

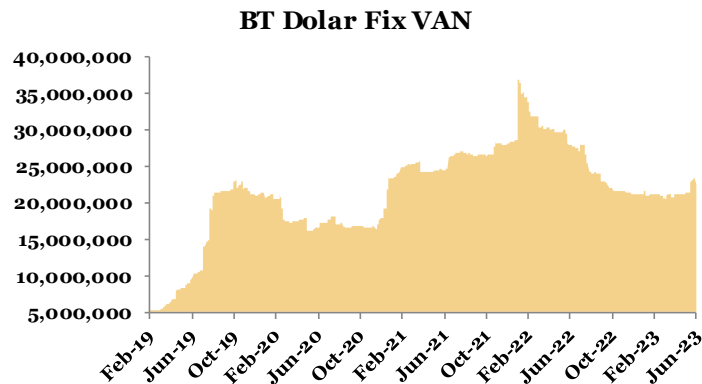
Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 22,652,586.33 USD, față de 28,053,656.63 USD la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un declin de -19%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2023 a fost de 2,159,248.95 unități de fond, în scădere cu -21% de la 2,733,437.70 la 30 iunie 2022.

În semestrul I 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Dolar Fix a fost de 491,126.78 unități în valoare totală de 5,120,755.05 USD, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 383,020.32 unități în valoare totală de 3,987,002.10 USD, rezultând un volum al iesirilor nete de 108,106.46 unități de fond în valoare de 1,133,752.95 USD. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:

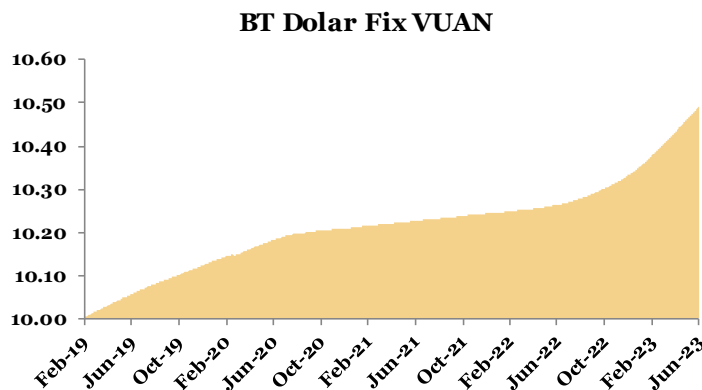
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.491 USD.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare

Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.214 USD.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 425,500.00 USD. Pierderea neta al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -310,719.00 USD. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 9,874.80 USD, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 8,376.92 USD.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 21,592,490.00 USD, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 462,008.00 USD.

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

În cursul semestrului I din 2023, BT Dolar Fix 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 2023, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1,2023 investitorii fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.49/24.04.2023 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP.

De asemenea, prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0,020% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long diagonal stroke extending upwards and to the right.

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente		
		% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	12/31/2022		% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)		6/30/2023	
					[1]	lei					[2]	lei
.I.	TOTAL ACTIVE	100.02%	100.00%	21,197,595.31	98,242,375.22	100.05%	100.00%	22,663,232.74	103,684,289.79	5,441,914.57		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:			4,315,139.63	19,998,946.13	18.98%	18.97%	4,299,429.27	19,669,888.91	-329,057.22		
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:	20.36%	20.36%							0.00		
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.	- 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		
2.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.	- drepturi de preferinta/alocare											
3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.	- alte valori mobiliare asimilate acestora											
4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.	- obligatiuni din care:											
5		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		
1.1.	- alte titluri de creanta											
6		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:			4,315,139.63	19,998,946.13	18.98%	18.97%	4,299,429.27	19,669,888.91	-329,057.22		
1.2.	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	20.36%	20.36%									
1		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
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		
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.	- drepturi de preferinta/alocare											
3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.	- alte valori mobiliare asimilate acestora											
4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.	- obligatiuni			4,315,139.63	19,998,946.13			4,299,429.27	19,669,888.91	-329,057.22		
5		20.36%	20.36%			18.98%	18.97%					
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.10%	0.10%	20,295.82	94,063.01	0.09%	0.09%	20,306.39	92,901.73	-1,161.28		
	- 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			4,294,843.81	19,904,883.12							
1.2.	- alte titluri de creanta	20.27%	20.26%			18.89%	18.88%	4,279,122.88	19,576,987.18	327,895.94		
6		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare											
7.		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		

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:										0.00
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	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	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	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	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	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	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	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	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	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	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	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	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	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	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	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	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	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	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	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	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	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	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	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	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	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	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	0.00
5	Depozite bancare din care:			16,818,483.52	77,946,943.72			18,284,980.63	83,653,786.38	5,706,842.66	
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	79.36%	79.34%	16,818,483.52	77,946,943.72	80.72%	80.68%	18,284,980.63	83,653,786.38	5,706,842.66	
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	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	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	0.00

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.30%	0.30%	64,522.16	299,034.40	0.42%	0.42%	95,369.84	436,317.02	137,282.62
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	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:	0.00%	0.00%	-550.00	-2,549.03	-0.07%	-0.07%	-16,547.00	-75,702.53	-73,153.50
12.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	-550.00	-2,549.03	-0.07%	-0.07%	-16,547.00	-75,702.53	-73,153.50
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	0.02%	0.02%	4,393.20	20,360.72	0.05%	0.05%	10,646.41	48,707.33	28,346.61
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	1,070.75	4,962.50	0.02%	0.02%	4,486.56	20,526.01	15,563.51
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,399.36	6,485.47	0.01%	0.01%	1,460.16	6,680.23	194.76
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%	1,652.99	7,660.95	0.01%	0.01%	1,766.08	8,079.82	418.87
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	270.10	1,251.81	0.00%	0.00%	126.70	579.65	-672.16
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	115.85	530.01	530.01
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	2,691.06	12,311.60	12,311.60
.III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.98%	21,193,202	98,222,014	100.00%	99.95%	22,652,586	103,635,582	5,413,568.
				.10	.46			.33	.46	00

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denominat in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

4.6346

4.5750

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Dolar Fix-Situatia detaliata la data de 30.06.2023**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU****2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valuta	CursValutar	Valoarea	PondereInTotal	PondereInActiv
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima		BNR Valuta/RO N	Totala RON	Obligatiuni	TotalO PCVM
		Detinute			Cupon	%				Cumulata				%	%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	10	1/27/2021	3/5/2023	3/4/2024	1.420%	1,250,000.00	4.93	5,719.44	0.00	USD	4.5750	5,744,916.46	100.000%	5.541%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	4	7/27/2021	3/5/2023	3/4/2024	1.420%	502,750.00	4.93	2,287.78	1,151.01	USD	4.5750	2,305,281.96	100.000%	2.223%
ING Bank NV	XS2200694276	1,000	7/9/2020	10/29/2022	10/28/2023	2.100%	1,000,000.00	0.06	14,116.67	0.00	USD	4.5750	4,639,583.76	100.000%	4.475%
Unicredit Bank AG	DE000HVB5R41	10	8/5/2021	4/19/2023	4/18/2024	1.800%	1,500,000.00	7.50	5,400.00	0.00	USD	4.5750	6,887,205.00	100.000%	6.643%
Total													19,576,987.18		18.881%

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Pret	Valuta	CursValutar	Valoarea	PondereInTotal	PondereInActiv
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Piata		BNR	Totala	Obligatiuni	TotalOP CVM

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

	Tranzaction are	Detinute	Cupon	%	2,000	%	0.24	31.35	99.8	US	Valuta/ RON			
											RON	RON	%	%
US77586TAC09	6/30/2023	5	2/22/2023	8/21/2 023	4.37 5%	2,000 .00	0.24	31.35	99.8 022	US D	46,37 4,5750	6.73	0.001%	0.045%
US77586TAD81	6/30/2023	5	1/22/2023	7/21/2 023	4.87 5%	2,000 .00	0.27	43.06	99.5 409	US D	46,52 4,5750	5.01	0.001%	0.045%
Total												92,90 1.73		0.090%

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	1,137.40	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	284.42	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	1421.82	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	77,471.96	USD	4.5750	354,434.22	0.342%
Banca Transilvania	16,547.00	USD	4.5750	75,702.53	0.073%
Exim Banca Romaneasca	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
First Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
OTP Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	1,040.10	USD	4.5750	4,758.46	0.005%
Libra Internet Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.5750	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-16,547.00	USD	4.5750	-75,702.53	-0.073%
Total				359,192.68	0.346%

X. DEPOZITE BANCARE

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

jlq

2. Depozite bancare denuminate in valuta										
Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	Ponderel nAct TotalOP CVM %
Banca Transilvania	2/16/2023	8/23/2023	3.75%	250,000.00	26.04	3,515.62	USD	4.5750	1,159,833.96	1.119%
Banca Transilvania	4/6/2023	12/12/2023	4.40%	250,000.00	30.56	2,627.78	USD	4.5750	1,155,772.09	1.115%
Banca Transilvania	4/6/2023	12/22/2023	4.40%	250,000.00	30.56	2,627.78	USD	4.5750	1,155,772.09	1.115%
Banca Transilvania	4/13/2023	2/9/2024	4.50%	250,000.00	31.25	2,468.75	USD	4.5750	1,155,044.53	1.114%
Banca Transilvania	4/13/2023	2/19/2024	4.50%	250,000.00	31.25	2,468.75	USD	4.5750	1,155,044.53	1.114%
Banca Transilvania	5/26/2023	3/26/2024	4.40%	200,000.00	24.44	880.00	USD	4.5750	919,026.00	0.886%
Banca Transilvania	5/26/2023	3/26/2024	4.40%	200,000.00	24.44	880.00	USD	4.5750	919,026.00	0.886%
Banca Transilvania	5/29/2023	12/22/2023	4.35%	250,000.00	30.21	996.88	USD	4.5750	1,148,310.73	1.108%

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

Banca Transilvania	6/23/2023	7/3/2023	3.20%	450,000.00	40.00	320.00	USD	4.5750	2,060,214.00	1.987%
Banca Transilvania	6/27/2023	7/5/2023	3.20%	250,000.00	22.22	88.89	USD	4.5750	1,144,156.67	1.104%
Banca Transilvania	6/28/2023	7/7/2023	3.20%	500,000.00	44.44	133.34	USD	4.5750	2,288,110.03	2.207%
BRD-Groupe Societe Generale	6/15/2023	7/19/2023	3.35%	77,000.00	7.17	114.64	USD	4.5750	352,799.48	0.340%
Credit Europe Bank	7/7/2022	7/5/2023	2.75%	501,495.89	37.78	13,564.43	USD	4.5750	2,356,400.96	2.273%
Credit Europe Bank	11/21/2022	11/16/2023	4.50%	500,000.00	61.64	13,684.93	USD	4.5750	2,350,108.55	2.267%
Credit Europe Bank	12/6/2022	12/6/2023	4.50%	212,489.05	26.20	5,422.84	USD	4.5750	996,946.90	0.962%
Credit Europe Bank	1/13/2023	9/18/2023	4.75%	300,000.00	39.04	6,597.95	USD	4.5750	1,402,685.62	1.353%
Credit Europe Bank	1/13/2023	10/9/2023	4.80%	305,395.95	40.16	6,787.32	USD	4.5750	1,428,238.46	1.378%
Credit Europe Bank	2/14/2023	2/5/2024	4.80%	257,421.23	33.85	4,637.81	USD	4.5750	1,198,920.11	1.156%
Credit Europe Bank	2/14/2023	2/5/2024	4.80%	250,000.00	32.88	4,504.11	USD	4.5750	1,164,356.30	1.123%
Exim Banca Romaneasca	1/20/2023	8/7/2023	4.10%	477,977.53	54.44	8,818.69	USD	4.5750	2,227,092.71	2.148%
Exim Banca Romaneasca	1/20/2023	9/27/2023	4.15%	500,000.00	57.64	9,337.50	USD	4.5750	2,330,219.06	2.247%
Exim Banca Romaneasca	2/1/2023	8/7/2023	4.10%	350,000.00	39.86	5,979.17	USD	4.5750	1,628,604.70	1.571%
Exim Banca Romaneasca	5/18/2023	3/12/2024	4.30%	510,015.40	60.92	2,680.41	USD	4.5750	2,345,583.33	2.262%
Garanti Bank	4/27/2023	4/26/2024	5.00%	512,067.00	70.15	4,559.50	USD	4.5750	2,363,566.24	2.280%
Garanti Bank	6/15/2023	5/14/2024	5.40%	350,000.00	51.78	828.49	USD	4.5750	1,605,040.34	1.548%
Garanti Bank	6/15/2023	6/5/2024	5.50%	350,000.00	52.74	843.84	USD	4.5750	1,605,110.57	1.548%
Garanti Bank	6/22/2023	6/19/2024	5.50%	400,000.00	60.27	542.47	USD	4.5750	1,832,481.80	1.767%
Intesa Sanpaolo Bank	7/13/2022	7/12/2023	3.75%	300,000.00	31.25	11,031.25	USD	4.5750	1,422,967.97	1.372%
Intesa Sanpaolo Bank	7/13/2022	7/12/2023	3.75%	301,800.00	31.44	11,097.44	USD	4.5750	1,431,505.79	1.381%
Intesa Sanpaolo Bank	7/29/2022	7/26/2023	3.80%	350,000.00	36.94	12,450.28	USD	4.5750	1,658,210.03	1.599%
Intesa Sanpaolo Bank	7/29/2022	7/26/2023	3.80%	369,762.34	39.03	13,153.27	USD	4.5750	1,751,838.92	1.690%
Intesa Sanpaolo Bank	9/7/2022	9/7/2023	4.14%	300,000.00	34.50	10,246.50	USD	4.5750	1,419,377.74	1.369%
Intesa Sanpaolo Bank	9/7/2022	9/7/2023	4.14%	301,783.56	34.71	10,307.42	USD	4.5750	1,427,816.23	1.377%
Intesa Sanpaolo Bank	11/28/2022	11/27/2023	5.00%	250,000.00	34.72	7,465.28	USD	4.5750	1,177,903.66	1.136%
Intesa Sanpaolo Bank	11/28/2022	11/27/2023	5.00%	252,457.54	35.06	7,538.66	USD	4.5750	1,189,482.61	1.147%
Intesa Sanpaolo Bank	12/20/2022	12/18/2023	4.50%	200,000.00	25.00	4,825.00	USD	4.5750	937,074.38	0.904%
Intesa Sanpaolo Bank	12/20/2022	12/18/2023	4.50%	311,808.95	38.98	7,522.39	USD	4.5750	1,460,940.88	1.409%
Intesa Sanpaolo Bank	2/7/2023	1/25/2024	5.30%	265,225.83	39.05	5,622.79	USD	4.5750	1,239,132.44	1.195%
OTP Bank	1/12/2023	1/10/2024	4.50%	502,088.49	61.90	10,523.22	USD	4.5750	2,345,198.57	2.262%
OTP Bank	3/2/2023	10/25/2023	4.60%	355,124.38	44.76	5,415.40	USD	4.5750	1,649,469.49	1.591%
OTP Bank	3/16/2023	2/14/2024	4.60%	355,727.53	44.83	4,796.96	USD	4.5750	1,649,399.54	1.591%
OTP Bank	4/19/2023	4/16/2024	4.70%	500,000.00	64.38	4,700.00	USD	4.5750	2,309,002.50	2.227%
OTP Bank	5/29/2023	11/6/2023	4.60%	513,416.94	64.70	2,135.25	USD	4.5750	2,358,651.27	2.275%
OTP Bank	6/15/2023	7/19/2023	4.40%	514,010.06	61.96	991.41	USD	4.5750	2,356,131.73	2.272%
Patria Bank	6/8/2023	3/4/2024	4.95%	400,000.00	54.25	1,247.67	USD	4.5750	1,835,708.09	1.771%
Patria Bank	6/8/2023	5/7/2024	5.15%	400,000.00	56.44	1,298.08	USD	4.5750	1,835,938.72	1.771%
Patria Bank	6/15/2023	5/29/2024	5.45%	400,000.00	59.73	955.62	USD	4.5750	1,834,371.96	1.769%
Patria Bank	6/15/2023	6/12/2024	5.50%	400,000.00	60.27	964.38	USD	4.5750	1,834,412.04	1.769%

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

Vista Bank	1/27/2023	8/16/2023	4.50%	500,000.00	62.50	9,687.50	USD	4.5750	2,331,820.31	2.249%
Vista Bank	1/27/2023	10/18/2023	4.60%	500,000.00	63.89	9,902.78	USD	4.5750	2,332,805.22	2.250%
Vista Bank	1/27/2023	1/18/2024	4.75%	517,538.15	68.29	10,584.37	USD	4.5750	2,416,160.53	2.330%
									83,653,786.3	
Total									8	80.681%

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

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

**XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE
O PIATA REGLEMENTATA**

**XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA
PIETELOR REGLEMENTATE**

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

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

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

BT Asset Management SAI SA

Director, Dorina JOSAN

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

BT Dolar Fix – Raport semestrial 2023

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2023	30.06.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	22,652,586.33	28,053,656.63	-5,401,070.30
Numar Unitati de Fond in Circulatie	2,159,248.95	2,733,437.70	-574,188.75
Valoare Unitara a Activului Net	10.491	10.260	0.23

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Valoare Activ Net	24,513,463.53	28,053,656.63	22,652,586.33
Valoare Unitara a Activului Net	10.227	10.260	10.491

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denominat in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

Director General Adjunct, Calin Condor