

BT Obligatiuni
Raport
anual
2023



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

Prezentare BT Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni („Fondul” sau „BT Obligațiuni”) la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 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 Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 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 PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni este operațional începând cu data de 15 august 2008. 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 Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative pe 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 normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

BT Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Obligațiuni permite, 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.

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.

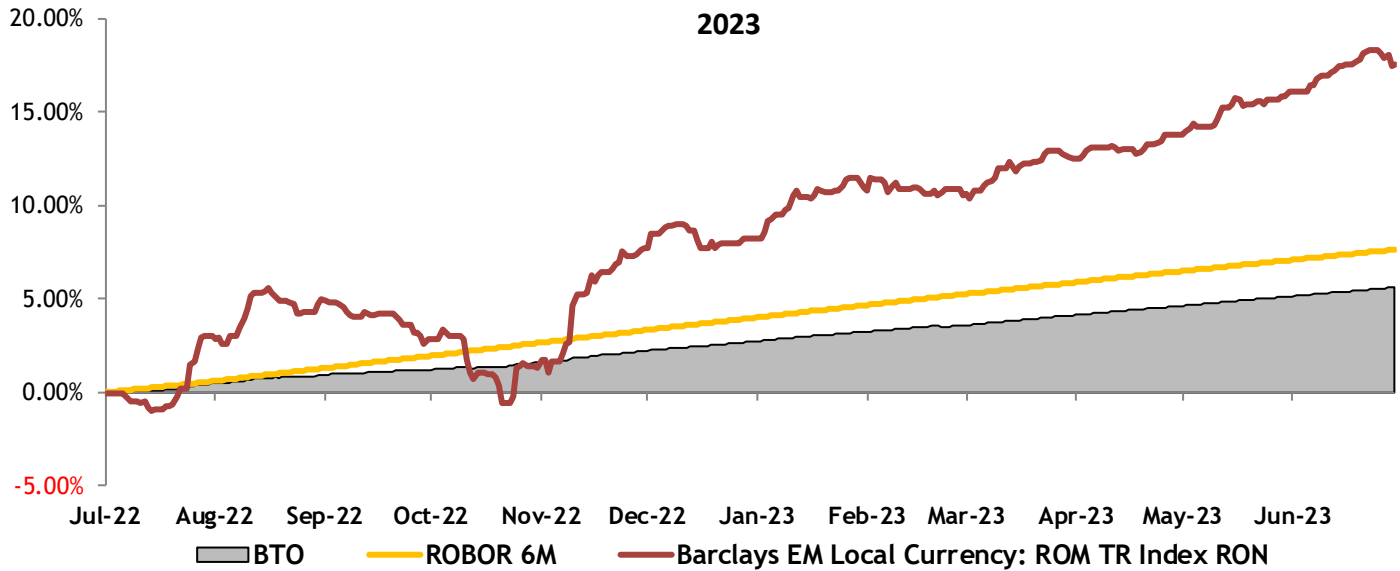
Randamentele trecute ale BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în 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 (ROBOR) la 6 luni, respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni care, în decursul anului 2023, au înregistrat un avans de 2.63%; prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 6.83%, iar creșterea indicelui de referință a fost de 14.69%.

Performanța BT Obligatiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON, în 2023



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Obligatiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 2023, Banca Națională a României a majorat dobânda de politică monetară de 8 ori consecutiv de la 1.75% la 7.00%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au majorat de la 3.0%/an la 7.65%/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 Obligatiuni 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 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, 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 Obligațiuni; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Obligațiuni sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

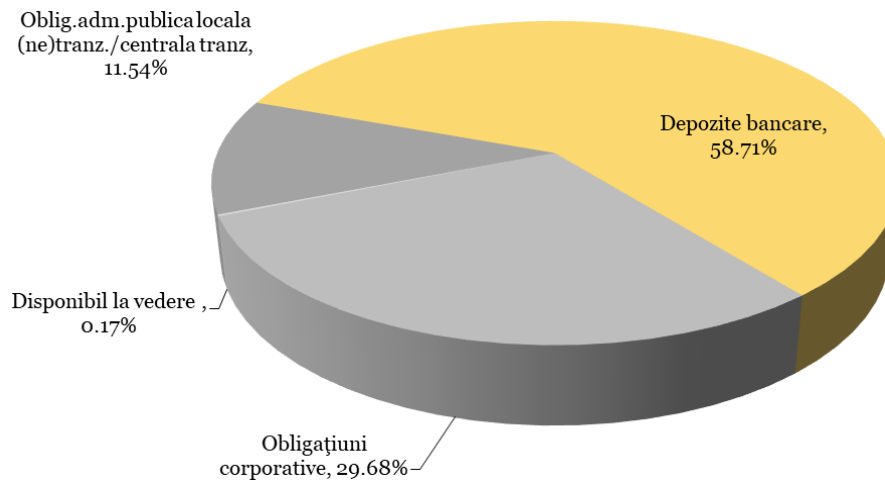
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	395,255	40,425,790	4.33%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	35,725,409	3.82%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,074,842	3.43%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	31,045,649	3.32%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	299,179	30,650,305	3.28%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	21,229,918	2.27%
CEC Bank	XS2574275280	40	4,240,871	2.26%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	1,800	18,638,827	1.99%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410432152	35	18,396,995	1.97%
ING Bank NV	XS2170120401	15,000	15,755,688	1.69%
			248,184,292	28.37%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2023

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	151	8,250,000	132,000,000	135,978,492	14.55%
CEC Bank	204	8,485,160	84,851,597	86,513,511	9.26%
Alpha Bank	203	8,138,672	73,248,044	75,522,433	8.08%
Patria Bank	152	8,107,752	64,862,014	67,626,100	7.24%
First Bank	86	7,688,112	53,816,783	57,180,046	6.12%
Garanti Bank	307	8,000,000	40,000,000	40,237,633	4.31%
Vista Bank	209	7,930,166	23,790,498	24,500,074	2.62%
ProCredit Bank	49	9,257,374	18,514,749	19,958,593	2.14%
Libra Internet Bank	55	9,000,000	18,000,000	19,220,712	2.06%
Intesa Sanpaolo Bank	39	10,500,000	10,500,000	11,355,750	1.22%
BRD-Groupe Societe Generale	5	5,235,000	10,470,000	10,476,859	1.12%
			530,053,685	548,570,203	58.71%

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 finalul perioadei de raportare este prezentată mai jos:

BT OBLIGATIUNI la 31.12.2023



Contextul de piață în perioada de raportare

Anul 2023 a fost un an bun pentru investițiile în acțiuni (S&P 500: +24%, STOXX 600: +13%) și în general pentru active riscante. La nivel de sectoare, topul creșterilor din SUA a venit din servicii de comunicații (+54%), tehnologie (+41%) și bunuri de consum discreționar (+41%) iar în Europa de la retail (+34%), tehnologie (+32%) și construcții (+31%). Cele mai slab performante sectoare din SUA au fost: utilități (-10%) și energie (-5%) iar în Europa, materii prime (-6%) și alimentar (-3%). Creșterile nu au fost susținute de evoluția profiturilor (profit pe acțiune S&P500 -1%, STOXX 600 +7%) ci au venit din expansiune de multipli de evaluare. Și în România acțiunile au crescut mult (BET +32%). Listarea Hidroelectrică a dus la creșterea valorii de tranzacționare și la randamente ridicate pe multe dintre acțiunile de la BVB.

Piața de obligațiuni din SUA, a continuat să scadă până în Octombrie (randamentul oferit de titlurile cu maturitate de 10 ani a trecut temporar peste 5%, cel mai ridicat nivel din 2007). În perioada Octombrie - Decembrie, piața consideră că Banca Centrală Americană (FED) a ajuns la nivelul maxim de înăsprire a politicii monetare așadar, titlurile de stat au început să crească, iar randamentul oferit de acestea a scăzut până în zona de ~4%. Randamentele oferite de titlurile de stat din Germania au avut o evoluție asemănătoare, cu mențiunea că maximum înregistrat a fost de ~3%. Riscul de fragmentare a zonei euro (măsurat prin spreadul Germania/Italia) a scăzut de la ~210 pb la ~160 pb și e departe de zona considerată ca fiind de alarmă (~300 pb). O altă măsură a creșterii apetitului de risc este comprimarea spreadurilor între randamentele riscante și cele considerate fără risc, atât în dolari cât și în euro.

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Silicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de finanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

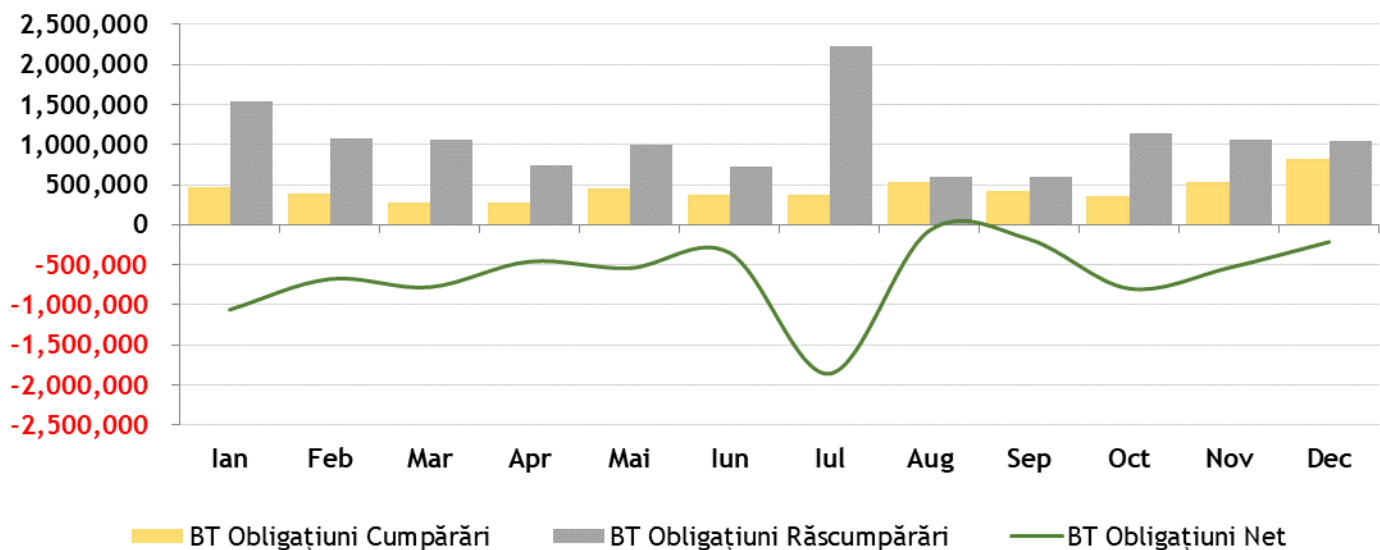
Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afara intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o nemodificată în restul

anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

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

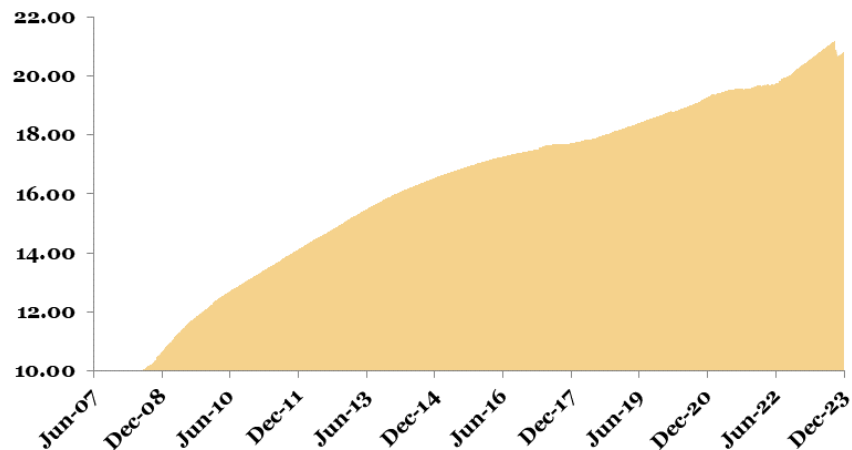
Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 932,726,872.46 RON, față de 1,061,013,219.49 RON la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un declin de -12.1%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 44,833,464.88 unități de fond, în descreștere cu -14.3% de la 52,343,258.19 la 31 decembrie 2022.

În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 5,278,454.13 unități în valoare totală de 100,206,956.12 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 12,788,247.44 unități în valoare totală de 264,403,186.53 RON, rezultând un volum al ieșirilor nete de -7,509,793.31 unități de fond în valoare de -164,196,230.41 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

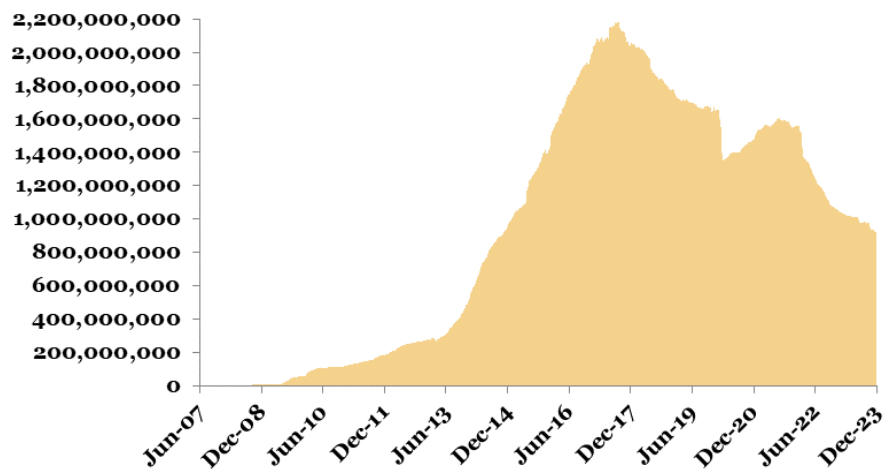


Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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.

BT Obligatiuni VUAN

Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Obligatiuni VAN

La data de 31 decembrie 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 20.804 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 20.105 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 54,929,496.06 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 40,443,028.39 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 5,984,059.50 RON,

respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 926,409.31 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 448,334,655.34 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 450,348,612.62 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,634,737	8,804,744	116,134	51
Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,801,549	5,706,382	116,134	20
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726		4
Remunerații fixe	166,726	166,726		4

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0	0
- numerar	0	0	0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,384,964	1,784,099	116,134
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134
- numerar	2,659	251,375	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4
alte forme (unitati de fond)	0	107,245		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493		8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809		8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	147,138	475,684		8
- numerar	147,138	273,256		8
alte forme (unitati de fond)	0	202,428		8

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0
---	---	---	---

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofițer de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile² în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicile și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grupul Financiar BT, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual al unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2023, BT 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 decursul anului 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

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

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, investitorii fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.51/24.04.2023 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.

În cursul semestrului 2, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componența conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin Autorizația nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.134/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție
- Actualizării prevederilor referitoare la riscul de durabilitate, în conformitate cu Art.6 din reg. Reg. UE 2088/2019
- Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022
- Actualizare termeni conform cadru legal aplicabil
- Corecție erori materiale

De asemenea, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Luminița Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)
- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITTE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierii activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorică a societății.

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2023, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Obligatiuni – Raport anual 2023

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situatia activelor si obligatiilor la 31/12/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.12%	100.00%		1,062,256,269.63	100.17%	100.00%		934,310,585.80	-127,945,683.83
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56.28%	56.21%		597,113,149.73	41.29%	41.22%		385,151,875.35	-211,961,274.38
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:	26.26%	26.23%		278,631,987.25	20.86%	20.82%		194,561,305.51	-84,070,681.74
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	26.26%	26.23%		278,631,987.25	20.86%	20.82%		194,561,305.51	-84,070,681.74
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	15.41%	15.39%		163,497,339.39	7.67%	7.66%		71,544,725.38	-91,952,614.01
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	3.43%	3.43%		36,426,646.48	3.89%	3.88%		36,296,180.86	-130,465.62
	- Obligatiuni Corporative	7.42%	7.41%		78,708,001.38	9.30%	9.28%		86,720,399.27	8,012,397.89
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	30.02%	29.98%		318,481,162.48	20.43%	20.40%		190,590,569.84	-127,890,592.64
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	30.02%	29.98%		318,481,162.48	20.43%	20.40%		190,590,569.84	-127,890,592.64
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	30.02%	29.98%		318,481,162.48	20.43%	20.40%		190,590,569.84	-127,890,592.64
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	43.11%	43.06%	457,424,827.14	58.81%	58.71%	548,570,203.39	91,145,376.25
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	43.11%	43.06%	457,424,827.14	58.81%	58.71%	548,570,203.39	91,145,376.25
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.08%	0.08%	886,058.55	0.17%	0.17%	1,627,501.74	741,443.19
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:	0.68%	0.68%	7,172,733.75	0.00%	0.00%	0.00	-7,172,733.75
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	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
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.68%	0.68%	7,172,733.75	0.00%	0.00%	0.00	-7,172,733.75
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

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
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.03%	-0.03%		-340,499.54	-0.11%	-0.11%		-1,038,994.68	-698,495.14
12.1	Sume UF nealocate	-0.03%	-0.03%		-340,499.54	-0.11%	-0.11%		-1,038,994.00	-698,494.46
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.12%	0.12%		1,243,050.15	0.17%	0.17%		1,583,713.34	340,663.19
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		533,667.02	0.05%	0.05%		464,373.17	-69,293.85
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		84,236.73	0.01%	0.01%		71,003.36	-13,233.37
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		82,747.06	0.01%	0.01%		72,742.00	-10,005.06
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		11,613.00	11,613.00
10.	Rascumparari de platit	0.05%	0.05%		538,384.34	0.10%	0.10%		959,966.81	421,582.47
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.88%		1,061,013,219.48	100.00%	99.83%		932,726,872.46	-128,286,347.02

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 31.12.2023

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	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Crestere zilnic	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	Pondere InTotal Obligatiuni	Pondere InTotal Obligatiuni PCVM	
			Detinute	Cupon			%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	10	3/19/2009	11/15/2023	2/14/2024	6.985%	292.93	0.00	57	2.68	0.04	295.65	1.630%	0.0000%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	16,290	9/25/20 08	11/15/2 023	2/14/20 24	6.985%	479,577 .60	0.00 57	4,373.4 1	0.00	483,951. 01	1.630%	0.052%
CJ Alba	ALB26	ROALBUD BL065	5,100	3/7/200 9	11/15/2 023	2/14/20 24	7.100%	85,731. 00	0.00 33	794.68 1,165,4	0.00	86,525.6 8	1.020%	0.009%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBU DBL046	3,456	5/4/201 5	5/4/202 3	5/3/202 4	5.100%	34,560, 000.00	1.39 34	1,165,4 08.52	0.00	35,725,4 08.52	6.226%	3.824%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1E GXBN8	16	11/24/2 023	11/24/2 023	11/23/2 024	7.820%	8,000,0 00.00	106. 8306	64,953. 01	0.00	8,064,95 3.01	1.667%	0.863%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	15	12/9/20 21	12/9/20 23	12/8/20 24	5.980%	7,500,0 00.00	81.6 940	28,184. 43	0.00	7,528,18 4.43	1.250%	0.806%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	1,200	7/27/20 17	7/15/20 23	1/14/20 24	7.620%	12,000, 000.00	2.08 77	425,88 4.93	0.00	12,425,8 84.93	9.809%	1.330%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	600	7/31/20 18	7/15/20 23	1/14/20 24	7.620%	6,000,0 00.00	2.08 77	212,94 2.47	0.00	6,212,94 2.47	9.809%	0.665%
BCR	BCR26	ROEAZVK 5DFP8	64	12/16/2 019	12/16/2 023	12/15/2 024	5.350%	32,000, 000.00	73.0 874	74,841. 53	0.00	32,074,8 41.53	5.333%	3.433%
BCR	BCR28	RO1AQRE PLMW7	30	5/21/20 21	5/21/20 23	5/20/20 24	3.900%	15,000, 000.00	53.2 787	359,63 1.15	0.00	15,359,6 31.15	1.500%	1.644%
BCR	BCR28A	ROMU2N D4VHC6	10	10/14/2 021	10/14/2 023	10/13/2 024	5.000%	5,000,0 00.00	68.3 060	53,961. 75	0.00	5,053,96 1.75	1.000%	0.541%
Total											123,016, 580.13		13.167 %	

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 Scade nta Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Discoun t/ Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmis iune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,942	4/7/2021	3/24/2023	3/23/2 024	3.10 0%	1,105,14 2.00	0.008 5	26,227 .91	10,102. 64	1,121,267 .27	9.238%	0.120%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,828	4/8/2021	3/24/2023	3/23/2 024	3.10 0%	1,497,62 8.00	0.008 5	35,542 .63	13,689. 49	1,519,481 .14	9.238%	0.163%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,091	4/9/2021	3/24/2023	3/23/2 024	3.10 0%	1,120,19 1.00	0.008 5	26,585 .07	10,238. 64	1,136,537 .43	9.238%	0.122%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,090	4/12/2021	3/24/2023	3/23/2 024	3.10 0%	817,090. 00	0.008 5	19,391 .69	7,466.5 4	829,015.1 5	9.238%	0.089%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,327	4/13/2021	3/24/2023	3/23/2 024	3.10 0%	2,053,02 7.00	0.008 5	48,723 .71	18,759. 03	2,082,991 .68	9.238%	0.223%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,177	4/14/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	1,027,87 7.00	0.008 5	24,394 .21	9,391.2 4	1,042,879 .97	9.238%	0.112%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,390	4/16/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	1,253,00 0.70	0.008 5	29,698 .76	12,917. 70	1,269,781 .76	9.238%	0.136%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	626	3/29/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	62,975.6 0	0.008 5	1,500. 52	-347.03	64,129.09	9.238%	0.007%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,043	3/30/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	2,023,94 2.14	0.008 5	48,042 .96	18,146. 45	2,053,838 .65	9.238%	0.220%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	9,492	3/31/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	958,407. 24	0.008 5	22,752 .27	8,505.4 9	972,654.0 2	9.238%	0.104%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	1,537	4/5/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	155,237. 00	0.008 5	3,684. 18	1,419.3 1	157,501.8 7	9.238%	0.017%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	17,065	4/6/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	1,725,27 1.50	0.008 5	40,904 .71	17,332. 87	1,748,843 .34	9.238%	0.187%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	4,130	5/6/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	417,130. 00	0.008 5	9,899. 59	3,804.4 6	423,225.1 2	9.238%	0.045%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,000	5/11/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	2,012,20 0.00	0.008 5	47,939 .89	11,233. 78	2,048,906 .11	9.238%	0.219%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	5/12/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	252,000. 00	0.008 5	5,992. 49	1,841.4 5	256,151.0 3	9.238%	0.027%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,611	5/13/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	1,273,08 0.45	0.008 5	30,228 .50	11,029. 80	1,292,279 .15	9.238%	0.138%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,472	5/14/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	1,460,94 8.40	0.008 5	34,689 .30	12,656. 42	1,482,981 .28	9.238%	0.159%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,250	5/19/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	2,545,20 0.00	0.008 5	60,524 .11	18,587. 88	2,587,136 .23	9.238%	0.277%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	22,178	5/26/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	2,220,46 1.36	0.008 5	53,160 .54	2,447.5 2	2,271,174 .38	9.238%	0.243%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,430	5/28/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	2,549,10 3.20	0.008 5	60,955 .57	5,611.8 7	2,604,446 .91	9.238%	0.279%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	36,000	7/9/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.10 0%	3,585,60 0.00	0.008 5	86,291 .80	13,191. 51	3,685,083 .31	9.238%	0.394%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	30,000	8/21/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50 0%	3,078,00 0.00	0.012 3	52,377 .05	65,966. 94	3,064,410 .11	5.966%	0.328%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,451	8/24/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	661,227.50	0.012	11,262.81	13,634.36	658,855.95	5.966%	0.071%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	200	8/28/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	20,400.00	0.012	349.18	-337.99	20,411.19	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	600	9/1/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	61,200.00	0.012	1,047.54	1,013.46	61,234.08	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	475	9/3/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	48,450.00	0.012	829.30	-802.12	48,477.18	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5	9/4/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	510.00	0.012	8.73	-8.44	510.29	5.966%	0.000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,495	9/7/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	255,855.99	0.012	4,356.02	5,363.84	254,848.18	5.966%	0.027%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	719	9/8/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	73,913.20	0.012	1,255.30	1,698.73	73,469.78	5.966%	0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,240	9/9/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	230,720.00	0.012	3,910.82	5,669.56	228,961.26	5.966%	0.025%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	9/10/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	1,031.60	0.012	17.46	-26.66	1,022.40	5.966%	0.000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,940	9/18/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	615,384.00	0.012	10,370.66	18,020.22	607,734.43	5.966%	0.065%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	518	9/22/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	53,664.80	0.012	904.38	1,570.63	52,998.54	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,036	9/23/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	107,122.40	0.012	1,808.75	2,966.36	105,964.79	5.966%	0.011%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,245	9/24/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	230,786.00	0.012	3,919.55	5,293.01	229,412.54	5.966%	0.025%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	256	9/25/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	26,316.80	0.012	446.95	-603.49	26,160.26	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	663	9/29/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	68,289.00	0.012	1,157.53	1,673.69	67,772.84	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	38	9/30/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	3,914.00	0.012	66.34	-95.92	3,884.43	5.966%	0.000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45	10/1/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	4,635.00	0.012	78.57	-113.57	4,600.00	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,058	10/8/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50	833,197.20	0.012	14,068.48	23,026.14	824,239.54	5.966%	0.088%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	9,687	10/14/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	997,761.00	0.0123	16,912.55	24,404.59	990,268.96	5.966%	0.106%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	535	10/19/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	55,105.00	0.0123	934.06	1,346.91	54,692.15	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	80	10/20/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	8,240.00	0.0123	139.67	-201.38	8,178.29	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,206	10/22/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	1,054,585.98	0.0123	17,818.67	28,509.10	1,043,895.55	5.966%	0.112%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,000	10/23/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	103,000.00	0.0123	1,745.90	2,516.20	102,229.70	5.966%	0.011%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	24,100	10/28/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	2,490,253.00	0.0123	42,076.23	67,264.08	2,465,065.15	5.966%	0.264%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,000	10/29/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	1,239,960.00	0.0123	20,950.82	33,487.81	1,227,423.01	5.966%	0.131%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,500	11/3/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	154,995.00	0.0123	2,618.85	4,183.04	153,430.81	5.966%	0.016%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	425	11/5/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	43,945.00	0.0123	742.01	1,209.77	43,477.24	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	589	11/9/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	60,908.49	0.0123	1,028.34	1,680.57	60,256.25	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	11/10/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	1,034,100.00	0.0123	17,459.02	28,528.59	1,023,030.42	5.966%	0.110%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	32,740	11/12/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	3,342,754.00	0.0123	57,160.82	57,504.26	3,342,410.56	5.966%	0.358%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	20,000	11/13/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	2,037,000.00	0.0123	34,918.03	30,941.52	2,040,976.51	5.966%	0.218%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,075	11/18/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	109,757.50	0.0123	1,876.84	1,886.49	109,747.85	5.966%	0.012%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,156	11/19/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	1,553,490.00	0.0123	26,460.89	31,658.46	1,548,292.43	5.966%	0.166%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	55,700	11/20/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.50%	5,717,605.00	0.0123	97,246.72	123,311.45	5,691,540.27	5.966%	0.609%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	11/23/2020 0	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	4,104.00 0.00	0.012 3	69,836 .07	86,845. 36	4,086,990 .70	5.966%	0.437%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,915	11/26/2020 0	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	1,325.07 9.00	0.012 3	22,548 .32	28,027. 93	1,319,599 .39	5.966%	0.141%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	246	11/27/2020 0	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	25,239.6 0	0.012 3	429.49	-533.79	25,135.30	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	154	12/2/2020	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	15,805.0 2	0.012 3	268.87	-337.77	15,736.12	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	890	12/3/2020	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	91,937.0 0	0.012 3	1,553. 85	2,448.9 5	91,041.90	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	100	12/15/2020 0	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	10,300.0 0	0.012 3	174.59	-249.70	10,224.89	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	85	12/21/2020 0	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	17,899.3 8,806.00	0.012 3	148.40	-254.46	8,699.94	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	170	3/30/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	17,899.3 0	0.012 3	296.80	-735.66	17,460.45	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	3/15/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	4,188.00 0.00	0.012 3	69,836 .07	154,202 .25	4,103,633 .82	5.966%	0.439%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	800	3/17/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	83,760.0 0	0.012 3	1,396. 72	3,082.9 6	82,073.76	5.966%	0.009%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	500	3/18/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	52,350.0 0	0.012 3	872.95	1,926.5 1	51,296.44	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,149	3/19/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	120,415. 20	0.012 3	2,006. 04	4,520.5 1	117,900.7 3	5.966%	0.013%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	16,350	3/22/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	1,716.75 0.00	0.012 3	28,545 .49	66,970. 34	1,678,325 .15	5.966%	0.180%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	22,140	3/25/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	2,324.70 0.00	0.012 3	38,654 .26	90,637. 86	2,272,716 .40	5.966%	0.243%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,969	4/6/2021	8/12/2023	8/11/2 024	4.50 0%	313,229. 50	0.012 3	5,183. 58	13,341. 09	305,071.9 9	5.966%	0.033%
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	4,729	3/18/2022	10/6/2023	10/5/2 024	3.75 0%	444,526. 00	0.010 2	4,215. 40	19,889. 17	468,630.5 7	0.283%	0.050%
Total											71,544,72 5.38	7.657%	

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	CodSIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scaden	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doban da Cumul ata	Disc ount/ Prim a	Valut a	Cur sVal utar BN R Valu ta/lei	Valoare Totala	Ponder elnTot ObligE misiune	Ponder elnAct TotalO PCVM
		Detinut e			Cupon	%	Valuta/lei	Valuta/ lei	Valuta/ lei	Cum ulata		lei	%	%	
Banco Santander SA Black Sea Trade&Development Bank	XS2401160226	30	10/26/2021	10/26/2023	10/25/2024	4.880%	15,000,000.00	66.67	134,000.00	0.00	RON	1	15,134,000.00	7.772%	1.620%
CEC Bank	XS2337703966	22	5/13/2021	11/13/2023	2/12/2024	7.340%	11,000,000.00	101.94	109,896.11	0.00	RON	1	11,109,896.11	5.946%	1.189%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2574275280	40	11/16/2023	2/7/2023	2/6/2024	7.500%	3,970,400.00	20.55	269,589.04	881.87	EUR	46	21,096,636.43	1.419%	2.258%
ING Bank NV	XS2410432152	35	4/8/2022	4/8/2023	4/7/2024	7.000%	17,500,000.00	95.63	896,994.54	0.00	RON	1	18,396,994.54	83.333%	1.969%
ING Bank NV International	XS2404229721	10,000	2/16/2022	3/7/2023	3/6/2024	6.300%	10,000,000.00	0.18	514,500.00	0.00	RON	1	10,514,500.00	83.333%	1.125%
Investment Bank International	XS2170120401	15,000	5/13/2020	1/22/2023	1/21/2024	5.350%	15,000,000.00	0.15	755,687.50	0.00	RON	1	15,755,687.50	100.000%	1.686%
Investment Bank International	XS2240977608	30	10/7/2020	10/7/2022	10/6/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
Investment Bank International	XS2400041864	22	10/19/2021	10/19/2022	10/18/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2436688597	16	1/27/2022	1/27/2023	1/26/2024	4.950%	8,000,000.00	67.81	367,791.78	0.00	RON	1	8,367,791.78	7.619%	0.896%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	20	3/12/2022	12/12/2023	3/11/2024	7.340%	10,000,000.00	100.82	40,329.67	0.00	RON	1	10,040,329.67	42.553%	1.075%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	1/18/2021	1/18/2023	1/17/2024	6.450%	20,000,000.00	88.36	1,229,917.81	0.00	RON	1	21,229,917.81	36.697%	2.272%
Mediobanca Spa	XS2423749246	30	12/16/2021	12/16/2023	12/15/2024	5.000%	15,000,000.00	68.31	32,786.89	0.00	RON	1	15,032,786.89	75.000%	1.609%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	5/14/2022	5/14/2023	5/13/2024	3.086%	30,450,000.00	44.27	595,648.59	0.00	RON	1	31,045,648.59	7.602%	3.323%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	24	6/11/2022	6/11/2023	6/10/2024	3.793%	12,600,000.00	54.41	266,380.52	0.00	RON	1	12,866,380.52	1.044%	1.377%
Total													190,590,569.84		20.399%

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
	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,620,416.40	0.173%
Banca Transilvania	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	2,766.14	0.000%

TRANZIT	-0.68	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-1,038,994.00	-0.111%
Total	584,187.86	0.063%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
BRD-Groupe Societe Generale	868.25	EUR	4.9746	4,319.20	0.001%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Total				4,319.20	0.001%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	12/01/2023	12/01/2024	8.10%	8,802,588.65	1,953.45	691,521.72	9,494,110.37	1.016%
Alpha Bank	26/01/2023	26/01/2024	8.10%	7,500,000.00	1,664.38	565,890.41	8,065,890.41	0.863%
Alpha Bank	27/07/2023	23/07/2024	7.30%	8,410,564.38	1,682.11	265,773.83	8,676,338.21	0.929%
Alpha Bank	08/08/2023	30/07/2024	7.30%	8,000,000.00	1,600.00	233,600.00	8,233,600.00	0.881%
Alpha Bank	08/08/2023	06/08/2024	7.30%	8,000,000.00	1,600.00	233,600.00	8,233,600.00	0.881%
Alpha Bank	01/11/2023	09/09/2024	6.70%	8,000,000.00	1,468.49	89,578.08	8,089,578.08	0.866%
Alpha Bank	01/11/2023	01/10/2024	6.75%	8,480,764.47	1,568.36	95,669.99	8,576,434.46	0.918%
Alpha Bank	01/11/2023	29/10/2024	6.85%	8,000,000.00	1,501.37	91,583.56	8,091,583.56	0.866%
Alpha Bank	27/12/2023	13/12/2024	6.50%	8,054,126.71	1,434.30	7,171.48	8,061,298.19	0.863%
Banca Transilvania	01/02/2023	01/02/2024	7.85%	11,000,000.00	2,398.61	801,136.11	11,801,136.11	1.263%
Banca Transilvania	19/04/2023	15/04/2024	7.30%	4,200,000.00	851.67	218,878.33	4,418,878.33	0.473%
Banca Transilvania	19/04/2023	19/04/2024	7.30%	7,500,000.00	1,520.83	390,854.17	7,890,854.17	0.845%
Banca Transilvania	27/04/2023	03/04/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	245,541.67	5,245,541.67	0.561%
Banca Transilvania	27/04/2023	23/04/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	245,541.67	5,245,541.67	0.561%
Banca Transilvania	10/05/2023	10/05/2024	7.10%	8,500,000.00	1,676.39	395,627.78	8,895,627.78	0.952%
Banca Transilvania	17/05/2023	17/05/2024	7.10%	8,500,000.00	1,676.39	383,893.06	8,883,893.06	0.951%
Banca Transilvania	03/07/2023	18/06/2024	6.80%	8,000,000.00	1,511.11	275,022.22	8,275,022.22	0.886%
Banca Transilvania	03/07/2023	03/07/2024	6.80%	8,000,000.00	1,511.11	275,022.22	8,275,022.22	0.886%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

Banca Transilvania	12/07/2023	05/07/2024	6.80%	5,000,000.00	944.44	163,388.89	5,163,388.89	0.553%
Banca Transilvania	12/07/2023	12/07/2024	6.80%	10,000,000.00	1,888.89	326,777.78	10,326,777.78	1.105%
Banca Transilvania	06/11/2023	23/10/2024	6.45%	7,500,000.00	1,343.75	75,250.00	7,575,250.00	0.811%
Banca Transilvania	06/11/2023	04/11/2024	6.45%	7,500,000.00	1,343.75	75,250.00	7,575,250.00	0.811%
Banca Transilvania	16/11/2023	25/09/2024	6.30%	7,500,000.00	1,312.50	60,375.00	7,560,375.00	0.809%
Banca Transilvania	06/12/2023	02/12/2024	6.45%	8,000,000.00	1,433.33	37,266.67	8,037,266.67	0.860%
Banca Transilvania	29/12/2023	03/01/2024	5.00%	20,800,000.00	2,888.89	8,666.67	20,808,666.67	2.227%
BRD-Groupe Societe Generale	27/12/2023	05/01/2024	4.95%	8,000,000.00	1,100.00	5,500.00	8,005,500.00	0.857%
BRD-Groupe Societe Generale	28/12/2023	05/01/2024	4.95%	2,470,000.00	339.62	1,358.50	2,471,358.50	0.265%
CEC Bank	09/05/2023	09/05/2024	7.20%	8,500,000.00	1,676.71	397,380.82	8,897,380.82	0.952%
CEC Bank	08/06/2023	07/06/2024	7.00%	10,468,876.72	2,007.73	415,600.06	10,884,476.78	1.165%
CEC Bank	22/06/2023	21/06/2024	6.95%	10,501,863.02	1,999.67	385,936.27	10,887,799.29	1.165%
CEC Bank	27/10/2023	03/09/2024	6.30%	7,500,000.00	1,294.52	85,438.36	7,585,438.36	0.812%
CEC Bank	27/10/2023	07/10/2024	6.30%	7,500,000.00	1,294.52	85,438.36	7,585,438.36	0.812%
CEC Bank	06/11/2023	13/09/2024	6.25%	7,500,000.00	1,284.25	71,917.81	7,571,917.81	0.810%
CEC Bank	06/11/2023	19/09/2024	6.25%	7,826,678.99	1,340.18	75,050.35	7,901,729.34	0.846%
CEC Bank	17/11/2023	08/11/2024	6.25%	7,500,000.00	1,284.25	57,791.10	7,557,791.10	0.809%
CEC Bank	17/11/2023	14/11/2024	6.25%	7,500,000.00	1,284.25	57,791.10	7,557,791.10	0.809%
CEC Bank	13/12/2023	08/01/2024	5.65%	10,054,178.08	1,556.33	29,570.30	10,083,748.38	1.079%
First Bank	25/01/2023	19/01/2024	8.50%	8,000,000.00	1,888.89	644,111.11	8,644,111.11	0.925%
First Bank	28/02/2023	28/02/2024	8.25%	10,000,000.00	2,291.67	703,541.67	10,703,541.67	1.146%
First Bank	30/03/2023	18/03/2024	8.00%	7,000,000.00	1,555.56	430,888.89	7,430,888.89	0.795%
First Bank	30/03/2023	29/03/2024	8.00%	7,444,437.50	1,654.32	458,246.49	7,902,683.99	0.846%
First Bank	06/04/2023	05/04/2024	8.00%	7,300,000.00	1,622.22	438,000.00	7,738,000.00	0.828%
First Bank	26/04/2023	25/04/2024	8.00%	8,589,533.33	1,908.79	477,196.30	9,066,729.63	0.970%
First Bank	06/07/2023	05/07/2024	7.75%	5,482,812.50	1,180.33	211,278.66	5,694,091.16	0.609%
Garanti Bank	31/10/2023	11/10/2024	6.50%	8,000,000.00	1,424.66	88,328.77	8,088,328.77	0.866%
Garanti Bank	06/12/2023	17/09/2024	6.50%	8,000,000.00	1,424.66	37,041.10	8,037,041.10	0.860%
Garanti Bank	06/12/2023	12/11/2024	6.55%	8,000,000.00	1,435.62	37,326.03	8,037,326.03	0.860%
Garanti Bank	06/12/2023	26/11/2024	6.55%	8,000,000.00	1,435.62	37,326.03	8,037,326.03	0.860%
Garanti Bank	06/12/2023	06/12/2024	6.60%	8,000,000.00	1,446.58	37,610.96	8,037,610.96	0.860%
Intesa Sanpaolo Bank	09/02/2023	08/02/2024	9.00%	10,500,000.00	2,625.00	855,750.00	11,355,750.00	1.215%
Libra Internet Bank	15/02/2023	15/02/2024	8.15%	10,000,000.00	2,232.88	714,520.55	10,714,520.55	1.147%
Libra Internet Bank	09/03/2023	06/03/2024	7.75%	8,000,000.00	1,698.63	506,191.78	8,506,191.78	0.910%
Patria Bank	16/03/2023	13/03/2024	7.90%	7,372,342.47	1,595.66	464,336.39	7,836,678.86	0.839%
Patria Bank	23/03/2023	20/03/2024	7.80%	5,390,929.73	1,152.03	327,177.74	5,718,107.47	0.612%
Patria Bank	03/05/2023	30/04/2024	7.75%	8,500,000.00	1,804.79	438,565.07	8,938,565.07	0.957%
Patria Bank	09/05/2023	08/05/2024	7.60%	8,500,000.00	1,769.86	419,457.53	8,919,457.53	0.955%
Patria Bank	25/05/2023	24/05/2024	7.05%	7,782,277.40	1,503.15	332,196.64	8,114,474.04	0.869%
Patria Bank	15/06/2023	14/06/2024	7.00%	10,530,958.90	2,019.64	403,927.19	10,934,886.09	1.170%

BT Obligatiuni – Raport anual 2023

Patria Bank	29/06/2023	28/06/2024	7.00%	8,392,920.55	1,609.60	299,385.82	8,692,306.37	0.930%
Patria Bank	07/11/2023	17/10/2024	6.25%	8,392,584.52	1,437.09	79,039.75	8,471,624.27	0.907%
ProCredit Bank	14/02/2023	14/02/2024	9.00%	8,776,622.60	2,164.10	694,675.69	9,471,298.29	1.014%
ProCredit Bank	23/02/2023	21/02/2024	9.00%	9,738,126.11	2,401.18	749,168.72	10,487,294.83	1.123%
Vista Bank	31/05/2023	31/05/2024	7.00%	10,036,949.79	1,951.63	419,600.26	10,456,550.05	1.119%
Vista Bank	26/06/2023	26/06/2024	7.00%	6,757,833.33	1,314.02	248,350.37	7,006,183.70	0.750%
Vista Bank	28/11/2023	20/11/2024	6.30%	6,995,715.28	1,224.25	41,624.51	7,037,339.79	0.753%
Total							548,570,203.39	58.714%

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

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID,

în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare
Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2023	31.12.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	932,726,872.46	1,061,013,219.48	-128,286,347.02
Numar Unitati de Fond in Circulatie	44,833,464.88	52,343,258.19	-7,509,793.31
Valoare Unitara a Activului Net	20.804	20.270	0.53

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	1,555,385,222.00	1,061,013,219.48	932,726,872.46
Valoare Unitara a Activului Net	19.619	20.270	20.804

Director General Adjunct, Calin Condor