

BT Fix
Raport
semestrial
2024



Prezentare BT 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 Fix („Fondul” sau „BT Fix”) la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2024. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 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 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 Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 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 deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Fix 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 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.

BT Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Fondul 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.

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

Obiectivul Fondului este să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținutii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investeste 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 comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

Obiectivele BT Fix

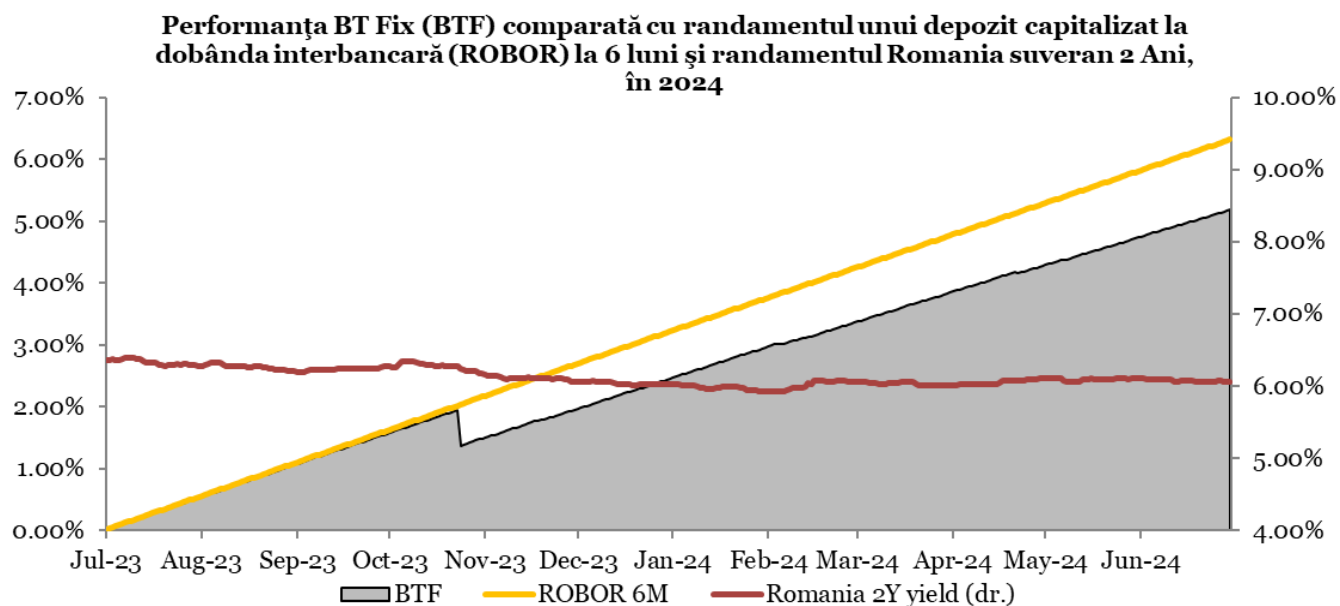
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în 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 randamentul titlurilor de stat în lei pe maturitatea de 1 an.

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix care, în cursul semestrului I din 2024, au înregistrat un avans de 5.18%, comparativ cu un avans de 6.32% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile suverane în lei pe 2 ani au coborât pe parcursul perioadei până la 6.07%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În semestrul I 2024, Banca Națională a României a pastrat neschimbată dobânda de politică monetară la nivelul de 7.00%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) au scăzut de la 6.27%/an la 6.04%/an.

BT 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 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 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 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

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2024), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2024

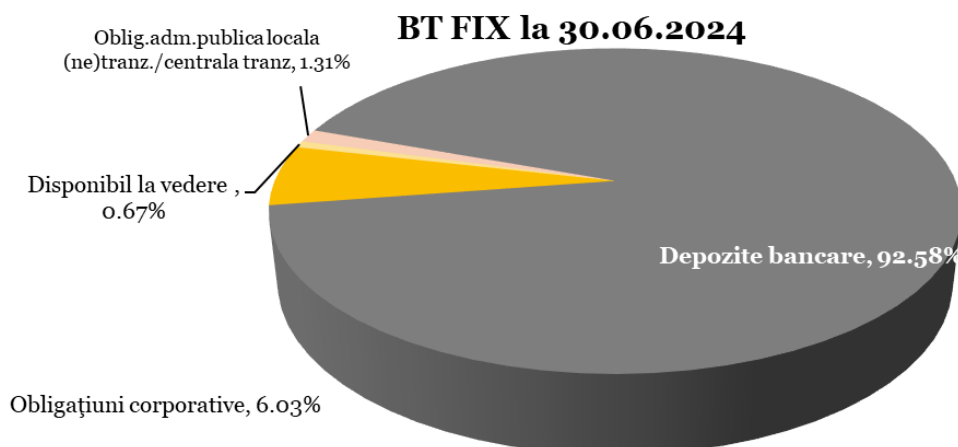
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	12,124,004	1.25%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	99,575	10,369,118	1.07%
Banco Santander SA	XS2401160226	14	7,232,400	0.74%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	668	6,902,915	0.71%
BCR	RO1AQREPLMW7	12	6,026,285	0.62%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	5,018,432	0.52%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	9	4,734,820	0.49%
BCR	ROMU2ND4VHC6	7	3,624,795	0.37%
BCR	ROPQT4NGMLM3	7	3,617,231	0.37%
BCR	ROEAZVK5DFP8	6	3,086,828	0.32%
			62,736,828	6.46%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2024

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	154	8,145,000	162,900,000	167,262,615	17.22%
CEC Bank	108	7,808,385	124,934,153	128,564,178	13.24%
Alpha Bank	141	8,108,585	121,628,771	126,596,107	13.04%

Exim Banca Romaneasca	254	9,542,285	85,880,567	87,252,485	8.98%
Patria Bank	269	7,696,818	84,665,000	85,947,351	8.85%
Intesa Sanpaolo Bank	242	8,120,366	73,083,297	74,620,497	7.68%
Vista Bank	161	7,262,007	65,358,063	67,715,910	6.97%
Garanti Bank	177	6,924,136	62,317,221	64,330,095	6.62%
BRD-Groupe Societe Generale	3	11,506,667	34,520,000	34,553,224	3.56%
Libra Internet Bank	225	12,000,000	24,000,000	24,535,989	2.53%
First Bank	97	9,000,000	18,000,000	18,978,542	1.95%
ProCredit Bank	244	6,109,242	18,327,726	18,727,924	1.93%
			875,614,798	899,084,916	92.58%

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 2024 poate fi observată în graficul de mai jos:



Contextul de piață în perioada de raportare

Pietele de obligatiuni au ramas volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadentele lungi (10 ani: Romania +65 puncte de baza, SUA +52 de puncte baza, Germania +48 de puncte baza). Investitorii si-au revizuit drastic asteptarile de scaderi de dobanda din partea bancilor centrale (de ex pentru FED dela 6-7 taieri cat anticipau la final de 2023 la doar 1-2 taieri in vara lui 2024). Deocamdata piata muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilienta in ciuda nivelului ridicat al dobanzilor in comparatie cu acum 2-3 ani, insa scaderea inflatiei este doar graduala. Appetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident si din continuarea scaderii primelor de risc solicitate pentru obligatiunile riscante.

Pe pietele de marfuri, consemnam de la inceputul anului aprecieri consistente pe metale pretioase: aur +13% (maxim istoric), argint +22%. Cotatia la petrolul Brent a crescut cu 12% in S1 2024 si cu 15% fata de anul precedent, semn ca influenta pozitiva a preturilor la carburanti asupra inflatiei e pe cale sa se incheie. Preturile la metale industriale au crescut (anual: cupru +15% - maxim istoric, aluminiu +17%) -investitorii se asteapta ca oferta sa nu tina pasul cu cererea pentru electrificare. Marfurile agricole principale au scazut in ultimul an (grau -13%, porumb -28%, soia -26%) fapt care a ajutat

la scaderea inflatiei pe produsele alimentare. Pe pietele valutare remarcam intarirea USD pana la inceputul semestrului 2, in special fata de yenul japonez.

Macro zona EURO:

Dupa un an de stagnare, economia zonei euro da semne firave de revenire (+0.3% in T1 2024), pe total an asteptarile fiind de o crestere de 0.7% an/an. Industria, unde costurile cu energia raman mult peste cele de dinaintea razboiului din Ucraina, ramane in declin. Inflatia anuala s-a temperat la 2.5% (iunie) lucru care contribuie la cresterea salariului real si a consumului. Rata somajului a scazut la 6.4%, la nivelul primelor 4 economii din zona euro fiind de 6.5%-cea mai mica din 1981. BCE a redus dobanda de referinta cu 25 puncte de baza la 4.25% si estimeaza o inflatie anuala medie de 2.2% in 2025.

Macro SUA:

Economia SUA incetineste (+1.3% anualizat in T1 2024), cresterea fiind cea mai slaba din ultimele 7 trimestre. Dobanzile mari, epuizarea economiilor din timpul pandemiei (estimate la USD 2.1 trilioane) si incetinirea cresterii salariilor franeaza consumul populatiei. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2023 (deficit bugetar mediu USD ~2.2 trilioane/an respectiv 9.8% din PIB) au contribuit major la exceptionalismul SUA (crestere economica peste cea a altor economii mari). Rata somajului a urcat la 4% (iunie) de la 3.75% la finalul anului 2023 si 3.6% in urma cu un an. Numarul mediu de locuri de munca nou create in semestrul 1 2024 este cu 24% mai mic in perioada similara din 2023 iar ritmul anual de crestere al castigului orar a incetinit la +3.9% (cel mai mic din 2021 incoace) de la 4.7% in urma cu un an. Inflatia anuala a coborat la 3% (pe componenta core 3.3%) dar FED a mentinut deocamdata dobanda neschimbata la 5.5%, nivel stabilit in iulie 2023. Factorii structurali (reorganizarea lanturilor de aprovizionare, tranzitia energetica) vor face cel mai probabil ca nivelul inflatiei sa fie mai ridicat, in medie, decat am fost obisnuiti in ultimele 2 decade si ar putea obliga FED sa modifice in sus, in timp, tinta de inflatie.

Macro România:

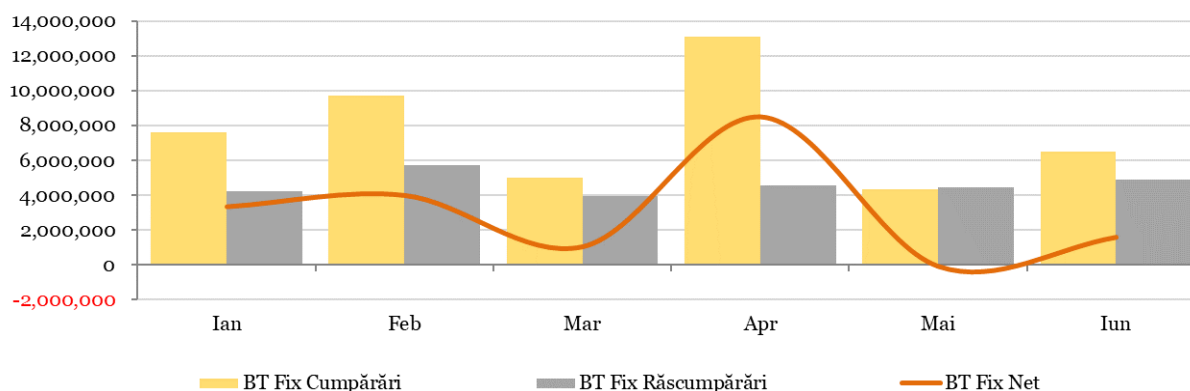
Economia Romaniei a stagnat in T1 (+0.1% vs. T4 2023, respectiv +0.4% vs. T1 2023). Deficitul bugetar ramane un risc important (deficit de 3.4% la final de mai vs 2.3% in mai 2023 si o tinta de 5% pentru tot anul 2024). Statul se imprumuta intr-un ritm sustinut (cresterea datoriei cu ~20% anual la final de aprilie) datoria publica ajungand 52.1% din PIB (+460 puncte de baza). Cresterea anuala a preturilor de consum a incetinit la 4.94% (iunie 2024) pe seama cresterii moderate a preturilor la alimente (+1.1%) in timp ce preturile la marfuri nealimentare (+6.3%) si servicii cresc alert (+8.8%). Scaderea inflatiei a permis BNR sa reduca la inceput de iulie dobanda de referinta la 6.75%. Salariile cresc intr-un ritm superior inflatiei (+12.7% anual pentru salariul mediu net, mai) lucru care sustine consumul (vanzarile cu amanuntul au crescut cu 8% dupa primele 5 luni din an). Industria performeaza slab (-1.2% cumulativ pe primele 5 luni) corelat cu evolutia slaba a industriei din Europa. Creditul neguvernamental creste modest, cu 5.7% (date mai) sustinut de creditul in lei pentru populatie (+8.9%).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2024

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 968,207,996.49 RON, față de 716,595,138.78 RON la 31 decembrie 2023, reprezentând o creștere de 35.11%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2024 a fost de 76,605,994.53 unități de fond, în creștere cu 31.61% de la 58,206,964.85 la 31 decembrie 2023.

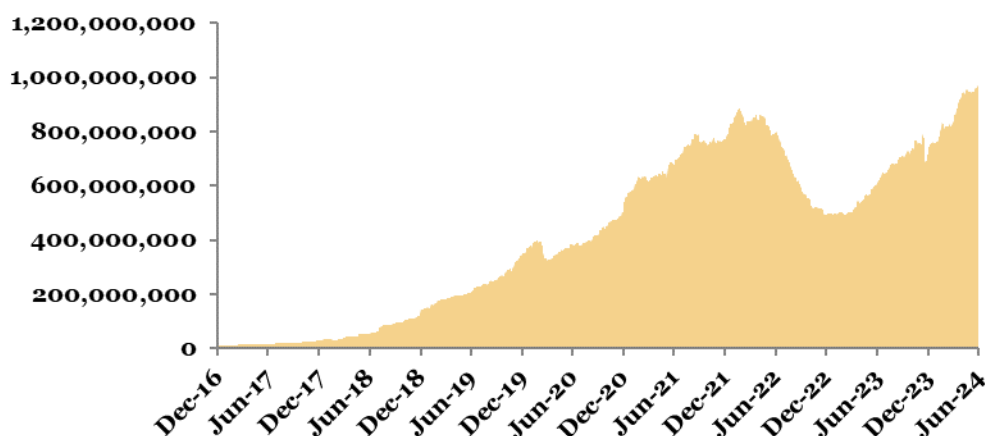
În semestrul I 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 46,232,873.00 unități în valoare totală de 576,317,882.29 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 27,833,843.32 unități în valoare totală de 347,304,560.13 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 18,399,029.68 unități de fond în valoare de 229,013,322.16 RON.

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

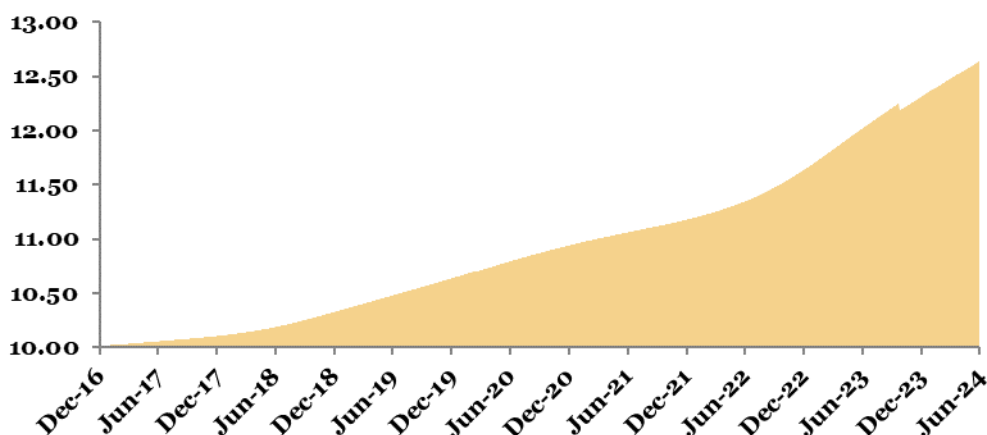


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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 Fix VAN

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

BT Fix VUAN

La data de 30 iunie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 12.639 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 12.498 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 27,794,861.85 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 23,607,332.94 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 2,582,714.25 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 325,944.35 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 766,060,015.86 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 191,336,643.08 RON.

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

În cursul semestrului I din 2024, BT 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 2024, 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 1,2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaş Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2024

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2024 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 Fix – Raport semestrial 2024

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valut a	lei	% din activul net	% din activul total	Valut a	lei	
					[1]				[2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.23%	100.00%		718,262,309.78	100.30%	100.00%		971,138,440.92	252,876,131.14
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	11.47%	11.45%		82,209,966.73	7.36%	7.34%		71,241,751.97	-10,968,214.76
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:	5.83%	5.81%		41,745,232.97	3.72%	3.71%		35,987,653.06	-5,757,579.91
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:	5.83%	5.81%		41,745,232.97	3.72%	3.71%		35,987,653.06	-5,757,579.91
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	2.60%	2.59%		18,626,362.23	1.31%	1.31%		12,729,599.42	-5,896,762.81
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	3.23%	3.22%		23,118,870.75	2.40%	2.39%		23,258,053.64	139,182.89
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:	5.65%	5.63%		40,464,733.76	3.64%	3.63%		35,254,098.91	-5,210,634.85
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	5.65%	5.63%		40,464,733.76	3.64%	3.63%		35,254,098.91	-5,210,634.85
	- 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	5.65%	5.63%		40,464,733.76	3.64%	3.63%		35,254,098.91	-5,210,634.85
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									0.00
										0.00
										0.00

BT Fix – Raport semestrial 2024

	deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	88.68%	88.47%	635,462,432.11	92.86%	92.58%	899,084,916.04	263,622,483.93
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	88.68%	88.47%	635,462,432.11	92.86%	92.58%	899,084,916.04	263,622,483.93
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	3.49%	3.48%	25,025,098.43	0.67%	0.67%	6,514,435.75	-18,510,662.68
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

BT Fix – Raport semestrial 2024

8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu 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:	-3.41%	-3.40%		-24,435,187.49	-0.59%	-0.59%		-5,702,662.84	18,732,524.65
12.1	Sume UF nealocate	-3.41%	-3.40%		-24,434,934.06	-0.59%	-0.59%		-5,685,817.41	18,749,116.65
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.23%	0.23%		1,667,171.00	0.30%	0.30%		2,930,444.43	1,263,273.43
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		367,777.13	0.05%	0.05%		476,784.49	109,007.36
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		47,157.92	0.01%	0.01%		59,599.84	12,441.92
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%		55,884.57	0.01%	0.01%		75,508.83	19,624.26
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		1,825.00	0.00%	0.00%		3,458.00	1,633.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		16,472.00	0.00%	0.00%		19,242.00	2,770.00
10.	Rascumparari de platit	0.16%	0.16%		1,178,054.38	0.24%	0.24%		2,295,851.27	1,117,796.89
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.77%		716,595,138.78	100.00%	99.70%		968,207,996.49	251,612,857.71

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Fix-Situatia detaliata la data de 30.06.2024

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

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Valoare	Pondere	Pondere
			Obligatiuni Detinute	Achizitie	Cupon	Scaden	Cupon	Initiala	Zilnic	Cumulata	Prima Cumulata	Totala	reInTo	reInAct
						Cupon	%					RON	%	%
BCR	BCR28	RO1AQREP LMW7	12	21/05/2021	21/05/2024	20/05/2025	3.900%	6,000,000	53.4247	26,284.93	0.00	6,026,284.93	0.600%	0.621%

BT Fix – Raport semestrial 2024

BCR	BCR28A	ROMU2ND 4VHC6	7	14/10/20 21	14/10/20 23	13/10/20 024	5.000%	3,500, 000	68.3 060	124,7 95.08	0.00	3,624, 795.08	0.700 %	0.373 %
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	7	09/12/20 21	09/12/20 23	08/12/20 024	5.980%	3,500, 000	81.6 940	117,2 30.87	0.00	3,617, 230.87	0.583 %	0.373 %
BCR	BCR26	ROEAVK5 DFP8	6	16/12/20 19	16/12/20 23	15/12/20 024	5.350%	3,000, 000	73.0 874	86,82 7.87	0.00	3,086, 827.87	0.500 %	0.318 %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	200	08/04/20 21	15/01/20 24	14/07/20 024	7.270%	2,000, 000	1.98 63	66,74 0.98	0.00	2,066, 740.98	3.640 %	0.213 %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	130	31/07/20 18	15/01/20 24	14/07/20 024	7.270%	1,300, 000	1.98 63	43,38 1.64	0.00	1,343, 381.64	3.640 %	0.138 %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	40	09/09/20 20	15/01/20 24	14/07/20 024	7.270%	400,0 00	1.98 63	13,34 8.20	0.00	413,34 8.20	3.640 %	0.043 %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	50	11/09/20 20	15/01/20 24	14/07/20 024	7.270%	500,0 00	1.98 63	16,68 5.25	0.00	516,68 5.25	3.640 %	0.053 %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	248	01/02/20 22	15/01/20 24	14/07/20 024	7.270%	2,480, 000	1.98 63	82,75 8.82	0.00	2,562, 758.82	3.640 %	0.264 %
											23,258			
Total											,053.6		2.395	%
											4			%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Creste	Doba	Disco	Valoar	Ponde	Ponde
		Obligatiuni	Achiziti	Cupon	Scadent	Cupon	Initiala	Zilnica	Cum	Prim	Totala	reInTo	reInAc
		Detinute	e		a	%			ulata	a	RON	t	t
					Cupon					Cum		ObligE	TotalO
										ulata		misiun	PCVM
												e	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	12/03/2021	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	1,047,000.00	0.0123	39,836.07	-9.54	1,041,416.53	1.503%	0.107%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45,000	15/03/2021	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	4,711,500.00	0.0123	179,262.30	-70.79	4,686,391.51	1.503%	0.483%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	03/12/2020	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	1,033,000.00	0.0123	39,836.07	31,971.81	1,040,864.26	1.503%	0.107%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,377	17/12/2020	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	246,019.50	0.0123	9,469.03	8,057.57	247,430.97	1.503%	0.026%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,250	21/12/2020	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	129,625.00	0.0123	4,979.51	4,478.95	130,125.56	1.503%	0.013%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	22/12/2020	12/08/2023	11/08/2024	4.500%	1,037.00	0.0123	39,84	-35.83	1,041.01	1.503%	0.0001%

BT Fix – Raport semestrial 2024

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	553	28/12/2 020	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	57,346.1 0	0.012 3	2,20 2.93	1,981 .14	57,567 .89	1.503 %	0.006 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	5,029	29/12/2 020	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	522,261. 65	0.012 3	33.5 6	18,74 6.53	523,54 8.68	1.503 %	0.054 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	525	06/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	54,495.0 0	0.012 3	2,09 1.39	1,931 .23	54,655 .16	1.503 %	0.006 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	320	07/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	33,280.0 0	0.012 3	1,27 4.75	1,239 .06	33,315 .70	1.503 %	0.003 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	1,652	08/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	171,808. 00	0.012 3	6,58 0.92	6,396 .46	171,99 2.45	1.503 %	0.018 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	109	11/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	11,336.0 0	0.012 3	434. 21	422.0 1	11,348 .20	1.503 %	0.001 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	14,734	14/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	1,546,92 2.66	0.012 3	58,6 94.4	- 71,15	1,534, 458.89	1.503 %	0.158 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	2,873	15/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	301,665. 00	0.012 3	44.9 0	13,90 2.68	299,20 7.22	1.503 %	0.031 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	280	18/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	29,400.0 0	0.012 3	1,11 5.41	1,354 .84	29,160 .57	1.503 %	0.003 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	431	21/01/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	45,427.4 0	0.012 3	1,71 6.93	2,252 .15	44,892 .19	1.503 %	0.005 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	1,900	15/02/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	200,450. 00	0.012 3	7,56 8.85	10,10 5.49	197,91 3.36	1.503 %	0.020 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	46	17/02/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	4,853.00	0.012 3	183. 25	244.6 5	4,791. 60	1.503 %	0.001 %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW 1VW3	2,486	18/02/2 021	12/08/20 23	11/08/20 24	4.500%	263,516. 00	0.012 3	9,90 3.25	14,42 3.10	258,99 6.14	1.503 %	0.027 %
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS 61S1	22,980	09/02/2 022	06/10/20 23	05/10/20 24	3.750%	2,183,10 0.00	0.010 2	36.2 7	103,4 10.00	2,349, 846.27	1.379 %	0.242 %
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS 61S1	104	17/02/2 022	06/10/20 23	05/10/20 24	3.750%	9,890.40	0.010 2	286. 64	458.2 2	10,635 .26	1.379 %	0.001 %
											12,729		
Total											,599.4	1.311	%
											2		

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	Creste	Doba	Disco	Valuta	CursV	Valoar	Ponde	Ponde
		Obligatiuni	Achiziti	Cupon	Scadent	Cupon	Initiala	Zilnica	Cum	Prim		BNR	Totala	relnTo	relnAc
		Detinute	e		a	%			ulata	a		Valuta/	RON	%	t
					Cupon					Cum		RON	RON	%	total
International Investment Bank	XS2436688597	6	27/01/2022	27/01/2024	26/01/2025	4.950%	3,000,000.00	67.6230	63,295.08	0.00	RON	1	3,063,295.08	2.857%	0.315%
Banco Santander SA	XS2401160226	14	26/10/2021	26/10/2023	25/10/2024	4.880%	7,000,000.00	66.6667	232,400.00	0.00	RON	1	7,232,400.00	3.627%	0.745%
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2022	06/10/2023	0.000%	0.00	0.0000	18,400.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	12/03/2021	12/06/2024	11/09/2024	7.140%	5,000,000.00	97.0109	32.07	0.00	RON	1	5,018,432.07	21.277%	0.517%
Mediobanca Spa	XS2423749246	6	16/12/2021	16/12/2023	15/12/2024	5.000%	3,000,000.00	68.3060	81,147.54	0.00	RON	1	3,081,147.54	15.000%	0.317%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	14/05/2021	14/05/2024	13/05/2025	3.086%	12,075,000.00	44.3877	49,003.99	0.00	RON	1	12,124,003.99	3.014%	1.248%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	9	11/06/2021	11/06/2024	10/06/2025	3.793%	4,725,000.00	54.5568	0.23	0.00	RON	1	4,734,820.23	0.391%	0.488%
Total													35,254,098.91		3.630%

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	PondereInA ct TotalOPCV M %
Banca	Curenta RON	
Alpha Bank	0.00	0.000%
	6,298,679.7	
Banca Transilvania	7	0.649%
Banca Transilvania BRD-Groupe	161,133.43	0.017%
Societe Generale	51,023.61	0.005%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
	-	
	5,685,817.4	
Sume UF Nealocate	1	-0.585%
TRANZIT	-16,845.43	-0.002%
TRANZIT	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	808,173.97	0.083%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare Actualizata	Ponderel nAct TotalOP CVM
Banca	Curenta		BNR Valuta/ RON	RON	%
BRD-Groupe Societe Generale	723.10	EUR	4.9771	3,598.94	0.0004%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Total				3,598.94	0.000%

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Doban da	Valoare	Ponde relnAct Total OPCV M
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanz ii %	Initiala RON	Zilnica RON	Cumul ata RON	Curenta RON	%
Alpha Bank	17/07/2023	17/07/2024	7.20%	10,000,00	1,972.60	690,41	10,690,40	1.101 %
Alpha Bank	18/07/2023	15/07/2024	7.20%	10,000,00	1,972.60	688,43	10,688,40	1.101 %
Alpha Bank	20/07/2023	19/07/2024	7.20%	6,500,00	1,282.19	444,92	6,944,92	0.715 %
Alpha Bank	09/08/2023	06/08/2024	7.30%	8,000,00	1,600.00	523,20	8,523,20	0.878 %
Alpha Bank	16/08/2023	12/08/2024	7.30%	7,000,00	1,400.00	448,00	7,448,00	0.767 %
Alpha Bank	01/11/2023	01/10/2024	6.75%	7,500,00	1,386.99	337,03	7,837,03	0.807 %
Alpha Bank	01/11/2023	28/08/2024	6.70%	7,500,00	1,376.71	334,54	7,834,54	0.807 %
Alpha Bank	01/11/2023	31/10/2024	6.85%	7,500,00	1,407.53	342,03	7,842,03	0.808 %
Alpha Bank	06/11/2023	06/11/2024	6.60%	5,327,51	963.33	229,27	5,556,78	0.572 %
Alpha Bank	12/01/2024	10/01/2025	6.50%	7,500,00	1,335.62	228,39	7,728,39	0.796 %
Alpha Bank	13/02/2024	13/02/2025	6.40%	8,500,00	1,490.41	207,16	8,707,16	0.897 %

BT Fix – Raport semestrial 2024

Alpha Bank	21/02/2024	20/02/2025	6.40%	10,000,0		229,69	10,229,6	1.053
				00.00	1,753.42	8.63	98.63	%
Alpha Bank	15/03/2024	12/03/2025	6.35%	7,000,00		131,52	7,131,52	0.734
				0.00	1,217.81	3.29	3.29	%
Alpha Bank	08/05/2024	05/05/2025	6.30%	10,000,0		93,205.	10,093,2	1.039
				00.00	1,726.03	48	05.48	%
Alpha Bank	06/06/2024	26/05/2025	6.20%	9,301,25		39,498.	9,340,75	0.962
				7.48	1,579.94	49	5.97	%
Banca Transilvania	03/07/2023	03/07/2024	6.80%	9,000,00		618,80	9,618,80	0.991
				0.00	1,700.00	0.00	0.00	%
Banca Transilvania	30/10/2023	19/09/2024	6.40%	7,500,00		326,66	7,826,66	0.806
				0.00	1,333.33	6.67	6.67	%
Banca Transilvania	30/10/2023	23/10/2024	6.50%	7,500,00		331,77	7,831,77	0.807
				0.00	1,354.17	0.83	0.83	%
Banca Transilvania	01/11/2023	22/08/2024	6.35%	7500000.		321,46	7,821,46	0.805
				00	1322.92	8.75	8.75	%
Banca Transilvania	06/11/2023	04/11/2024	6.45%	7,500,00		319,81	7,819,81	0.805
				0.00	1,343.75	2.50	2.50	%
Banca Transilvania	07/11/2023	25/10/2024	6.45%	8,100,00		343,94	8,443,94	0.870
				0.00	1,451.25	6.25	6.25	%
Banca Transilvania	13/11/2023	13/11/2024	6.50%	7,500,00		312,81	7,812,81	0.805
				0.00	1,354.17	2.50	2.50	%
Banca Transilvania	29/12/2023	27/11/2024	6.40%	7,500,00		246,66	7,746,66	0.798
				0.00	1,333.33	6.67	6.67	%
Banca Transilvania	29/12/2023	06/12/2024	6.40%	7,500,00		246,66	7,746,66	0.798
				0.00	1,333.33	6.67	6.67	%
Banca Transilvania	04/01/2024	31/12/2024	6.50%	8,500,00		274,71	8,774,71	0.904
				0.00	1,534.72	5.28	5.28	%
Banca Transilvania	31/01/2024	22/01/2025	6.00%	8,000,00		202,66	8,202,66	0.845
				0.00	1,333.33	6.67	6.67	%
Banca Transilvania	13/02/2024	11/02/2025	6.00%	8,500,00		196,91	8,696,91	0.896
				0.00	1,416.67	6.67	6.67	%
Banca Transilvania	04/03/2024	04/03/2025	6.00%	10,000,0		198,33	10,198,3	1.050
				00.00	1,666.67	3.33	33.33	%
Banca Transilvania	29/03/2024	28/03/2025	6.00%	5,300,00		83,033.	5,383,03	0.554
				0.00	883.33	33	3.33	%
Banca Transilvania	11/04/2024	11/04/2025	6.00%	10,000,0		135,00	10,135,0	1.044
				00.00	1,666.67	0.00	00.00	%
Banca Transilvania	23/04/2024	17/04/2025	6.00%	10,000,0		115,00	10,115,0	1.042
				00.00	1,666.67	0.00	00.00	%
Banca Transilvania	17/05/2024	16/05/2025	6.00%	10,000,0		75,000.	10,075,0	1.037
				00.00	1,666.67	00	00.00	%
Banca Transilvania	25/06/2024	02/07/2024	4.65%	8,000,00		6,200.0	8,006,20	0.824
				0.00	1,033.33	0	0.00	%
Banca Transilvania	27/06/2024	01/07/2024	4.60%	11,000,0		5,622.2	11,005,6	1.133
				00.00	1,405.56	2	22.22	%
Banca Transilvania	28/06/2024	02/07/2024	4.55%	4,000,00		1,516.6	4,001,51	0.412
				0.00	505.56	7	6.67	%

BT Fix – Raport semestrial 2024

BRD-Groupe				10,320,0		16,082.	10,336,0	1.064
Societe Generale	20/06/2024	01/07/2024	5.10%	00.00	1,462.00	00	82.00	%
BRD-Groupe				12,700,0		10,689.	12,710,6	1.309
Societe Generale	25/06/2024	03/07/2024	5.05%	00.00	1,781.53	17	89.17	%
BRD-Groupe				11,500,0		6,452.7	11,506,4	1.185
Societe Generale	27/06/2024	05/07/2024	5.05%	00.00	1,613.19	8	52.78	%
				6,000,00		411,86	6,411,86	0.660
CEC Bank	06/07/2023	01/07/2024	6.95%	0.00	1,139.34	2.02	2.02	%
				5,186,98		326,10	5,513,09	0.568
CEC Bank	24/07/2023	23/07/2024	6.70%	6.32	949.53	7.71	4.03	%
				7,500,00		320,39	7,820,39	0.805
CEC Bank	27/10/2023	03/09/2024	6.30%	0.00	1,290.98	7.38	7.38	%
				7,500,00		320,39	7,820,39	0.805
CEC Bank	27/10/2023	07/10/2024	6.30%	0.00	1,290.98	7.38	7.38	%
				8,314,93		338,15	8,653,08	0.891
CEC Bank	06/11/2023	19/08/2024	6.25%	4.14	1,419.90	4.04	8.18	%
				8,300,00		337,54	8,637,54	0.889
CEC Bank	06/11/2023	11/09/2024	6.25%	0.00	1,417.35	6.69	6.69	%
				7,500,00		228,68	7,728,68	0.796
CEC Bank	03/01/2024	17/12/2024	6.20%	0.00	1,270.49	8.52	8.52	%
				7,500,00		228,68	7,728,68	0.796
CEC Bank	03/01/2024	30/12/2024	6.20%	0.00	1,270.49	8.52	8.52	%
				6,236,32		184,87	6,421,19	0.661
CEC Bank	08/01/2024	08/01/2025	6.20%	1.24	1,056.43	4.55	5.79	%
				8,000,00		219,51	8,219,51	0.846
CEC Bank	17/01/2024	16/01/2025	6.05%	0.00	1,322.40	9.13	9.13	%
				7,538,20		178,63	7,716,83	0.795
CEC Bank	05/02/2024	29/01/2025	5.90%	6.97	1,215.18	0.79	7.76	%
				10,000,0		126,77	10,126,7	1.043
CEC Bank	12/04/2024	19/11/2024	5.80%	00.00	1,584.70	5.96	75.96	%
				10,000,0		124,59	10,124,5	1.043
CEC Bank	12/04/2024	05/09/2024	5.70%	00.00	1,557.38	0.16	90.16	%
				10,000,0		115,24	10,115,2	1.042
CEC Bank	18/04/2024	02/08/2024	5.70%	00.00	1,557.38	5.90	45.90	%
				10,000,0		117,26	10,117,2	1.042
CEC Bank	18/04/2024	08/11/2024	5.80%	00.00	1,584.70	7.76	67.76	%
				5,357,70		51,278.	5,408,98	0.557
CEC Bank	30/04/2024	03/09/2024	5.65%	4.00	827.08	79	2.79	%
Exim Banca				7,500,00		324,62	7,824,62	0.806
Romaneasca	30/10/2023	13/09/2024	6.36%	0.00	1,325.00	5.00	5.00	%
Exim Banca				7,500,00		324,62	7,824,62	0.806
Romaneasca	30/10/2023	17/10/2024	6.36%	0.00	1,325.00	5.00	5.00	%
Exim Banca				10,186,6		228,71	10,415,3	1.073
Romaneasca	15/02/2024	19/12/2024	5.90%	00.00	1,669.47	7.47	17.47	%
Exim Banca				10,196,9		218,92	10,415,8	1.073
Romaneasca	21/02/2024	31/01/2025	5.90%	66.67	1,671.17	3.21	89.88	%
Exim Banca				10,000,0		79,333.	10,079,3	1.038
Romaneasca	14/05/2024	12/05/2025	5.95%	00.00	1,652.78	33	33.33	%

BT Fix – Raport semestrial 2024

Exim Banca				10,497,0		81,541.	10,578,5	1.089
Romaneasca	15/05/2024	14/05/2025	5.95%	00.00	1,734.92	28	41.28	%
Exim Banca				10,000,0		74,375.	10,074,3	1.037
Romaneasca	17/05/2024	16/05/2025	5.95%	00.00	1,652.78	00	75.00	%
Exim Banca				10,000,0		23,138.	10,023,1	1.032
Romaneasca	17/06/2024	05/06/2025	5.95%	00.00	1,652.78	89	38.89	%
Exim Banca				10,000,0		16,638.	10,016,6	1.031
Romaneasca	21/06/2024	18/06/2025	5.99%	00.00	1,663.89	89	38.89	%
				10,000,0		777,15	10,777,1	1.110
First Bank	06/07/2023	05/07/2024	7.75%	00.00	2,152.78	2.78	52.78	%
				8,000,00		201,38	8,201,38	0.845
First Bank	07/02/2024	04/02/2025	6.25%	0.00	1,388.89	8.89	8.89	%
				7,000,00		479,35	7,479,35	0.770
Garanti Bank	31/07/2023	25/07/2024	7.45%	0.00	1,424.86	5.27	5.27	%
				5,500,00		236,66	5,736,66	0.591
Garanti Bank	31/10/2023	25/09/2024	6.45%	0.00	969.26	4.64	4.64	%
				5,500,00		238,49	5,738,49	0.591
Garanti Bank	31/10/2023	29/10/2024	6.50%	0.00	976.78	9.25	9.25	%
				8,000,00		300,16	8,300,16	0.855
Garanti Bank	06/12/2023	03/12/2024	6.60%	0.00	1,442.62	8.34	8.34	%
				8,000,00		281,83	8,281,83	0.853
Garanti Bank	11/12/2023	11/12/2024	6.35%	0.00	1,387.98	9.42	9.42	%
				7,500,00		232,37	7,732,37	0.796
Garanti Bank	03/01/2024	23/12/2024	6.30%	0.00	1,290.98	7.05	7.05	%
				6,117,87		114,40	6,232,28	0.642
Garanti Bank	06/03/2024	26/02/2025	5.85%	6.35	977.86	9.30	5.65	%
				6,124,07		111,43	6,235,51	0.642
Garanti Bank	12/03/2024	26/02/2025	6.00%	3.07	1,003.95	8.05	1.12	%
				8,575,27		18,122.	8,593,39	0.885
Garanti Bank	18/06/2024	12/06/2025	5.95%	1.32	1,394.07	88	4.20	%
Intesa Sanpaolo				6,627,04		276,40	6,903,45	0.711
Bank	13/11/2023	11/11/2024	6.50%	7.11	1,196.55	3.09	0.20	%
Intesa Sanpaolo				5,456,25		164,82	5,621,07	0.579
Bank	09/01/2024	09/01/2025	6.25%	0.00	947.27	4.22	4.22	%
Intesa Sanpaolo				5,000,00		149,30	5,149,30	0.530
Bank	11/01/2024	09/01/2025	6.25%	0.00	868.06	5.56	5.56	%
Intesa Sanpaolo				8,000,00		200,00	8,200,00	0.844
Bank	08/02/2024	27/01/2025	6.25%	0.00	1,388.89	0.00	0.00	%
Intesa Sanpaolo				8,000,00		200,00	8,200,00	0.844
Bank	08/02/2024	07/02/2025	6.25%	0.00	1,388.89	0.00	0.00	%
Intesa Sanpaolo				10,000,0		150,00	10,150,0	1.045
Bank	02/04/2024	01/04/2025	6.00%	00.00	1,666.67	0.00	00.00	%
Intesa Sanpaolo				10,000,0		145,00	10,145,0	1.045
Bank	05/04/2024	03/04/2025	6.00%	00.00	1,666.67	0.00	00.00	%
Intesa Sanpaolo				10,000,0		136,66	10,136,6	1.044
Bank	10/04/2024	09/04/2025	6.00%	00.00	1,666.67	6.67	66.67	%
Intesa Sanpaolo				10,000,0		115,00	10,115,0	1.042
Bank	23/04/2024	23/04/2025	6.00%	00.00	1,666.67	0.00	00.00	%

BT Fix – Raport semestrial 2024

Libra Internet Bank	15/02/2024	06/02/2025	5.95%	12,000,0		267,99	12,267,9	1.263
				00.00	1,956.16	4.52	94.52	%
Libra Internet Bank	15/02/2024	14/02/2025	5.95%	12,000,0		267,99	12,267,9	1.263
				00.00	1,956.16	4.52	94.52	%
Patria Bank	07/11/2023	21/10/2024	6.25%	7,500,00		304,36	7,804,36	0.804
				0.00	1,284.25	6.44	6.44	%
Patria Bank	12/03/2024	10/03/2025	6.00%	10,000,0		182,46	10,182,4	1.049
				00.00	1,643.84	5.75	65.75	%
Patria Bank	14/03/2024	14/03/2025	6.00%	8,000,00		143,34	8,143,34	0.839
				0.00	1,315.07	2.47	2.47	%
Patria Bank	20/03/2024	20/03/2025	6.05%	5,390,00		92,021.	5,482,02	0.565
				0.00	893.41	33	1.33	%
Patria Bank	26/03/2024	20/03/2025	6.05%	5,000,00		80,390.	5,080,39	0.523
				0.00	828.77	41	0.41	%
Patria Bank	26/03/2024	24/03/2025	6.05%	5,386,43		86,603.	5,473,04	0.564
				8.36	892.82	60	1.96	%
Patria Bank	04/04/2024	24/03/2025	6.05%	5,388,56		78,599.	5,467,16	0.563
				1.64	893.17	18	0.82	%
Patria Bank	17/04/2024	15/04/2025	6.00%	10,000,0		123,28	10,123,2	1.042
				00.00	1,643.84	7.67	87.67	%
Patria Bank	08/05/2024	29/04/2025	6.00%	9,000,00		79,890.	9,079,89	0.935
				0.00	1,479.45	41	0.41	%
Patria Bank	08/05/2024	08/05/2025	6.00%	9,000,00		79,890.	9,079,89	0.935
				0.00	1,479.45	41	0.41	%
Patria Bank	12/06/2024	30/05/2025	6.05%	10,000,0		31,493.	10,031,4	1.033
				00.00	1,657.53	15	93.15	%
ProCredit Bank	19/01/2024	14/01/2025	6.90%	7,500,00		232,52	7,732,52	0.796
				0.00	1,417.81	0.55	0.55	%
ProCredit Bank	29/03/2024	28/03/2025	6.35%	5,428,82		88,779.	5,517,60	0.568
				1.92	944.47	83	1.75	%
ProCredit Bank	08/04/2024	07/04/2025	6.35%	5,398,90		78,897.	5,477,80	0.564
				4.11	939.26	96	2.07	%
Vista Bank	12/07/2023	11/07/2024	7.00%	10,000,0		690,27	10,690,2	1.101
				00.00	1,944.44	7.78	77.78	%
Vista Bank	03/08/2023	31/07/2024	7.25%	5,243,19		351,62	5,594,81	0.576
				4.44	1,055.92	1.73	6.17	%
Vista Bank	30/10/2023	09/09/2024	6.40%	5,500,00		239,55	5,739,55	0.591
				0.00	977.78	5.56	5.56	%
Vista Bank	30/10/2023	11/10/2024	6.50%	5,222,32		231,01	5,453,34	0.562
				7.09	942.92	5.44	2.53	%
Vista Bank	17/11/2023	15/11/2024	6.35%	8,000,00		320,32	8,320,32	0.857
				0.00	1,411.11	2.22	2.22	%
Vista Bank	28/11/2023	21/11/2024	6.30%	5,466,38		206,62	5,673,01	0.584
				8.89	956.62	9.50	8.39	%
Vista Bank	19/02/2024	18/02/2025	6.20%	12,000,0		274,86	12,274,8	1.264
				00.00	2,066.67	6.67	66.67	%
Vista Bank	21/05/2024	20/05/2025	6.20%	5,359,93		37,847.	5,397,77	0.556
				0.56	923.10	07	7.63	%

Vista Bank	27/06/2024	24/06/2025	6.00%	8,566,22	2.22	1,427.70	5,710.8	1	8,571,93	3.03	0.883	%
Total									899,084,	92.58	1%	
									916.04			

**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. Incepan 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

Director, Calin
CONDOR

Certificari
e
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația valorii unitare a activului net la
30/06/2024**

BT Fix – Raport semestrial 2024

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2024	30.06.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	968,207,996.49	605,578,992.08	362,629,004.41
Numar Unitati de Fond in Circulatie	76,605,994.53	50,397,950.66	26,208,043.8700
Valoare Unitara a Activului Net	12.639	12.016	0.623

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Valoare Activ Net	793,072,595.07	605,578,992.08	968,207,996.49
Valoare Unitara a Activului Net	11.350	12.016	12.639

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor