

BT Maxim
Raport
semestrial
2024



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

Prezentare BT Maxim

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Maxim („Fondul” sau ”BT Maxim”) la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2024. BT Maxim, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 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 Maxim 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 Maxim, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1736/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120022 din 09.06.2005 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Maxim este operațional începând cu data de 22 august 2005.

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 Maxim 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 acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Maxim poate realiza plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Maxim impun plasamente de minim 85% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Alte plasamente pot fi reprezentate de certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active și depozite bancare.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 10% din activele sale totale.

BT Maxim nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil în vigoare și de Prospectul de Emisiune.

Începând cu data de 02.02.2024, prin investițiile sale, BT Maxim promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernanță. Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale.

Datorită expunerii pe piața de capital, BT Maxim se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să protejeze investitorii de potențialele scăderi ocazionale existente pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Maxim permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

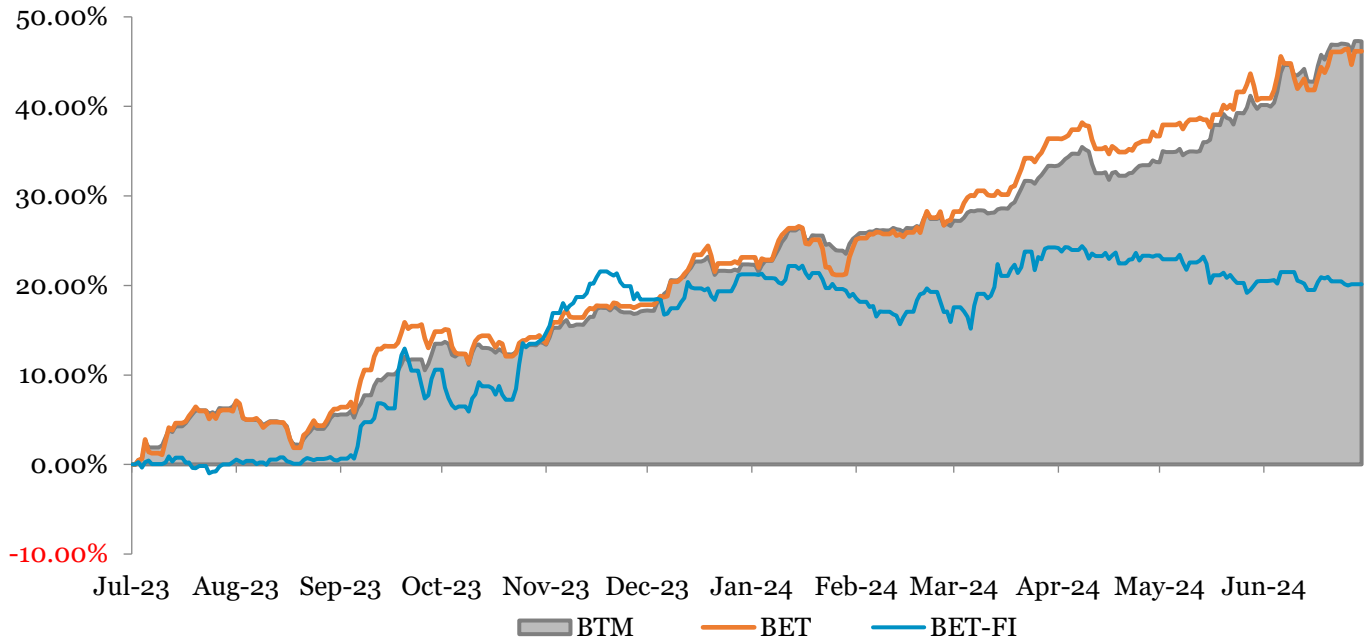
La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat 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 și 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. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percepe comisioane de răscumpărare.

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

Obiectivele BT Maxim

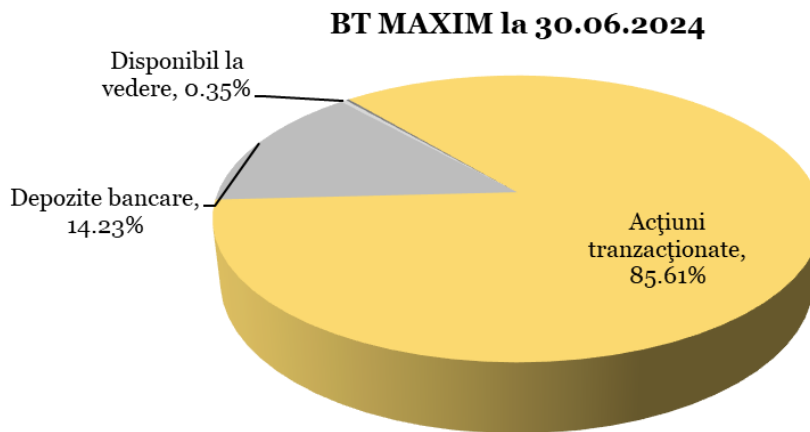
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Având în vedere expunerea portofoliului preponderent pe acțiunile lichide listate la Bursa de Valori București, ca termeni de comparație sunt utilizați doi din principalii indici care măsoară performanța titlurilor disponibile la BVB: BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 de companii) și BET-FI (benchmark pentru cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Maxim care, de la începutul anului, au înregistrat un declin de 12.29%, față de scăderea de 1.54% a indicelui BET sau de -2.96% a indicelui BET-FI.

Performanța BT MAXIM (BTM) comparată cu indicii BET și BET-FI, în 2024**Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului**

Scopul Fondului este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni tranzacționate, în special dintre cele cotate la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2024), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 30 de emitenți reprezentând în total 85,61% din activul fondului, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
OMV Petrom SA	SNP	45.594,264	0.77	34,879,611.96	8.96%
Banca Transilvania	TLV	1,060,000	32.00	33,920,000.00	8.72%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	1,300,000	20.90	27,170,000.00	6.98%
Erste Group Bank AG	EBS	112,900	220.19	24,859,101.01	6.39%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	3,660,000	5.96	21,813,600.00	5.61%
Transelectrica	TEL	390,000	41.90	16,341,000.00	4.20%
Digi Communications N.V.	DIGI	241,604	67.00	16,187,468.00	4.16%
Electrica SA	EL	1,002,466	15.56	15,598,370.96	4.01%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	124,000	124.70	15,462,800.00	3.97%
Nuclearelectrica SA	SNN	250,000	45.70	11,425,000.00	2.94%
				217,656,952	55.93%

Plasamentele în obligațiuni municipale și depozite bancare au fost făcute având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. 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, componenta monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.



Contextul de piață în perioada de raportare

Intr-un an 2024 aflat sub semnul unor runde de alegeri majore (prezidentiale în SUA, europarlamentare în Europa, alegeri parlamentare anticipate în Franța și Marea Britanie), primul semestru a adus noi creșteri pe indici (S&P500: +14%, STOXX 600: +7%). Previzibil, stimulii fiscali (deficitele bugetare) sunt un instrument utilizat intens în acest an. În Europa, la nivel de sectoare cele mai mari creșteri au venit de la cele de tehnologie (+17%), bănci (+15%) și media (+14%) și cele mai mari scăderi de la utilități (-6%), alimentară (-5%) și imobiliar (-5%). În SUA, sectorul de semiconductori (+75%) a tras în sus indicele S&P 500, în primul rând datorită așteptărilor ridicate privind impactul inteligenței artificiale. Remarcăm aportul ridicat al doar catorva companii la creșterile indicilor în S1 2024 (baza creșterilor din 2024 este fragilă). În România, indicele BET a fost din nou în topul creșterilor la nivel european cu +19% de la începutul anului. La nivel de companii, 16 au înregistrat creșteri (top: Digi +52%, Sphera +52%, Medlife +50%) și doar 4 au scăzut (top scăderi: BVB -2% ONE -10%, Fondul Proprietatea -15%).

Pietele de obligațiuni au rămas volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadențele lungi (10 ani: România +65 puncte de bază, SUA +52 de puncte bază, Germania +48 de puncte bază). Investitorii și-au revizuit drastic așteptările de scăderi de dobândă din partea băncilor centrale (de ex pentru FED de la 6-7 taieri cât anticipau la final de 2023 la doar 1-2 taieri în vara lui 2024). Deocamdata piața muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilientă în ciuda nivelului ridicat al dobânzilor în comparație cu acum 2-3 ani, însă scăderea inflației este doar graduală. Apetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident și din continuarea scăderii primelor de risc solicitate pentru obligațiunile riscante.

Pe piețele de marfuri, consemnăm de la începutul anului aprecieri consistente pe metale prețioase: aur +13% (maxim istoric), argint +22%. Cotația la petrolul Brent a crescut cu 12% în S1 2024 și cu 15% față de anul precedent, semn că influența pozitivă a prețurilor la carburanți asupra inflației e pe cale să se încheie. Prețurile 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:

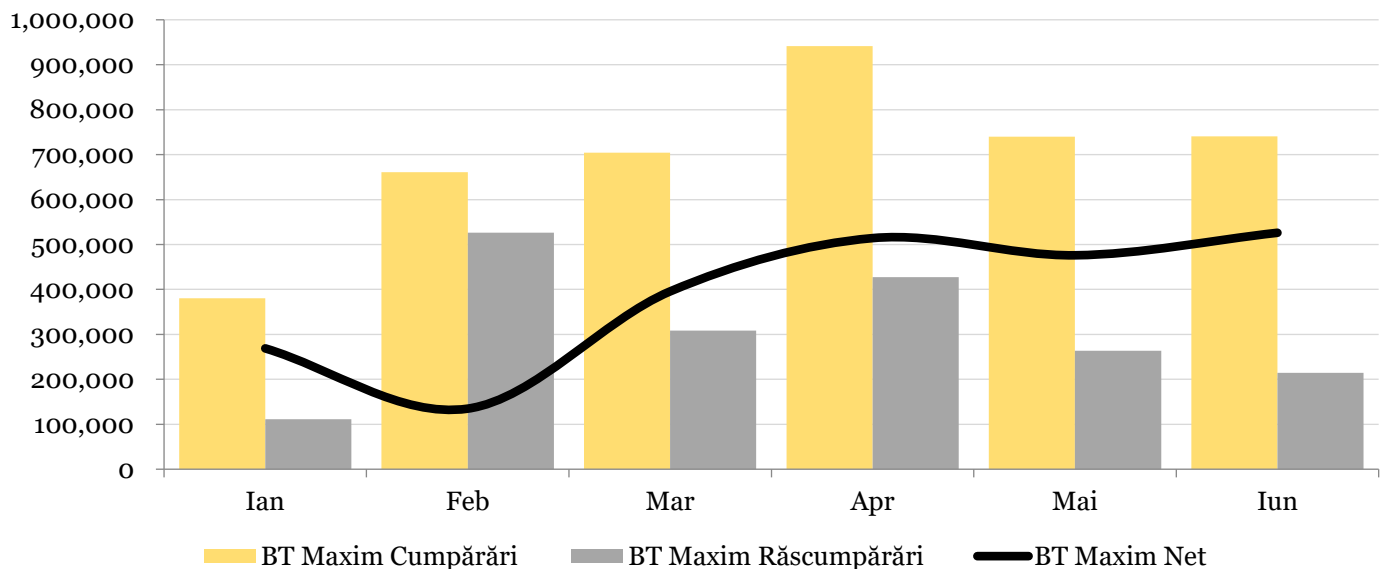
Economia Romaniei a stagnat in T1 (+0.1% vs. T4 2023, respectiv +0.4% vs. T1 2023). Deficitul bugetar ramane un risc important (deficit de 3.4% la final de mai vs 2.3% in mai 2023 si o tinta de 5% pentru tot anul 2024). Statul se imprumuta intr-un ritm sustinut (cresterea datoriei cu ~20% anual la final 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 crește modest, cu 5.7% (date mai) susținut de creditul în lei pentru populație (+8.9%).

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

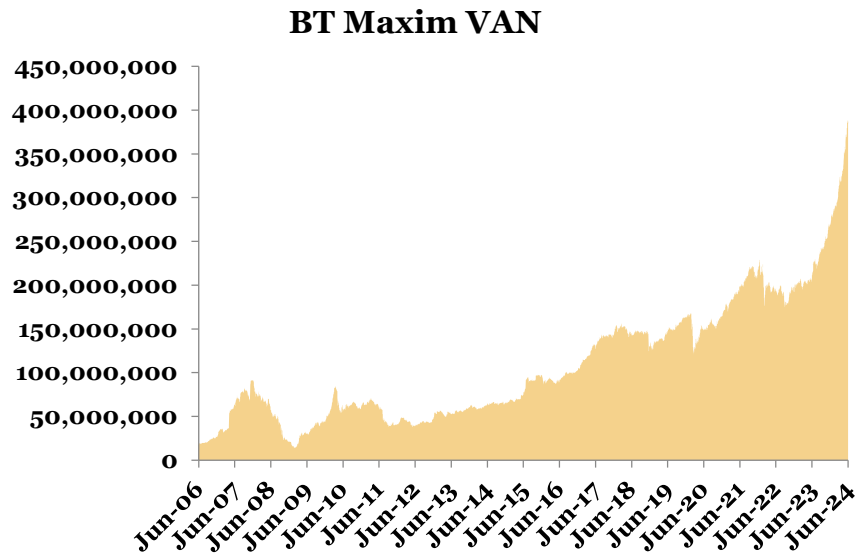
Activul net¹ al BT Maxim la data de 30 iunie 2024 a fost de 388,009,632.49 RON, în creștere cu 44.22% față de activul net al Fondului la 31 decembrie 2023 (269,040,276.35). Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2024 a fost de 14,007,162.75 față de 11,691,600.98 la 31 decembrie 2023, reprezentând o creștere de 19.81%.

În semestrul I 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Maxim a fost de 4,167,931.66 unități în valoare totală de 104,389,551.97 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,852,369.89 unități în valoare totală de 45,949,391.44 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,315,561.77 unități de fond în valoare de 58,440,160.53 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

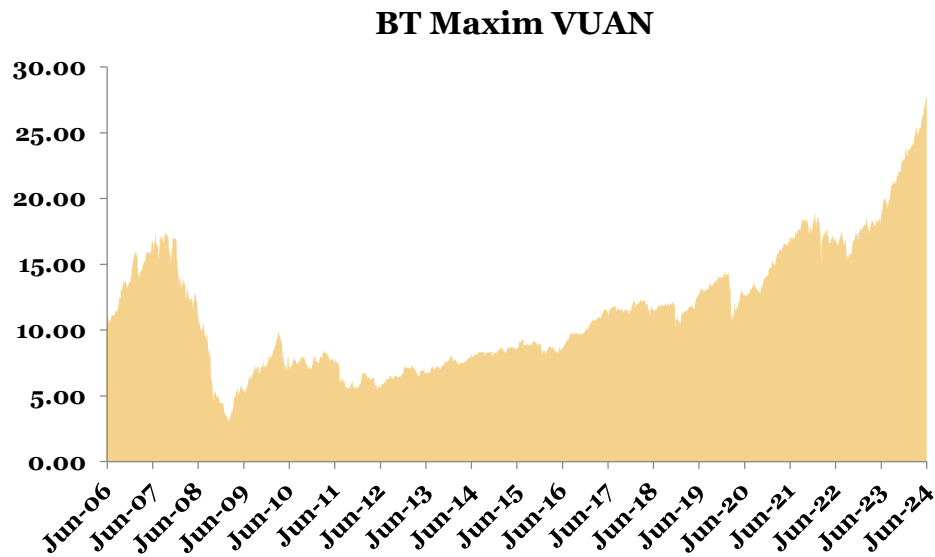


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

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



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



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 27.701 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 27.700 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

BT Maxim a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 67,477,824.96 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 60,534,317.42 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 4,759,294.47 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 196,139.16 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 140,071,622.09 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 247,947,705.61 RON.

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

În cursul semestrului I din 2024, BT Maxim 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 05.02.2024, referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.10/02.02.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- a) Modificării obiectivului fondurilor, datorită orientării produselor către investiții care iau în considerare caracteristici de mediu și sociale, în conformitate cu Art. 8 din Reg. UE 2088/2019
- b) Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022

Prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia 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, Ilaș 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



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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		12/31/2023		6/30/2024		12/31/2023		6/30/2024		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	
I.	TOTAL ACTIVE	100.27%	100.00%		269,770,811.12	100.30%	100.00%		389,164,812.37	119,394,001.25
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.81%	85.58%		230,859,205.83	85.87%	85.61%		333,174,417.03	102,315,211.20
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:									0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	79.02%	78.80%		212,591,150.17	77.06%	76.83%		299,004,008.02	86,412,857.85
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	79.01%	78.80%		212,578,477.90	77.06%	76.83%		298,995,526.22	86,417,048.32
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:	0.00%	0.00%		12,672.27	0.00%	0.00%		8,481.80	-4,190.47
	- 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%		12,672.27	0.00%	0.00%		8,481.80	-4,190.47
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
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:									0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	6.79%	6.77%		18,268,055.66	8.81%	8.78%		34,170,409.01	15,902,353.35
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	6.79%	6.77%		18,268,055.66	8.81%	8.78%		34,170,409.01	15,902,353.35
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	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
1.2.6	- 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
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

BT Maxim – Raport semestrial 2024

	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	14.34%	14.30%	38,571,129.55	14.27%	14.23%	55,360,909.18	16,789,779.63
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	14.34%	14.30%	38,571,129.55	14.27%	14.23%	55,360,909.18	16,789,779.63
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	0.31%	0.31%	832,931.18	0.36%	0.35%	1,380,110.78	547,179.60
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe 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	0.15%	0.15%	590,946.64	590,946.64
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:	-0.18%	-0.18%	-492,455.44	-0.35%	-0.34%	-1,341,571.26	-849,115.82
12.1	Sume UF nealocate	-0.12%	-0.12%	-313,965.26	-0.24%	-0.24%	-914,474.36	-600,509.10

BT Maxim – Raport semestrial 2024

12.2	Tranzactii in curs de decontare	-0.07%	-0.07%		-178,490.18	-0.14%	-0.14%		-542,241.56	-363,751.38
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.27%	0.27%		730,534.77	0.30%	0.30%		1,155,179.88	424,645.11
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.25%	0.25%		661,447.67	0.24%	0.24%		937,767.94	276,320.27
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		26,853.21	0.01%	0.01%		38,824.69	11,971.48
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		356.99	0.00%	0.00%		1,084.48	727.49
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%		20,986.40	0.01%	0.01%		30,266.63	9,280.23
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,015.00	0.00%	0.00%		3,458.00	-557.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		6,972.00	0.00%	0.00%		12,919.00	5,947.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%		9,903.50	0.03%	0.03%		130,859.14	120,955.64
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.73%		269,040,276.35	100.00%	99.70%		388,009,632.49	118,969,356.14

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Maxim-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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInC ap SocialEmite nt %	PondereInA ct TotalOPCV M %
					Nominala lei	Actiune lei	Totala lei		
Alro SA	ALR	ROALROACNOR0	6/28/2024	576,064	0.5000	1.5600	898,659.84	0.081%	0.231%
Antibiotice	ATB	ROATBIACNOR9	6/28/2024	2,650,000	0.1000	2.9500	7,817,500.00	0.395%	2.009%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	6/28/2024	9,273,672	0.1500	1.2150	11,267,511.48	0.773%	2.895%
AROBS Transilvania Software SA	AROBS	ROWMR49B0RG5	6/28/2024	1,000,000	0.1000	0.8600	860,000.00	0.115%	0.221%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	6/28/2024	1,060,000	10.0000	32.0000	33,920,000.00	0.133%	8.716%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	6/28/2024	1,300,000	1.0000	20.9000	27,170,000.00	0.187%	6.982%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAACNOR0	6/28/2024	165,000	10.0000	64.0000	10,560,000.00	2.050%	2.714%
COMP SA	CMP	ROCMPACNOR9	6/28/2024	3,166,671	0.1000	0.6580	2,083,669.52	1.447%	0.535%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	6/28/2024	90,000	3.3000	86.2000	7,758,000.00	1.040%	1.994%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	6/28/2024	241,604	0.0100	67.0000	16,187,468.00	0.036%	4.160%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	6/28/2024	1,002,466	10.0000	15.5600	15,598,370.96	0.289%	4.008%

Electromagnetica SA	ELMA	ROELMAACNOR2	6/28/2024	4,400,000	0.1000	0.2350	1,034,000.00	0.651%	0.266%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	6/28/2024	3,500,000	0.1000	1.4000	4,900,000.00	0.364%	1.259%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	6/28/2024	2,151,002	0.5200	0.3950	849,645.79	0.038%	0.218%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNEACNOR8	6/28/2024	250,000	10.0000	45.7000	11,425,000.00	0.083%	2.936%
OMV Petrom SA	SNP	ROSPPACNOR9	6/28/2024	45,594,264	0.1000	0.7650	34,879,611.96	0.073%	8.963%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHWW8	6/28/2024	8,600,000	0.2000	0.8750	7,525,000.00	0.227%	1.934%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	6/28/2024	80,672	0.0010	21.0000	1,694,112.00	0.065%	0.435%
Purcari Wineries Ltd	WINE	CY0107600716	6/28/2024	560,000	0.0100	15.9600	8,937,600.00	1.396%	2.297%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	6/28/2024	3,660,000	1.0000	5.9600	21,813,600.00	0.095%	5.605%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	6/28/2024	124,000	10.0000	124.7000	15,462,800.00	0.028%	3.973%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	6/28/2024	460,000	10.0000	23.7000	10,902,000.00	0.244%	2.801%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	6/28/2024	251,000	15.0000	37.8000	9,487,800.00	0.647%	2.438%
Transelectrica	TEL	ROSELACNOR9	6/28/2024	390,000	10.0000	41.9000	16,341,000.00	0.532%	4.199%
Transilvania Investments Alliance S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	6/28/2024	23,329,776	0.1000	0.3720	8,678,676.67	1.079%	2.230%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	6/28/2024	430,000	1.0000	25.4500	10,943,500.00	0.717%	2.812%
Total							298,995,526.22		76.830%

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
			Detinute				Cupon %					RON	%	%
Primaria Alba Iulia	ALB25	ROALBUD BL032	1521	10/4/2005	4/15/2024	10/14/2024	6.500%	8,365.50	0.0010	116.30	0.00	8,481.80	1.901%	0.002%
Total												8,481.80		0.002%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	TipIF	Simbol	CodISIN	Valoarea Unitara	NumarIF	Valoarea Totala	Pondere In CSc/TObgEm	Ponderel n ActTotO PCVM
						RON	%	%
One United Properties SA	ACT	ONE	ROJ8YZPD HWW8	0.8746	600,000	524,781.26	0.016%	-0.135%

Premier Energy PLC	ACT	PE	CY0200900 914	20.76 14	841	- 17,460. 30	0.001%	-0.005%
Total						542,24 1.56		-0.139%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	CodSIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Actiuni Detinute	Valoarea Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereIn Cap SocialEmitent %	PondereIn Act TotalIOPC VM %
Continental AG	DE0005439004	6/28/2024	11,000	0.0000	52.9000	EUR	4.9771	2,896,174.49	0.006%	0.744%
Danone SA	FR0000120644	6/28/2024	11,000	0.2500	57.0800	EUR	4.9771	3,125,021.55	0.002%	0.803%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	6/28/2024	112,900	0.0000	44.2400	RON	4.9771	24,859,101.01	0.027%	6.388%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	6/28/2024	9,000	0.0000	73.4500	EUR	4.9771	3,290,111.96	0.004%	0.845%
Total								34,170,409.01		8.780%

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

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate la Registrul Comertului)

Emitent	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiun e	Valoar e Totala RON	PondereIn Cap SocialEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Concefa SA	22,075,426. 00	0.10	0.00	0.00	3.860%	0.000%
Concefa Constructii Cai Ferate SA	2,242,074.0 0	0.10	0.00	0.00	3.860%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR
1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	347,782.00	0.089%
Banca Transilvania	975,758.71	0.251%
BRD-Groupe Societe Generale	7,031.95	0.002%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
SAI Certinvest SA	0.00	0.000%
SAI Swiss Capital Asset Management	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Ipopema Securities	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Wood&Company Financial Services a. s.	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-914,474.36	-0.235%
TRANZIT	115,144.66	0.030%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	531,242.96	0.137%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	959.78	EUR	4.9771	4776.92	0.001%
Banca Transilvania	8,993.43	EUR	4.9771	44,761.20	0.012%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Total				49,538.12	0.013%

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

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala RON	Crestere Zilnica RON	Dobanda Cumulata RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	6/6/2024	7/10/2024	5.150%	7,000,000.00	1,001.39	25,034.72	7,025,034.72	1.805%
Banca Transilvania	6/25/2024	7/31/2024	5.000%	8,000,000.00	1,111.11	6,666.67	8,006,666.67	2.057%
Banca Transilvania	6/28/2024	7/2/2024	4.550%	9,000,000.00	1,137.50	3,412.50	9,003,412.50	2.314%
BRD-Groupe Societe Generale	6/10/2024	7/17/2024	5.450%	7,240,000.00	1,096.06	23,017.17	7,263,017.17	1.866%
BRD-Groupe Societe Generale	6/19/2024	7/24/2024	5.300%	8,000,000.00	1,177.78	14,133.33	8,014,133.33	2.059%
BRD-Groupe Societe Generale	6/27/2024	7/1/2024	5.050%	5,250,000.00	736.46	2,945.83	5,252,945.83	1.350%
BRD-Groupe Societe Generale	6/28/2024	7/3/2024	5.050%	1,750,000.00	245.49	736.46	1,750,736.46	0.450%
Exim Banca Romaneasca	5/29/2024	7/3/2024	5.450%	9,000,000.00	1,362.50	44,962.50	9,044,962.50	2.324%
Total							55,360,909.18	14.226%

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****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

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDivid dend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma DeInc asat RON	Ponder elInAct TotalO PCVM %
One United Properties SA	ONE	6/27/2 024	8,000, 000	0.0100	80,00 0.00	0.021%
SNTGN Transgaz SA	TGN	6/27/2 024	460,00 0	0.3500	161,0 00.00	0.041%
Electrica SA	EL	5/30/2 024	1,002, 466	0.1178	0.00	0.000%
Transilvania Investments Alliance S.A.	TRAN SI	6/28/2 024	23,329 ,776	0.0150	349,9 46.64	0.090%
Total					590,9 46.64	0.152%

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDivid dend	Numar dreptur i de preferi nta	Valoare teoretic a drept de preferin ta	Valoar e Totala RON	Ponder elInAct TotalO PCVM %
AROBS Transilvania Software SA	AROB SR01	5/9/20 24	1,000, 000	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

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

total instrument financiar (cod ISIN).

C. Valoarea nominală la acțiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2024	30.06.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	388,009,632.49	211,142,477.00	176,867,155.49
Numar Unitati de Fond in Circulatie	14,007,162.75	11,225,665.07	2,781,497.6800
Valoare Unitara a Activului Net	27.701	18.809	8.892

Fondul deschis de investitii BT Maxim: 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	192,742,811.07	211,142,477.00	388,009,632.49
Valoare Unitara a Activului Net	16.751	18.809	27.701

Director General Adjunct, Calin Condor