

BT Obligatiuni Raport semestrial 2024



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Obligatiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligatiuni („Fondul” sau „BT Obligatiuni”) la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2024. BT Obligatiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Obligatiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Obligatiuni este operațional începând cu data de 15 august 2008. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale BT Obligatiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare pe principiul

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

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

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

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Obligațiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

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

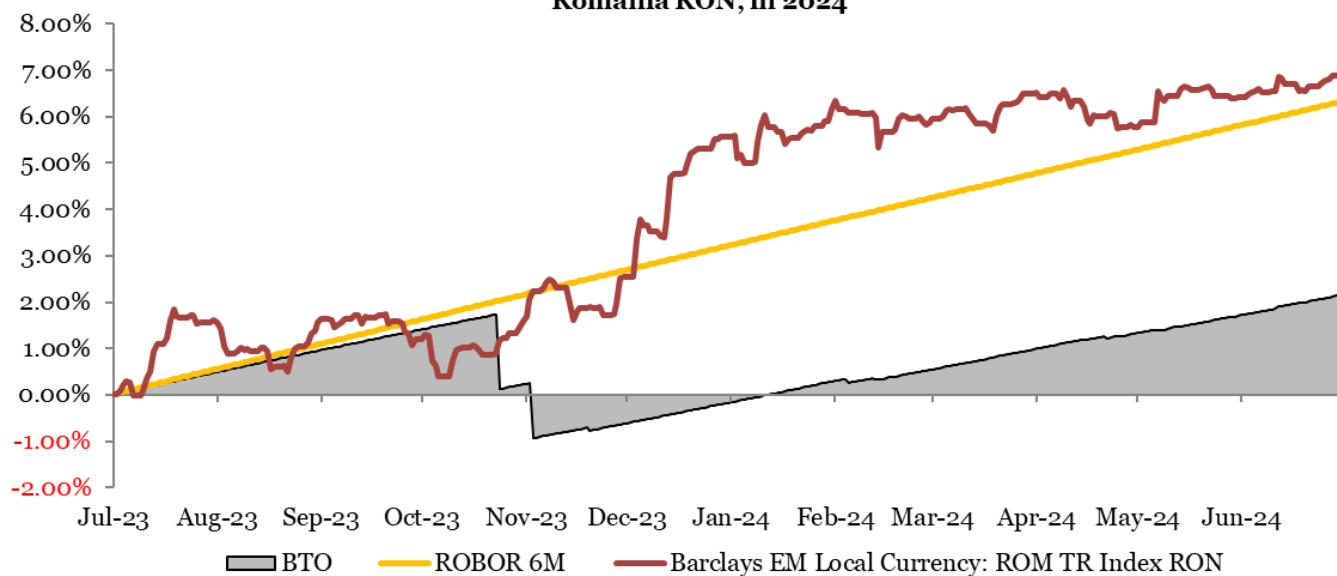
Randamentele trecute ale BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni pe diverse maturități, depozite bancare, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligatiuni care, în cursul semestrului I din 2024, au înregistrat un avans de 2.15%; prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 6.32%, iar creșterea indicelui de referință a fost de 6.87%.

Performanța BT Obligatiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON, în 2024



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Obligatiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 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.

Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;

- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Obligatiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de Fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Obligatiuni; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Obligatiuni 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 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2024

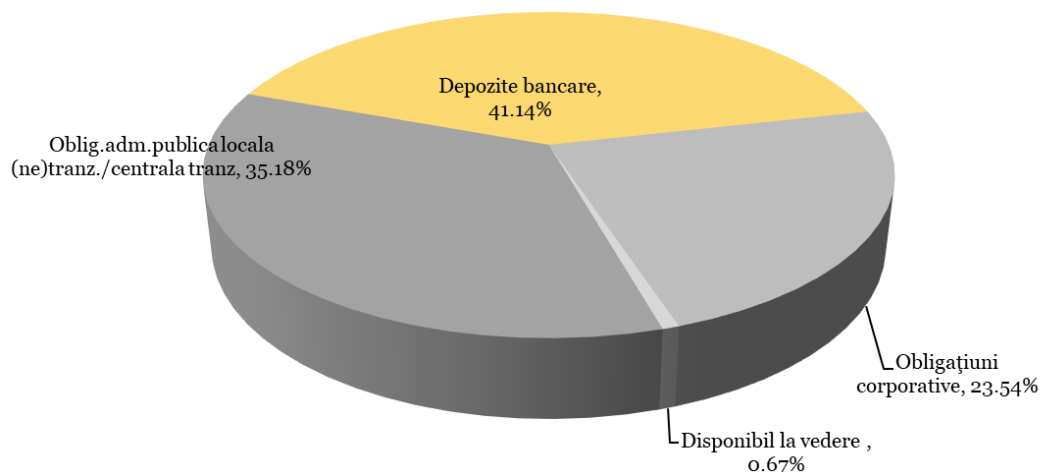
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	395,255	41,139,455	4.59%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	3,500	36,493,950	4.08%
Ministerul Finantelor Publice	RON7NMKOKQG2	6,800	36,364,831	4.06%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	7,000	36,100,028	4.03%
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTCSRHD6	7,000	36,032,562	4.02%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	7,400	35,236,727	3.93%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	34,840,078	3.89%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	7,600	34,519,711	3.85%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,926,164	3.68%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	30,573,575	3.41%
			354,227,083	39.56%

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
Alpha Bank	162	8,765,035	113,945,456	118,067,414	13.18%
Banca Transilvania	131	8,275,000	99,300,000	102,807,083	11.48%
CEC Bank	98	7,554,446	45,326,679	47,172,554	5.27%
Garanti Bank	125	8,000,000	40,000,000	41,538,485	4.64%
ProCredit Bank	227	10,088,137	20,176,274	20,677,449	2.31%
BRD-Groupe Societe Generale	3	8,100,000	16,200,000	16,208,838	1.81%
Patria Bank	109	8,392,585	8,392,585	8,733,174	0.98%
Vista Bank	143	6,995,715	6,995,715	7,260,153	0.81%
First Bank	5	5,482,813	5,482,813	5,908,911	0.66%
			355,819,521	368,374,060	41.14%

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la finalul perioadei de raportare este prezentată mai jos:

BT OBLIGATIUNI la 30.06.2024



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. Apetitul 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 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%).

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:

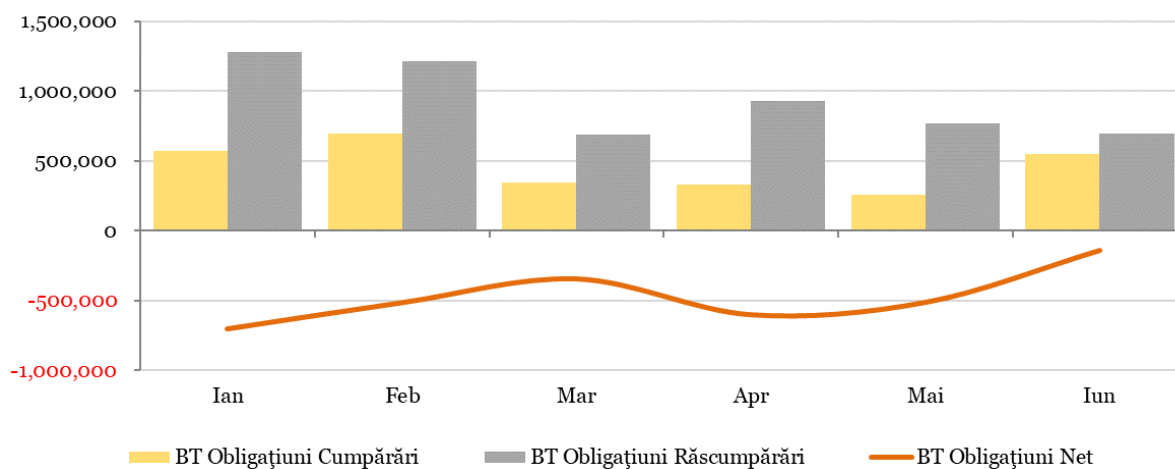
Economia SUA incetineste (+1.3% anualizat in T1 2024), cresterea fiind cea mai slaba din ultimele 7 trimestre. Dobanzile mari, epuizarea economiilor din timpul pandemiei (estimate la USD 2.1 trilioane) si incetinirea cresterii salariilor franeaza consumul populatiei. Stimulii fiscali semnificativi din 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.

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

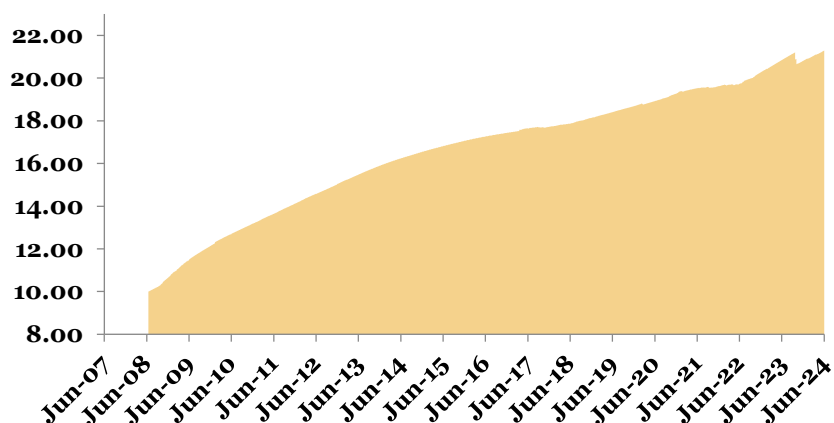
Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 894,311,766.58 RON, față de 932,726,872.46 RON la 31 decembrie 2023, reprezentând un declin de -4.12%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2024 a fost de 42,011,061.75 unități de fond, în descreștere cu -6.30% de la 44,833,464.88 la 31 decembrie 2023.

În semestrul I 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 2,748,247.39 unități în valoare totală de 57,544,425.14 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 5,570,650.52 unități în valoare totală de 116,857,035.08 RON, rezultând un volum al iesirilor nete nete de -2,822,403.13 unități de fond în valoare de -59,312,609.94 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

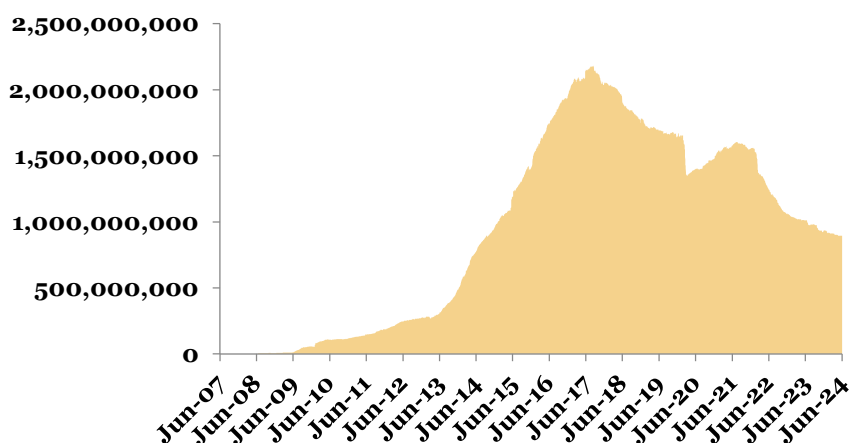


Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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

BT Obligatiuni VUAN

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

BT Obligatiuni VAN

La data de 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 21.288 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 20.692 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 32,632,577.23 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 27,220,691.40 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 2,730,983.58 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 410,117.62 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 420,110,650.52 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 446,480,698.90 RON.

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

În cursul semestrului I din 2024, BT Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În 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 25.03.2024, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului – Prospect de emisiune – ca urmare a delegării activității de marketing a Fondului , și către Salt Bank S.A.

De asemenea, 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 componentă 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

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

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: 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	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
				[1]			[2]	[2]-[1]		
I.	TOTAL ACTIVE	100.17%	100.00%		934,310,585.80	100.13%	100.00%		895,510,001.14	-38,800,584.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	41.29%	41.22%		385,151,875.35	38.86%	38.81%		347,539,856.33	-37,612,019.02
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	20.86%	20.82%		194,561,305.51	25.12%	25.09%		224,656,831.82	30,095,526.31
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:	20.86%	20.82%		194,561,305.51	25.12%	25.09%		224,656,831.82	30,095,526.31
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	7.67%	7.66%		71,544,725.38	11.34%	11.32%		101,411,016.67	29,866,291.29
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	3.89%	3.88%		36,296,180.86	3.95%	3.95%		35,347,738.61	-948,442.25
	- Obligatiuni Corporative	9.30%	9.28%		86,720,399.27	9.83%	9.82%		87,898,076.54	1,177,677.27
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:	20.43%	20.40%		190,590,569.84	13.74%	13.72%		122,883,024.51	-67,707,545.33
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	20.43%	20.40%		190,590,569.84	13.74%	13.72%		122,883,024.51	-67,707,545.33
	- 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	20.43%	20.40%		190,590,569.84	13.74%	13.72%		122,883,024.51	-67,707,545.33
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

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	4.03%	4.02%	36,032,561.87	36,032,561.87
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	4.03%	4.02%	36,032,561.87	36,032,561.87
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:	58.81%	58.71%	548,570,203.39	41.19%	41.14%	368,374,060.44	-180,196,142.95
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	58.81%	58.71%	548,570,203.39	41.19%	41.14%	368,374,060.44	-180,196,142.95
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	0.17%	0.17%	1,627,501.74	0.67%	0.67%	6,031,579.06	4,404,077.32
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	15.90%	15.88%	142,221,297.85	142,221,297.85
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	15.90%	15.88%	142,221,297.85	142,221,297.85
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

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

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:	-0.11%	-0.11%		-1,038,994.68	-0.52%	-0.52%		-4,689,354.41	-3,650,359.73
12.1	Sume UF nealocate	-0.11%	-0.11%		-1,038,994.00	-0.52%	-0.52%		-4,689,353.73	-3,650,359.73
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.17%	0.17%		1,583,713.34	0.13%	0.13%		1,198,234.56	-385,478.78
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		464,373.17	0.05%	0.05%		447,518.83	-16,854.34
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		71,003.36	0.01%	0.01%		66,983.94	-4,019.42
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%		72,742.00	0.01%	0.01%		69,746.98	-2,995.02
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%		11,613.00	0.00%	0.00%		9,931.00	-1,682.00
10.	Rascumparari de platit	0.10%	0.10%		959,966.81	0.07%	0.07%		600,595.81	-359,371.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.83%		932,726,872.46	100.00%	99.87%		894,311,766.58	-38,415,105.88

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Obligatiuni-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	Cod ISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valoare Totala	Pondere InTotal ObligEmisiune	Pondere InTotalOP CVM	
						Cupon	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	10	3/19/2009	5/15/2024	8/14/2024	6.605%	263.68	0.004	9	2.29	0.04	266.00	1.630%	0.000%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	16,290	9/25/2008	5/15/2024	8/14/2024	6.605%	431,685.00	0.004	9	3,722.50	0.00	435,407.50	1.630%	0.049%
CJ Alba	ALB26	ROALBUD BL065	5,100	3/7/2009	5/15/2024	8/14/2024	6.850%	71,349.00	0.002	7	638.08	0.00	71,987.08	1.020%	0.008%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUD BL046	3,456	5/4/2015	5/4/2024	5/3/2025	5.100%	34,560.00	1.397	3	280,07	0.00	34,840.00	6.226%	3.891%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1E GXBN8	16	11/24/2 023	11/24/2 023	11/23/ 2024	7.820%	8,000,00	106.8	376,04	0.00	8,376,04	1.667%	0.935%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	15	12/9/20 21	12/9/20 23	12/8/2 024	5.980%	7,500,00	81.69	251,20	0.00	7,751,20	1.250%	0.866%
BCR	BCR28	RO1AQRE PLMW7	30	5/21/20 21	5/21/20 24	5/20/2 025	3.900%	15,000,0	53.42	65,712	0.00	15,065,7	1.500%	1.682%
BCR	BCR28A	ROMU2ND 4VHC6	10	10/14/2 021	10/14/2 023	10/13/ 2024	5.000%	5,000,00	68.30	178,27	0.00	5,178,27	1.000%	0.578%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	1,200	7/27/20 17	1/15/20 24	7/14/2 024	7.270%	12,000,0	1.986	400,44	0.00	12,400,4	9.809%	1.385%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	600	7/31/20 18	1/15/20 24	7/14/2 024	7.270%	6,000,00	1.986	200,22	0.00	6,200,22	9.809%	0.692%
BCR	BCR26	ROEAZVK 5DFP8	64	12/16/2 019	12/16/2 023	12/15/ 2024	5.350%	32,000,0	73.08	926,16	0.00	32,926,1	5.333%	3.677%
											123,245,	13.763		
Total											815.15	%		

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achiziti e	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doband a Cumula ta	Discount / Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	Pondereln Tot ObligEmisi une %	Ponderel nAct TotalOPC VM %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	30,000	8/21/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	3,078,00 0.00	0.012 3	119,508 .20	- 0	3,121,764. 40	5.966%	0.349%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	6,451	8/24/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	661,227. 50	0.012 3	25,698. 25	15,660.0 4	671,265.7 1	5.966%	0.075%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	200	8/28/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	20,400.0 0	0.012 3	796.72 -388.37	- 20,808.35	20,808.35	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	600	9/1/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	61,200.0 0	0.012 3	2,390.1 6	- 1,165.02	62,425.14	5.966%	0.007%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	475	9/3/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	48,450.0 0	0.012 3	1,892.2 1	-922.27	49,419.94	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	5	9/4/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	510.00 510.00	0.012 3	19.92 19.92	-9.71	520.21	5.966%	0.0001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	2,495	9/7/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	255,855. 99	0.012 3	9,939.1 0	- 6,169.96	259,625.1 3	5.966%	0.029%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	719	9/8/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	73,913.2 0	0.012 3	2,864.2 1	- 1,954.24	74,823.18	5.966%	0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	2,240	9/9/202 0	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	230,720. 00	0.012 3	8,923.2 8	- 6,523.04	233,120.2 4	5.966%	0.026%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	10	9/10/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	1,031.60	0.012 3	39.84	-30.67	1,040.76	5.966%	0.0001%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

	RO01NZFW1		9/18/20	8/12/202	8/11/202	4.500	615,384.	0.012	23,662.	20,753.2	618,293.3		
RO01NZFW1VW3	VW3	5,940	20	3	4	%	00	3	62	9	3	5.966%	0.069%
	RO01NZFW1		9/22/20	8/12/202	8/11/202	4.500	53,664.8	0.012	2,063.5	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	518	20	3	4	%	0	3	1	1,809.64	53,918.66	5.966%	0.006%
	RO01NZFW1		9/23/20	8/12/202	8/11/202	4.500	107,122.	0.012	4,127.0	-	107,831.2		
RO01NZFW1VW3	VW3	1,036	20	3	4	%	40	3	2	3,418.14	7	5.966%	0.012%
	RO01NZFW1		9/24/20	8/12/202	8/11/202	4.500	230,786.	0.012	8,943.2	-	233,629.3		
RO01NZFW1VW3	VW3	2,245	20	3	4	%	00	3	0	6,099.81	8	5.966%	0.026%
	RO01NZFW1		9/25/20	8/12/202	8/11/202	4.500	26,316.8	0.012	1,019.8	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	256	20	3	4	%	0	3	0	-695.55	26,641.05	5.966%	0.003%
	RO01NZFW1		9/29/20	8/12/202	8/11/202	4.500	68,289.0	0.012	2,641.1	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	663	20	3	4	%	0	3	3	1,929.88	69,000.25	5.966%	0.008%
	RO01NZFW1		9/30/20	8/12/202	8/11/202	4.500		0.012					
RO01NZFW1VW3	VW3	38	20	3	4	%	3,914.00	3	151.38	-110.61	3,954.77	5.966%	0.0004%
	RO01NZFW1		10/1/20	8/12/202	8/11/202	4.500		0.012					
RO01NZFW1VW3	VW3	45	20	3	4	%	4,635.00	3	179.26	-130.98	4,683.28	5.966%	0.001%
	RO01NZFW1		10/8/20	8/12/202	8/11/202	4.500	833,197.	0.012	32,099.	26,577.6	838,719.4		
RO01NZFW1VW3	VW3	8,058	20	3	4	%	20	3	90	3	8	5.966%	0.094%
	RO01NZFW1		10/14/2	8/12/202	8/11/202	4.500	997,761.	0.012	38,589.	28,187.9	1,008,162.		
RO01NZFW1VW3	VW3	9,687	020	3	4	%	00	3	20	2	27	5.966%	0.113%
	RO01NZFW1		10/19/2	8/12/202	8/11/202	4.500	55,105.0	0.012	2,131.2	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	535	020	3	4	%	0	3	3	1,556.61	55,679.62	5.966%	0.006%
	RO01NZFW1		10/20/2	8/12/202	8/11/202	4.500		0.012					
RO01NZFW1VW3	VW3	80	020	3	4	%	8,240.00	3	318.69	-232.76	8,325.93	5.966%	0.001%
	RO01NZFW1		10/22/2	8/12/202	8/11/202	4.500	1,054,58	0.012	40,656.	32,959.0	1,062,283.		
RO01NZFW1VW3	VW3	10,206	020	3	4	%	5.98	3	69	7	60	5.966%	0.119%
	RO01NZFW1		10/23/2	8/12/202	8/11/202	4.500	103,000.	0.012	3,983.6	-	104,074.3		
RO01NZFW1VW3	VW3	1,000	020	3	4	%	00	3	1	2,909.29	2	5.966%	0.012%
	RO01NZFW1		10/28/2	8/12/202	8/11/202	4.500	2,490,25	0.012	96,004.	77,817.5	2,508,440.		
RO01NZFW1VW3	VW3	24,100	020	3	4	%	3.00	3	92	8	34	5.966%	0.280%
	RO01NZFW1		10/29/2	8/12/202	8/11/202	4.500	1,239,96	0.012	47,803.	38,746.4	1,249,016.		
RO01NZFW1VW3	VW3	12,000	020	3	4	%	0.00	3	28	6	81	5.966%	0.140%
	RO01NZFW1		11/3/20	8/12/202	8/11/202	4.500	154,995.	0.012	5,975.4	-	156,127.6		
RO01NZFW1VW3	VW3	1,500	20	3	4	%	00	3	1	4,842.76	5	5.966%	0.017%
	RO01NZFW1		11/5/20	8/12/202	8/11/202	4.500	43,945.0	0.012	1,693.0	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	425	20	3	4	%	0	3	3	1,400.89	44,237.14	5.966%	0.005%
	RO01NZFW1		11/9/20	8/12/202	8/11/202	4.500	60,908.4	0.012	2,346.3	-	-		
RO01NZFW1VW3	VW3	589	20	3	4	%	9	3	4	1,947.01	61,307.83	5.966%	0.007%
	RO01NZFW1		11/10/2	8/12/202	8/11/202	4.500	1,034,10	0.012	39,836.	33,055.3	1,040,880.		
RO01NZFW1VW3	VW3	10,000	020	3	4	%	0.00	3	07	6	70	5.966%	0.116%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	32,740	11/12/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	3,342,75 4.00	0.012 3	130,423 .28	66,644.6 7	3,406,532. 61	5.966%	0.380%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	20,000	11/13/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	2,037,00 0.00	0.012 3	79,672. 13	35,864.0 4	2,080,808. 09	5.966%	0.232%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	1,075	11/18/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	109,757. 50	0.012 3	4,282.3 8	- 2,187.94	111,851.9 4	5.966%	0.013%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	15,156	11/19/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	1,553,49 0.00	0.012 3	60,375. 54	36,721.5 9	1,577,143. 96	5.966%	0.176%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	55,700	11/20/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	5,717,60 5.00	0.012 3	221,886 .89	143,049. 96	5,796,441. 93	5.966%	0.647%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	40,000	11/23/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	4,104,00 0.00	0.012 3	159,344 .26	100,783. 51	4,162,560. 76	5.966%	0.465%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	12,915	11/26/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	1,325,07 9.00	0.012 3	51,448. 28	32,538.1 7	1,343,989. 10	5.966%	0.150%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	246	11/27/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	25,239.6 0	0.012 3	979.97 979.97	-619.76 -619.76	25,599.81 25,599.81	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	154	12/2/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	15,805.0 2	0.012 3	613.48 613.48	-392.41 -392.41	16,026.09 16,026.09	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	890	12/3/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	91,937.0 0	0.012 3	3,545.4 3,545.4	- 2,845.49	92,636.92 92,636.92	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	100	12/15/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	10,300.0 0	0.012 3	398.36 398.36	-290.57 -290.57	10,407.79 10,407.79	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	85	12/21/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	8,806.00 8,806.00	0.012 3	338.61 338.61	-296.34 -296.34	8,848.27 8,848.27	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	40,000	3/15/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	4,188,00 0.00	0.012 3	159,344 .26	181,662. 92	4,165,681. 34	5.966%	0.465%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	800	3/17/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	83,760.0 0	0.012 3	3,186.8 9	- 3,633.05	83,313.83 83,313.83	5.966%	0.009%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	500	3/18/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	52,350.0 0	0.012 3	1,991.8 0	- 2,270.60	52,071.21 52,071.21	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	1,149	3/19/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	120,415. 20	0.012 3	4,577.1 6	- 5,328.70	119,663.6 7	5.966%	0.013%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	16,350	3/22/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	1,716,75 0.00	0.012 3	65,131. 97	78,978.8 1	1,702,903. 15	5.966%	0.190%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	22,140	3/25/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	2,324,70 0.00	0.012 3	88,197. 05	106,938. 35	2,305,958. 70	5.966%	0.258%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	170	3/30/20 21	8/12/202 3	8/11/202 4	4.500 %	17,899.3 0	0.012 3	677.21 677.21	-868.62 -868.62	17,707.90 17,707.90	5.966%	0.002%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1 VW3	2,969	4/6/2021	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	313,229.50	0.0123	11,827.33	15,769.17	309,287.65	5.966%	0.035%
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS6 1S1	4,729	3/18/2022	10/6/2023	10/5/2024	3.750%	444,526.00	0.0102	13,033.82	25,424.08	482,983.90	0.283%	0.054%
Total											41,622,439.36		4.648%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltime Sedinte Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Cresterile Zilnice	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valoare Totala RON	PondereInTotal Obligatiuni misiune %	PondereInTotal Obligatiuni CVM %
RO1227DBN011	RO1227D BN011	6/28/2024	3,500	7/26/2023	7/25/2024	5.800%	10,000	1.5847	540.3825	98.86	36,493,950.20	0.254%	4.075%
RO0TLVC1MCW4	RO0TLV C1MCW4	6/28/2024	4,600	11/25/2023	11/24/2024	3.700%	5,000	0.5055	110.6967	99.07	23,294,627.11	0.195%	2.601%
Total											59,788,577.31		6.677%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala Valuta/lei	Cresterile Zilnice Valuta/lei	Dobanda Cumulata Valuta/lei	Discount/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTotal Obligatiuni misiune %	PondereInTotal Obligatiuni PCVM %
Banco Santander SA	XS2401160226	30	10/26/2021	10/26/2023	10/25/2024	4.880%	15,000,000.00	66.67	498,000.00	0.00	RON	1	15,498,000.00	7.772%	1.731%
CEC Bank	XS2574275280	40	11/16/2023	2/7/2024	2/6/2025	7.500%	3,970,400.00	20.49	118,8199.5	4.37	EUR	4.9771	20,374,373.22	1.419%	2.275%
ING Bank NV International	XS2404229721	10,000	2/16/2022	3/7/2024	3/6/2025	6.300%	10,000,000.00	0.18	199,500.00	0.00	RON	1	10,199,500.00	83.333%	1.139%
Investment Bank International	XS2240977608	30	10/7/2020	10/7/2022	10/6/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
Investment Bank International	XS2400041864	22	10/19/2021	10/19/2022	10/18/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RON	1	0.00	0.000%	0.000%
Investment Bank International	XS2436688597	16	1/27/2022	1/27/2024	1/26/2025	4.950%	8,000,000.00	67.62	168,786.89	0.00	RON	1	8,168,786.89	7.619%	0.912%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Intesa Sanpaolo SPA	XS23114 00001	20	3/12/2 021	6/12/20 24	9/11/20 24	7.140 %	10,000, 000.00	36,86 4.13	97.01	0.00	RON	1	10,036, 864.13	42.553 %	1.121 %
Mediobanca Spa	XS24237 49246	30	12/16/ 2021	12/16/2 023	12/15/2 024	5.000 %	15,000, 000.00	405,7 37.70	68.31	0.00	RON	1	15,405, 737.70	75.000 %	1.720 %
Raiffeisen Bank SA	XS23395 08587	58	5/14/2 021	5/14/20 24	5/13/20 25	3.086 %	30,450, 000.00	123,5 75.28	44.39	0.00	RON	1	30,573, 575.28	7.602% %	3.414 %
Raiffeisen Bank SA	XS23493 43256	24	6/11/2 021	6/11/20 24	6/10/20 25	3.793 %	12,600, 000.00	26,18 7.29	54.56	0.00	RON	1	12,626, 187.29	1.410 1.044%	1.410 %
												122,883		13.722	
Total												,024.51		%	

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

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Doban da Cumul ata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Ministerul Finantelor Publice	7,000	1/28/2024	1/27/2024 5	6.300%	5,000.00	0.86	133.40	36,032,561 .87	0.040%	4.024%
Total								36,032,561 .87		4.024%

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 Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	5,945,195.37	0.664%
Banca Transilvania	27,550.86	0.003%
BRD-Groupe Societe Generale	57,340.30	0.006%
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 BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-4,689,353.73	-0.524%
TRANZIT	-0.68	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	1,340,732.12	0.150%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	299.88	EUR	4.9771	1,492.53	0.0002%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Total				1,492.53	0.000%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	27/07/2023	23/07/2024	7.30%	8,410,564.38	1,682.11	571,918.38	8,982,482.76	1.003%
Alpha Bank	08/08/2023	30/07/2024	7.30%	8,000,000.00	1,600.00	524,800.00	8,524,800.00	0.952%
Alpha Bank	08/08/2023	06/08/2024	7.30%	8,000,000.00	1,600.00	524,800.00	8,524,800.00	0.952%
Alpha Bank	01/11/2023	09/09/2024	6.70%	8,000,000.00	1,468.49	356,843.84	8,356,843.84	0.933%
Alpha Bank	01/11/2023	01/10/2024	6.75%	8,480,764.47	1,568.36	381,111.61	8,861,876.08	0.990%
Alpha Bank	01/11/2023	29/10/2024	6.85%	8,000,000.00	1,501.37	364,832.88	8,364,832.88	0.934%
Alpha Bank	27/12/2023	13/12/2024	6.50%	8,054,126.71	1,434.30	268,213.45	8,322,340.16	0.929%
Alpha Bank	26/01/2024	15/01/2025	6.50%	8,500,000.00	1,513.70	237,650.68	8,737,650.68	0.976%
Alpha Bank	26/01/2024	22/01/2025	6.50%	8,500,000.00	1,513.70	237,650.68	8,737,650.68	0.976%
Alpha Bank	15/03/2024	12/03/2025	6.35%	10,000,000.00	1,739.73	187,890.41	10,187,890.41	1.138%
Alpha Bank	27/03/2024	26/03/2025	6.35%	10,000,000.00	1,739.73	167,013.70	10,167,013.70	1.135%
Alpha Bank	02/04/2024	02/04/2025	6.35%	10,000,000.00	1,739.73	156,575.34	10,156,575.34	1.134%
Alpha Bank	10/04/2024	09/04/2025	6.35%	10,000,000.00	1,739.73	142,657.53	10,142,657.53	1.133%
Banca Transilvania	03/07/2023	03/07/2024	6.80%	8,000,000.00	1,511.11	550,044.44	8,550,044.44	0.955%
Banca Transilvania	12/07/2023	05/07/2024	6.80%	5,000,000.00	944.44	335,277.78	5,335,277.78	0.596%
Banca Transilvania	12/07/2023	12/07/2024	6.80%	10,000,000.00	1,888.89	670,555.56	10,670,555.56	1.192%
Banca Transilvania	06/11/2023	23/10/2024	6.45%	7,500,000.00	1,343.75	319,812.50	7,819,812.50	0.873%
Banca Transilvania	06/11/2023	04/11/2024	6.45%	7,500,000.00	1,343.75	319,812.50	7,819,812.50	0.873%
Banca Transilvania	16/11/2023	25/09/2024	6.30%	7,500,000.00	1,312.50	299,250.00	7,799,250.00	0.871%
Banca Transilvania	06/12/2023	02/12/2024	6.45%	8,000,000.00	1,433.33	298,133.33	8,298,133.33	0.927%
Banca Transilvania	04/01/2024	20/12/2024	6.45%	8,500,000.00	1,522.92	272,602.08	8,772,602.08	0.980%
Banca Transilvania	04/01/2024	31/12/2024	6.50%	8,500,000.00	1,534.72	274,715.28	8,774,715.28	0.980%
Banca Transilvania	09/05/2024	09/05/2025	6.00%	10,000,000.00	1,666.67	88,333.33	10,088,333.33	1.127%
Banca Transilvania	16/05/2024	16/05/2025	6.00%	9,800,000.00	1,633.33	75,133.33	9,875,133.33	1.103%
Banca Transilvania	28/06/2024	02/07/2024	4.55%	9,000,000.00	1,137.50	3,412.50	9,003,412.50	1.005%
BRD-Groupe Societe Generale	26/06/2024	03/07/2024	5.05%	7,200,000.00	1,010.00	5,050.00	7,205,050.00	0.805%
BRD-Groupe Societe Generale	28/06/2024	03/07/2024	5.05%	9,000,000.00	1,262.50	3,787.50	9,003,787.50	1.005%
CEC Bank	27/10/2023	03/09/2024	6.30%	7,500,000.00	1,290.98	320,397.37	7,820,397.37	0.873%
CEC Bank	27/10/2023	07/10/2024	6.30%	7,500,000.00	1,290.98	320,397.37	7,820,397.37	0.873%
CEC Bank	06/11/2023	13/09/2024	6.25%	7,500,000.00	1,280.74	305,012.06	7,805,012.06	0.872%
CEC Bank	06/11/2023	19/09/2024	6.25%	7,826,678.99	1,336.52	318,297.55	8,144,976.54	0.910%
CEC Bank	17/11/2023	08/11/2024	6.25%	7,500,000.00	1,280.74	290,885.36	7,790,885.36	0.870%

BT Obligatiuni – Raport semestrial 2024

CEC Bank	17/11/2023	14/11/2024	6.25%	7,500,000.00	1,280.74	290,885.36	7,790,885.36	0.870%
First Bank	06/07/2023	05/07/2024	7.75%	5,482,812.50	1,180.33	426,098.30	5,908,910.80	0.660%
Garanti Bank	31/10/2023	11/10/2024	6.50%	8,000,000.00	1,420.77	346,907.99	8,346,907.99	0.932%
Garanti Bank	06/12/2023	17/09/2024	6.50%	8,000,000.00	1,420.77	295,620.32	8,295,620.32	0.926%
Garanti Bank	06/12/2023	12/11/2024	6.55%	8,000,000.00	1,431.69	297,894.34	8,297,894.34	0.927%
Garanti Bank	06/12/2023	26/11/2024	6.55%	8,000,000.00	1,431.69	297,894.34	8,297,894.34	0.927%
Garanti Bank	06/12/2023	06/12/2024	6.60%	8,000,000.00	1,442.62	300,168.34	8,300,168.34	0.927%
Patria Bank	07/11/2023	17/10/2024	6.25%	8,392,584.52	1,437.09	340,589.47	8,733,173.99	0.975%
ProCredit Bank	14/02/2024	05/02/2025	6.75%	9,566,518.63	1,769.15	244,142.80	9,810,661.43	1.096%
ProCredit Bank	21/02/2024	19/02/2025	6.75%	10,609,755.10	1,962.08	257,032.22	10,866,787.32	1.214%
Vista Bank	28/11/2023	20/11/2024	6.30%	6,995,715.28	1,224.25	264,438.04	7,260,153.32	0.811%
Total							368,374,060.44	41.136%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

Seria	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	Ponderel nTot InstrEmis iune	Ponderel nAct TotalOP CVM	
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumulata	Totala RON	%	%	
ROP9QVD42HO2	ObgStat	7,000	5/31/2024	4	5/30/2025	7.200%	5,000	0.99	30.58	36,100,02	0.312%	4.031%
RO7P95F9FNY6	ObgStat	7,600	10/25/2023	4	10/24/2022	2.500%	5,000	0.34	85.38	34,519,71	0.328%	3.855%
ROAW5KY5CD78	ObgStat	7,400	1/26/2024	4	1/25/2025	4.150%	5,000	0.57	89.01	35,236,72	0.277%	3.935%
RON7NMKOKQG2	ObgStat	6,800	10/28/2023	4	10/27/2022	7.200%	5,000	0.98	242.95	36,364,83	0.253%	4.061%
Total									142,221,2	97.85	15.882%	

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**Obs.

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

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

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

total instrument financiar (cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 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	894,311,766.58	1,010,472,725.99	-116,160,959.41
Numar Unitati de Fond in Circulatie	42,011,061.75	48,486,712.33	-6,475,650.58
Valoare Unitara a Activului Net	21.288	20.840	0.45

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

Denumire Element	An T-2 30.06.2022	An T-1 30.06.2023	An T 30.06.2024
Valoare Activ Net	1,244,693,236.73	1,010,472,725.99	894,311,766.58
Valoare Unitara a Activului Net	19.730	20.840	21.288

Director General Adjunct, Calin Condor