

**BT Euro  
Obligatiuni  
Raport  
semestrial  
2022**



**BT Asset Management S.A.I.<sup>®</sup>**  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Euro 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 Euro Obligatiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligatiuni”) la 30 iunie 2022 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2022. BT Euro Obligatiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Euro 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 Euro Obligatiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr. A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 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 PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 3 martie 2014. 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 Euro Obligatiuni deschis de investiții BT Euro Obligatiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania Băncii Transilvania SA.

BT Euro Obligatiuni este compus din instrumente financiare cu venit fix, denominate în euro, prin urmare Fondul are un risc mediu și este destinat mai ales investitorilor conservatori. Investițiile sunt realizate în așa fel încât riscul asociat acestora să fie cât mai scăzut. Datorită acestui fapt, plasamentele Fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice locale, certificate de trezorerie, titluri de stat

sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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

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) cu diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și politicii de investiții a Fondului.

BT Euro Obligatiuni 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. Drept urmare, BT Euro Obligatiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Euro Obligatiuni 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 care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond deținute cel puțin 30 zile nu se percepe comision de răscumpărare, iar la răscumpărările unităților de fond deținute pentru o perioadă de sub 30 zile se percepe un comision de răscumpărare de 0,5%.

Comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în componența activului acestuia.

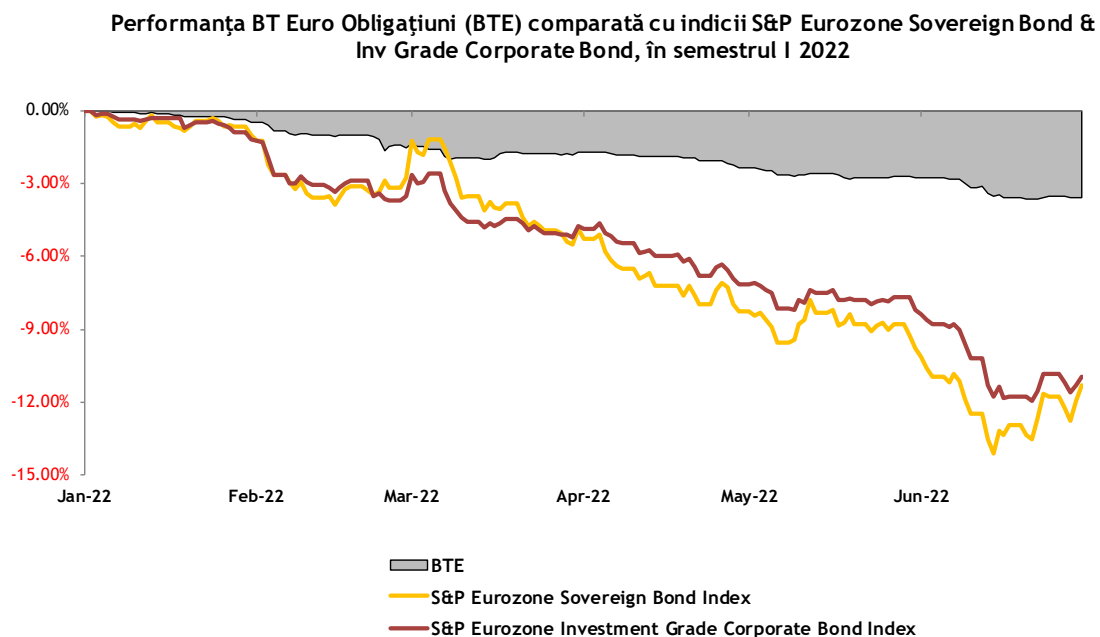
**Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligatiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.**

## Obiectivele BT Euro 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 din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, ajustat cu prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor titlurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 9-10 respectiv 6-7 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I din 2022, cu un declin de -3.58% - randament mai favorabil decât cel rezultat în urma unui plasament în indicii reprezentativi de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) care au generat o pierdere de -11% în medie.



## Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul semestrului I din 2022, Banca Centrală Europeană a menținut parametrii politicii monetare neschimbați (dobânda la facilitatea de creditare la 0.25%/an, dobânda la facilitatea de depozit la -0.50%/an, iar dobânda pentru refinanțare la 0.00%/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 Euro Obligatiuni se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare:

- 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, 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 Euro 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, construind 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, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro 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 Euro 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
- plasamentele în obligațiuni denominate în alte valute sunt expuse riscului valutar

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2022), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

## Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2022

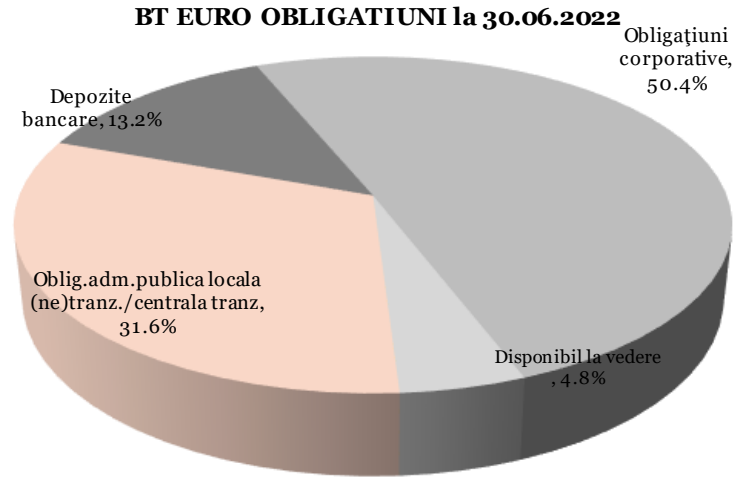
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (eur)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,869,975	10.28%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	4,500	4,507,412	4.26%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	38	3,735,441	3.53%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	3,250	2,892,039	2.74%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,802,272	2.65%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,787,975	2.64%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	3,000	2,719,382	2.57%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	2,500,132	2.36%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,459,336	2.33%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,396,852	2.27%
			<b>37,670,816</b>	<b>35.63%</b>

## Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2022

Banca	Maturitate initiala medie (nr zile)	Suma medie/ depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Idea Bank	358	1,211,695	4,846,779	4,858,814	4.60%
Banca Romaneasca	283	1,019,720	3,059,161	3,062,814	2.90%
Patria Bank	365	1,000,895	2,001,790	2,002,202	1.89%
Credit Europe Bank	349	1,000,000	2,000,000	2,001,973	1.89%
ProCredit Bank	365	1,016,445	1,016,445	1,018,567	0.96%
Credit Agricole Bank	356	1,000,000	1,000,000	1,003,378	0.95%
			<b>13,924,175</b>	<b>13,947,748</b>	<b>13.19%</b>

Și în continuare, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2022 este prezentată mai jos.



## Contextul de piață în perioada de raportare

### Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) modifică cadrul monetar în semestrul I și operează modificări substanțiale de politică monetară, în special în sensul diluării QE-ului: programul standard de APP/Asset Purchase Programme (achiziții de obligațiuni suverane-public sector și corporative-corporate sector) a fost stopat la 30 iunie 2022, urmând ca din iulie 2022 să se execute doar reinvestirea de principal ajuns la scadență, pentru o perioadă extinsă. La final de semestru, deținerile BCE acumulate prin APP (bonduri) se cifrează la un stoc de 3,400 mld.euro. În debutul semestrului II, BCE majorează dobânzile de referință cu +50 b.p. - rata la facilitatea de depozit (O/N) urcă la 0.00%/an, rata la facilitatea de creditare (O/N) la 0.75%/an, iar rata principală de refinanțare (operațiuni de open-market cu băncile, pentru lichiditate pe 1 săptămână) la 0.50%/an. Se încheie astfel politica de dobânzi zero pentru zona euro, inițiată în martie 2016, în contextul ciclului inflaționist actual puternic: dinamica an/an a prețurilor de consum (CPI) din zona euro este la final de semestru I mai mult decât dublă față de anteriorul top istoric din 2008.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro s-a consolidat în prima parte din 2022, PIB trimestrial situându-se la +0.5% în T1 respectiv +0.7% pentru T2 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.4% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de primele 2 trimestre din 2021, creșterea economică pe T1-T2 2022 a fost de +5.4% respectiv +4.0% an/an în zona euro, relativ stabilă raportat la o creștere mediană istorică a PIB trimestrial de sub +2% an/an. Per ansamblul ultimelor 4 trimestre, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 12,500 mld.eur în zona euro, cu +10% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul recesionist 2020.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează declinuri vizibile în primul semestru din 2022, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerează reducere a ritmului de expansiune, cu riscuri de intrare în zonă de contracție economică. În Germania, așteptările și încrederea în economie conform sondajului IFO (eșantion de 7,000 companii din producție, comerț și

construcții) scade semnificativ în acest semestru, până la minime înregistrate ultima dată în perioada dificilă din 2008. Vânzările de retail din zona euro se aplatizează ca dinamică anuală la +0% an/an pe final de semestru, iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate în S1 2022 a fost de +0.0%, acesta fiind cel mai slab semestru I pe consumul de retail după 2016 (exceptând perioada similară din anul atipic 2020). Starea sectorului industrial s-a consolidat în semestrul I, producția industrială an/an urcând modest pe final la +2%.

Rata anuală a inflației în zona euro accelerează semnificativ la 8.6% pe final de S1 2022, de la 1.9% în urmă cu 12 luni, iar inflația de bază/core (exclus elementele volatile – alimente și energie) urcă la un nivel relativ elevat de 3.7% an/an vs. 0.9% la S1 2021 respectiv vs. o mediană istorică de 1.3% în ultimii 20 ani (target-ul relativ al Băncii Centrale Europene este la un nivel de 2.0%/an). Creșterea prețurilor de consum la bunuri și servicii în zona euro se situează practic la maxime istorice, iar în Germania CPI avansează la final de iunie 2022 la 7.6% - depășind și trendurile post-reunificare din startul anilor 1990. Prețurile la producători (Producer Price Index vs. Consumer Price Index; prețurile la ieșirea din producție) sugerează în continuare presiuni și stress pe costurile/prețurile input-urilor (energie, gaz, diverse materii prime) companiilor manufacturiere. PPI se menține pe final de semestru la un neverosimil 36% an/an (comparativ cu 26% la final de 2021), iar prețurile producției industriale strict din industria energetică europeană accelerează în continuare agresiv la 94% an/an (de la 74% pe finalul anului trecut) – pe fondul menținerii dificultăților structurale din piața energiei și a gazelor naturale.

Un semestru I cu dobânzi în creștere semnificativă pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pe termen lung (10 ani) pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt. 10yr) cresc cu +190 b.p. față de final 2021, respectiv la 2.20%/an în final de iunie 2022 (maxime post-2014). Erodarea reală a capitalului investit în titluri guvernamentale europene risk-free (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) se situează însă pe final de semestru I 2022 în continuare la o bornă negativă semnificativă (-150 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani revin în S1'22 în teritoriu mai vizibil pozitiv pentru prima dată după 3 ani, înregistrând un puseu de +150 b.p. până la un nivel de 1.35%/an pe final de perioadă. Investitorii în euro-bonduri suverane și corporate investment-grade au pierdut -10% în acest semestru pe fondul re-așezării dobânzilor în piață (prețurile bondurilor vechi emise scad când yield-urile cresc și invers). Primele de risc pentru finanțarea sectorului privat cresc în general mai puternic în acest semestru, față de finalul lui 2021 – randamentele pe euro-bondurile corporat la limita investment grade (rating clasă BBB) urcă cu +280 b.p. (yield mediu în zona de 4%/an), iar randamentele pe euro-bondurile corporat high-yield/junk (rating clasă B) urcă cu +570 b.p. (yield mediu în zona de 10%/an), ambele pe maturitatea lungă de 10 ani.

Moneda euro se depreciază cu -8% față de dolar în S1 2022 (zona 1.05), iar ulterior perioadei de raportare cursul EUR/USD atinge paritatea (1.00) pentru prima dată după 2002 – diferențialul anticipat de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE *main refinancing rate* curent la 0.50% (real aprox. -1.50%) și FED *upper fed funds rate* curent la 2.50% (real aprox. -0.00%) putând fi unul din factorii care nu mai susține euro în acest ciclu scurt/mediu.

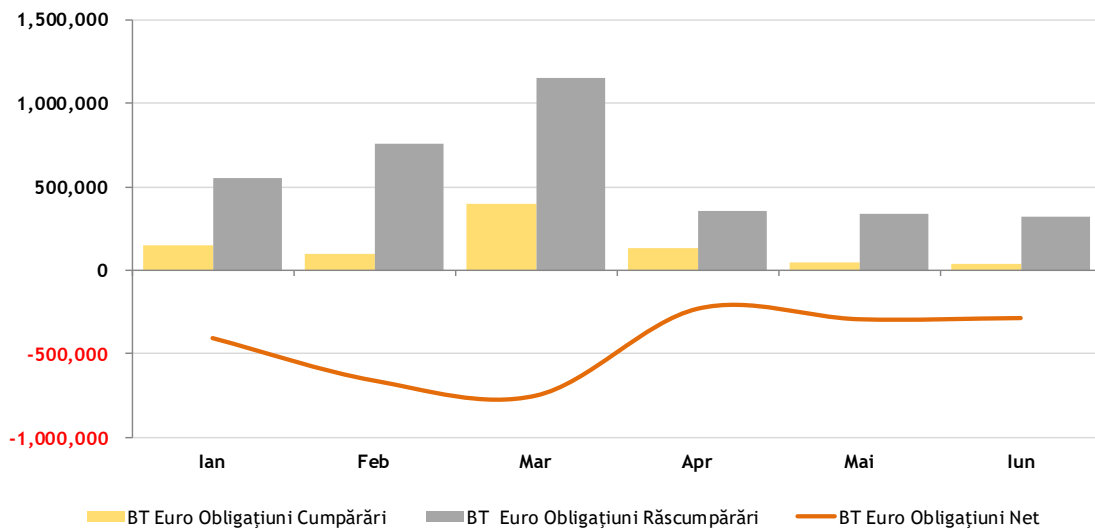


## Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2022

Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de 105,585,311.32 EUR, față de 139,277,917.74 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând un declin de -24%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2022 a fost de 10,034,720.69 unități de fond, în declin cu -21% față de acum un an (12,726,386.16).

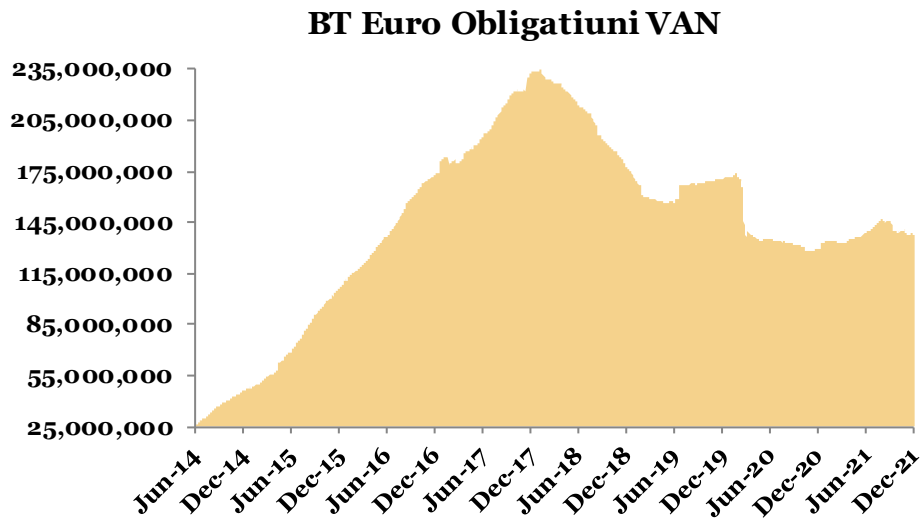
În semestrul I 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 872,211.31 unități în valoare totală de 9,367,431.29 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 3,483,447.98 unități în valoare totală de 37,401,750.84 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -2,611,236.67 unități de fond în valoare de -28,034,319.55 EUR.

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

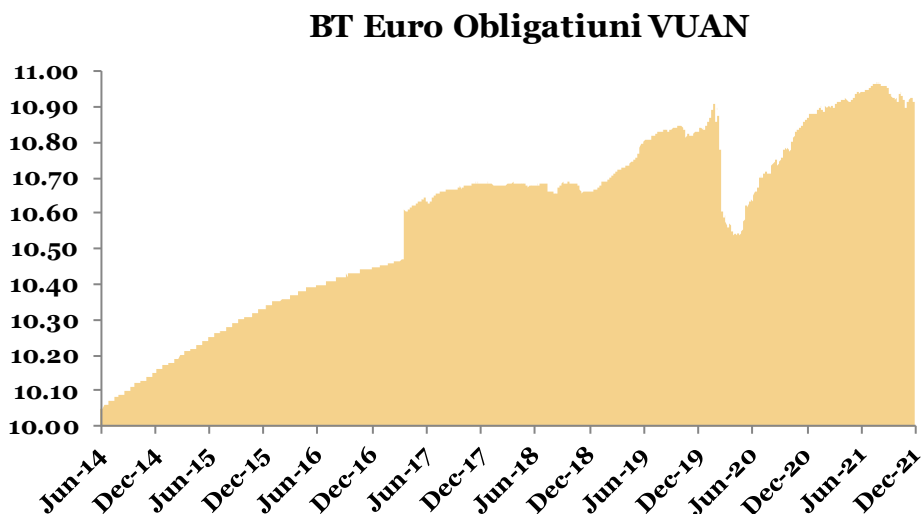


<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu 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 nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 30 iunie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.522 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.011 EUR.

**Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -8,569,693 EUR. Pierderea neta al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -10,246,303 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 179,267 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 67,643 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 100,347,206 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de -2,541,792 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2022, BT Euro 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 2022, 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 din 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

De asemenea, la nivelul societății de administrare nu au avut loc evenimente semnificative cu impact asupra activității acesteia.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**BERNAT Aurel,**

**Director General**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke on the left and a diagonal stroke on the right.

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2022**

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
<b>J.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.08 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>138,117,102.95</b>	<b>683,417,237.11</b>	<b>100.14 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>105,733,232.14</b>	<b>522,893,126.23</b>	<b>160,524,110.88</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:			110,496,345.12	546,746,965.29			84,687,394.82	418,813,042.34	-127,933,922.95
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:	80.07%	80.00%		122,849,080.91	80.21%	80.10%		134,074,251.44	11,225,170.53
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	17.99%	17.98%	24,827,525.90	1	25.68%	25.64%	27,110,901.33	4	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	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	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	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:				122,849,080.91				134,074,251.44	11,225,170.53
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	17.99%	17.98%	24,827,525.90	1	25.68%	25.64%	27,110,901.33	4	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	12.05%	12.04%	16,634,669.50	82,310,008.15	15.83%	15.81%	16,714,011.88	82,657,474.35	347,466.20
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	5.94%	5.93%	8,192,856.40	40,539,072.75	9.85%	9.83%	10,396,889.45	51,416,777.09	10,877,704.34
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:				423,897,884.38				284,738,790.91	-139,159,093.47
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	62.08%	62.03%	85,668,819.22	0.00	54.53%	54.45%	57,576,493.49	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	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	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	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni				423,897,884.38				284,738,790.91	-139,159,093.47
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	62.08%	62.03%	85,668,819.22	143,794,809.59	54.53%	54.45%	57,576,493.49	1	139,159,093.47
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	21.06%	21.04%	29,060,611.06	0.00	13.89%	13.87%	14,661,538.05	72,507,170.27	-71,287,639.32
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	280,103,074.80	0.00%	0.00%	0.00	212,231,620.63	-67,871,454.17
1.2.6	- alte titluri de creanta	41.02%	40.99%	56,608,208.16	0.00	40.64%	40.59%	42,914,955.44	3	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse									

## BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

	din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de										
	de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si										
	deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare										
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- drepturi de preferinta/alocare										
3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- alte valori mobiliare asimilate acestora										
4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- obligatiuni										
5.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- alte titluri de creanta										
6.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare										
7.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83										
	alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:										
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala										
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala										
3.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.	- Obligatiuni Corporative										
4.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare										
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	alternativ de tranzactionare, din care:										
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	alternativ de tranzactionare din Romania										
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru										
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert										
5.	Depozite bancare din care:	16.80%	16.79%	23,187,888.70	114,735,992.08	13.21%	13.19%	13,947,747.65	68,977,191.23	-45,758,800.85	
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.80%	16.79%	23,187,888.70	114,735,992.08	13.21%	13.19%	13,947,747.65	68,977,191.23	-45,758,800.85	
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	membru										
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.51%	2.51%	3,467,367.89	17,156,883.08	4.84%	4.84%	5,115,398.04	25,297,689.45	8,140,806.37
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:	0.74%	0.74%	1,015,098.17	5,022,807.25	1.88%	1.88%	1,983,748.56	9,810,430.13	4,787,622.88
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.74%	0.74%	1,015,098.17	5,022,807.25	1.88%	1.88%	1,983,748.56	9,810,430.13	4,787,622.88
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	118.07	584.22	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-584.22
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.04%	-0.04%	-49,715.00	-245,994.79	0.00%	0.00%	-1,056.93	-5,226.94	240,767.85
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-49,715.00	-245,994.79	0.00%	0.00%	-1,175.00	-5,810.85	240,183.94
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.08%</b>	<b>108,890.61</b>	<b>538,801.63</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	<b>147,920.84</b>	<b>731,527.72</b>	<b>192,726.09</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	34,519.76	170,807.22	0.03%	0.03%	26,843.87	132,753.67	-38,053.55
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	12,773.89	63,206.49	0.01%	0.01%	10,186.14	50,374.54	-12,831.95
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	10,756.40	53,223.74	0.01%	0.01%	8,241.80	40,759.00	-12,464.74
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	356.95	1,766.22	0.00%	0.00%	295.03	1,459.04	-307.18
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%	50,483.61	249,797.95	0.10%	0.10%	102,354.00	506,181.47	256,383.52
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.92%</b>	<b>138,008,212.41</b>	<b>682,878,435.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.86%</b>	<b>105,585,311.32</b>	<b>522,161,598.60</b>	<b>-160,716,837.23</b>

Curs denotare Euro/RON  
Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni este denotat in Euro si este operational din data de 03.03.2014.

4.9481

4.9454

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

**BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 30.06.2022**

**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	Creste re Zilnic a	Doban da Cumula ta	Discou nt/ Prima Cumula ta	Valoare Totala lei	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	27	03/02/2021	03/02/2022	02/02/2023	3.500 %	1,350,00	4.794	19,158.90	0.00	6,771,038.42	3.374%	1.295%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89EoZ9	75	23/11/2021	23/11/2021	22/11/2022	4.110 %	750,00	1.1260	18,579.45	0.00	3,800,932.81	3.122%	0.727%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89EoZ9	75	14/03/2022	23/11/2021	22/11/2022	4.110 %	698,250	1.1260	18,579.45	3,289.07	3,561,274.11	3.122%	0.681%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBXL253	500	12/11/2019	12/11/2021	11/11/2022	4.450 %	500,00	0.1219	14,081.51	0.00	2,542,338.68	2.499%	0.486%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	21	12/12/2019	12/06/2022	11/12/2022	1.813 %	2,100,00	5.036	2,009.41	0.00	10,395,277.34	17.668%	1.988%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	17	14/03/2022	12/06/2022	11/12/2022	1.813 %	1,623,500	5.036	1,626.66	8,305.28	8,077,974.31	17.668%	1.545%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDKONG6	500	18/12/2018	18/06/2022	17/12/2022	8.500 %	500,00	0.236	1,534.72	0.00	2,480,289.80	9.997%	0.474%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	27	28/09/2021	28/09/2021	27/09/2022	4.250 %	2,700,00	11.805	87,975.600	0.00	13,787,651.57	6.748%	2.637%
Total												51,416,777.04		9.833%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creste re Zilnic a	Doban da Cumula ta	Discou nt/ Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOPC VM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	7,866	25/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	2.000 %	799,972.20	0.01	13,921.74	-	4,002,628.84	1.419%	0.766%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,100	26/11/2020	12/08/2021	11/08/2022	2.000 %	213,570.00	0.01	3,716.71	1,207.99	1,068,595.72	1.419%	0.204%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	3,940	24/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	2.000 %	399,790.50	0.01	6,973.26	-	2,000,937.96	1.419%	0.383%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	25/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	2.000 %	509,218.24	0.01	8,849.32	3,432.05	2,545,078.41	1.419%	0.487%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	31/08/2020	12/08/2021	11/08/2022	2.000 %	509,213.10	0.01	8,849.32	-	2,545,157.44	1.419%	0.487%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	08/04/2021	04/12/2021	03/12/2022	1.850 %	1,014,000.00	0.01	10,593.15	-	5,048,747.37	3.682%	0.966%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	553	11/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850 %	55,604.15	0.01	585.80	-94.81	277,412.93	3.682%	0.053%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	11,730	14/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850 %	1,184,730.00	0.01	12,425.77	3,643.02	5,902,397.94	3.682%	1.129%



BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	15	15/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	1,515.00	0.01	15.89	-4.65	7,547.85	3.682%	0.001%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,703	16/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	375,484.20	0.01	3,922.6	1,606.13	1,868,375.6	3.682%	0.357%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	17/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	101,400.00	0.01	1,059.3	2	504,559.93	3.682%	0.097%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,314	22/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	1,046,871.0	0.01	10,925.78	4,757.67	5,207,699.5	3.682%	0.996%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	23/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	1,016,000.00	0.01	10,593.15	4,914.22	5,052,610.9	3.682%	0.966%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,010	30/12/2020	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	915,866.50	0.01	9,544.4	4,526.0	4,554,144.2	3.682%	0.871%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	06/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	1,017,500.0	0.01	10,593.15	5,280.2	5,058,218.8	3.682%	0.967%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	11/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	2,040,000.00	0.01	21,186.30	11,991.0	10,134,090.5	3.682%	1.938%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	14/01/2021	04/12/2021	03/12/2022	1.850%	2,041,800.00	0.01	21,186.30	12,481.4	10,140,566.6	3.682%	1.939%
ROVJSSKV4CU2	ROVJSSKV4CU2	10,000	13/08/2021	24/03/2022	23/03/2023	1.550%	1,000,000.00	0.00	4,204.1	0.00	4,966,191.0	1.985%	0.950%
ROVJSSKV4CU2	ROVJSSKV4CU2	7,518	07/07/2021	24/03/2022	23/03/2023	1.550%	751,724.82	0.00	3,160.6	15.68	3,733,288.1	1.985%	0.714%
ROVJSSKV4CU2	ROVJSSKV4CU2	2,400	08/07/2021	24/03/2022	23/03/2023	1.550%	240,000.0	0.00	1,008.9	0.00	1,191,885.8	1.985%	0.228%
ROVJSSKV4CU2	ROVJSSKV4CU2	7,988	09/07/2021	24/03/2022	23/03/2023	1.550%	798,800.00	0.00	3,358.2	0.00	3,966,993.3	1.985%	0.759%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	550	05/08/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	55,330.00	0.00	528.90	-153.60	275,485.03	0.976%	0.053%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	1,100	26/08/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	110,715.00	0.00	1,057.81	-321.13	551,173.15	0.976%	0.105%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	420	27/08/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	42,273.00	0.00	403.89	-122.39	210,449.01	0.976%	0.040%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	500	01/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	50,290.00	0.00	480.82	-128.84	250,444.85	0.976%	0.048%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	1,019	25/10/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	101,900.00	0.00	979.92	0.00	508,782.33	0.976%	0.097%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	500	13/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	50,250.00	0.00	480.82	-108.58	250,347.22	0.976%	0.048%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	69	14/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	6,934.50	0.00	66.35	-14.96	34,548.06	0.976%	0.007%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	850	20/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	85,493.00	0.00	817.40	-211.18	425,795.07	0.976%	0.081%
ROWZDXY07216	ROWZDXY07216	746	22/09/2021	15/07/2021	14/07/2022	1.000%	74,898.40	0.00	717.39	-127.31	373,320.73	0.976%	0.071%
Total											82,657,474.35		15.808%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discont/	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInTot	PondereInAct
---------	---------	-------	------	------	------	------	---------	----------	---------	----------	--------	-------------	---------	--------------	--------------

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

	Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima Cumulata	BNR Valuta/lei	Totala	ObligEmisiune	TotalOP CVM		
	Detinute			Cupon	%						lei	%	%		
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	4,500	17/05/2019	16/05/2022	2	15/11/2022	1.289%	4,500,000.00	0.0358	7,411.75	0.00	EU R	22,290,954.07	2.249%	4.263%
Barclays Bank plc	XS2019560486	2,000	05/11/2019	20/12/2021	19/12/2022	1.460%	2,000,000.00	0.0406	15,492.22	0.00	EU R	4.9454	9,967,415.24	79.973%	1.906%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,500	05/09/2019	20/06/2021	19/06/2022	1.500%	1,500,000.00	0.0407	687.50	0.00	EU R	4.9454	7,421,499.96	55.537%	1.419%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	05/11/2020	12/11/2021	11/11/2022	1.250%	1,000,000.00	3.472	7,951.39	0.00	EU R	4.9454	4,984,722.80	49.983%	0.953%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	09/02/2019	20/06/2021	19/09/2022	1.585%	2,300,000.00	0.0669	2,773.75	0.00	EU R	4.9454	4,959,117.30	49.983%	0.948%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1758731472	23	09/02/2019	20/06/2021	19/09/2022	1.078%	2,200,000.00	0.0444	757.59	0.00	EU R	4.9454	11,378,166.61	88.431%	2.176%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	06/11/2018	21/06/2021	20/12/2022	2.000%	2,200,000.00	5.555	1,344.44	0.00	EU R	4.9454	10,886,528.82	21.992%	2.082%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	220	21/06/2018	21/06/2021	20/12/2022	1.450%	2,200,000.00	0.0428	886.11	0.00	EU R	4.9454	10,884,262.17	10.996%	2.082%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	13/05/2020	19/04/2021	18/04/2022	2.510%	2,000,000.00	0.0697	10,040.00	0.00	EU R	4.9454	9,940,451.82	99.966%	1.901%
ING Bank NV	XS2171869949	2,000	13/05/2020	08/12/2021	07/12/2022	2.310%	2,000,000.00	0.0642	26,051.67	0.00	EU R	4.9454	10,019,635.91	99.966%	1.916%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	14/05/2020	29/10/2021	28/10/2022	2.200%	2,000,000.00	0.061	29,577.78	0.00	EU R	4.9454	10,037,073.94	99.966%	1.920%
ING Bank NV	XS2404231032	1,000	26/01/2022	26/01/2022	12/07/2022	2.440%	1,000,000.00	0.0678	10,505.56	0.00	EU R	4.9454	4,997,354.17	39.986%	0.956%
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	2,000	07/06/2022	04/06/2022	03/06/2022	3.000%	2,145,577.38	0.0833	4,500.00	51,811.16	EU R	4.9454	10,376,765.75	1.999%	1.985%
Mediobanca Spa	IT0004958051	500	08/06/2022	29/04/2022	28/07/2022	3.000%	1,500,000.00	0.0833	2,625.00	-	EU R	4.9454	2,556,497.75	0.801%	0.489%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	1,500	22/07/2019	10/07/2021	30/06/2022	2.300%	2,500,000.00	0.0639	33,637.50	0.00	EU R	4.9454	7,584,450.89	88.205%	1.451%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	31/01/2019	30/06/2021	29/06/2022	1.900%	2,300,000.00	0.0828	131.94	0.00	EU R	4.9454	12,364,152.52	83.305%	2.365%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	2,300	22/11/2018	30/12/2021	29/12/2022	1.600%	2,300,000.00	0.0444	18,502.22	0.00	EU R	4.9454	11,465,920.88	91.968%	2.193%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1R9	20	05/03/2019	20/01/2022	19/01/2023	1.300%	2,000,000.00	3.611	11,627.78	0.00	EU R	4.9454	9,948,304.02	90.878%	1.903%
Total													172,063,274.62		32.906%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Creste Zilnic	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	PondereIn Tot ObligEmisiune	PondereIn Act TotalOPC VM
				Cupon	Scadenta	%						BNR Valuta/lei	lei	%	%
Banco de Sabadell SA	XS2055190172	30/06/2022	10	27/03/2022	26/03/2022	1.13%	100,000.00	3.082	295.89	92.1067	EUR	4.9454	4,569,676.85	0.200%	0.874%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	30/06/2022	300	22/02/2022	21/02/2022	1.88%	1,000.00	0.0514	6.63	98.4688	EUR	4.9454	1,470,735.06	0.171%	0.281%
Cassa depositi e prestiti Spa	IT0004968373	30/06/2022	5	08/11/2021	07/11/2022	4.13%	100,000.00	11.3014	2,655.82	103.5772	EUR	4.9454	2,626,823.24	0.200%	0.502%
Credit Agricole SA	FR0013246626	30/06/2022	133	02/05/2022	01/08/2022	2.00%	15,000.00	0.8333	49.17	94.5201	EUR	4.9454	9,357,760.75	1.593%	1.790%

**BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022**

CTP NV	XS230305269			18/02/2022	17/02/2022	0.75	1,000.0	0.020		77.938			3,867,872.			
Globalworth Real Estate Investment Ltd	5	30/06/2022	1,000	2	3	%	0	5	2.73	2	EUR	4.9454	61	0.200%	0.740%	
	XS1799975922	30/06/2022	1,000	2	3	%	0	2	7.73	8	EUR	4.9454	16	0.182%	0.839%	
NE Property BV	XS206353597	30/06/2022	1,000	0	1	%	0	4	13.61	45	EUR	4.9454	85	0.200%	0.805%	
	XS2346125573	30/06/2022	1,000	2	3	%	0	8	1.08	79	EUR	4.9454	28	0.200%	0.740%	
PKN Orlen	XS2346125573	30/06/2022	1,000	2	3	%	0	8	1.08	79	EUR	4.9454	28	0.200%	0.740%	
RCS&RDS SA	XS2107451069	30/06/2022	9	05/02/2022	04/08/2022	2.50	100,000	6.944	1,013.8	88.29			3,975,127.1	6	0.200%	0.760%
	XS2107451069	30/06/2022	9	2	2	%	.00	4	9	76	EUR	4.9454	6	0.200%	0.760%	
Renault SA	FR0013451416	30/06/2022	5	04/10/2022	03/10/2022	1.13	100,000	3.082		73.373			1,834,875.	10	0.100%	0.351%
	FR0013451416	30/06/2022	5	1	2	%	.00	2	832.19	1	EUR	4.9454	10	0.100%	0.351%	
<b>Total</b>													40,168,34	6.06	7.682%	

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoar e Initial a	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Pret Piata	Valu ta	CursValu tar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOPC VM %
XS1060842975	30/06/2022	1,050	24/04/2022	23/04/2023	3.625 %	1,000. 00	0.099 3	6.75	101.78 04	EUR	4.9454	5,320,191. 11	0.084%	1.018%
XS1129788524	30/06/2022	2,350	28/10/2021	27/10/2022	2.875 %	1,000. 00	0.078 8	19.38	100.05 60	EUR	4.9454	11,853,392. .39	0.157%	2.267%
XS1312891549	30/06/2022	1,000	29/10/2021	28/10/2022	2.750 %	1,000. 00	0.075 3	18.46	97.351 2	EUR	4.9454	4,905,694. 69	0.050%	0.938%
XS1599193403	30/06/2022	3,250	19/04/2022	18/04/2023	2.375 %	1,000. 00	0.065 1	4.75	88.510 8	EUR	4.9454	14,302,29 0.78	0.162%	2.735%
XS1934867547	30/06/2022	3,000	08/12/2021	07/12/2022	2.000 %	1,000. 00	0.054 8	11.23	89.522 8	EUR	4.9454	13,448,431 .89	0.261%	2.572%
XS1420357318	30/06/2022	1,000	26/05/2022	25/05/2023	2.875 %	1,000. 00	0.078 8	2.84	85.708 2	EUR	4.9454	4,252,638. 69	0.050%	0.813%
XS1892141620	30/06/2022	750	11/03/2022	10/03/2023	2.875 %	1,000. 00	0.078 8	8.82	83.319 3	EUR	4.9454	3,123,075. 25	0.065%	0.597%
XS1768067297	30/06/2022	1,500	08/02/2022	07/02/2023	2.500 %	1,000. 00	0.068 5	9.79	78.412 94.218	EUR	4.9454	5,889,336. 56	0.200%	1.126%
XS2178857285	30/06/2022	2,000	26/02/2022	25/02/2023	2.750 %	1,000. 00	0.075 3	9.42	94.218 6	EUR	4.9454	9,412,119. 01	0.154%	1.800%
<b>Total</b>												72,507,170 .37		13.867%

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

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

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

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

**VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE**

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

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

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

**IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR**

**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	163.89	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	419.85	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	583.74	0.000%

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta**

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/lei	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Banca Transilvania	2,647,452.55	EUR	4.9454	13,092,711.84	2.504%
Banca Transilvania	1,175.00	EUR	4.9454	5,810.85	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	2,466,652.45	EUR	4.9454	12,198,583.03	2.333%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
EximBank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

Credit Agricole Bank	0.00	EUR	4.9454	0.00	0.000%
TRANZIT	118.07	EUR	4.9454	583.90	0.000%
Sume UF Nealocate	-1,175.00	EUR	4.9454	-5,810.85	-0.001%
<b>Total</b>				<b>25,291,878.77</b>	<b>4.837%</b>

**X. DEPOZITE BANCARE**

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

**2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crester	Dobanda	Valuta	CursValuta	Valoare	PondereInAc
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulat		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			%					Valuta/lei	lei	%
Banca Romaneasca	19/08/2021	19/08/2022	0.220%	1,039,961.51	6.27	1,980.77	EUR	4.9454	5,152,821.35	0.985%
Banca Romaneasca	20/10/2021	20/10/2022	0.220%	1,000,000.00	6.03	1,530.96	EUR	4.9454	4,952,971.21	0.947%
Banca Romaneasca	08/06/2022	06/10/2022	0.220%	1,019,199.81	6.14	141.29	EUR	4.9454	5,041,049.48	0.964%
Credit Agricole Bank	30/09/2021	21/09/2022	0.450%	1,000,000.00	12.33	3,378.08	EUR	4.9454	4,962,105.95	0.949%
Credit Europe Bank	20/10/2021	18/10/2022	0.200%	1,000,000.00	5.48	1,391.78	EUR	4.9454	4,952,282.91	0.947%
Credit Europe Bank	17/03/2022	15/02/2023	0.200%	1,000,000.00	5.48	580.82	EUR	4.9454	4,948,272.39	0.946%
Idea Bank	20/10/2021	12/10/2022	0.500%	1,000,000.00	13.70	3,479.45	EUR	4.9454	4,962,607.27	0.949%
Idea Bank	16/11/2021	09/11/2022	0.500%	2,114,010.56	28.96	6,573.70	EUR	4.9454	10,487,137.40	2.006%
Idea Bank	17/03/2022	14/03/2023	0.450%	914,454.41	11.27	1,195.05	EUR	4.9454	4,528,252.84	0.866%
Idea Bank	14/04/2022	04/04/2023	0.450%	818,313.62	10.09	786.93	EUR	4.9454	4,050,779.86	0.775%
Patria Bank	25/05/2022	25/05/2023	0.300%	1,001,790.14	8.23	304.65	EUR	4.9454	4,955,759.57	0.948%
Patria Bank	28/06/2022	28/06/2023	1.300%	1,000,000.00	35.62	106.85	EUR	4.9454	4,945,928.42	0.946%
ProCredit Bank	20/10/2021	20/10/2022	0.300%	1,016,445.27	8.35	2,122.00	EUR	4.9454	5,037,222.58	0.963%
<b>Total</b>									<b>68,977,191.23</b>	<b>13.191%</b>

**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**

## BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2022

### 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	Doban da Cumul ata	Valoare	PondereIn Tot InstrEmisi une	PondereIn Act TotalOPC VM
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica		Totala RON	%	%
ROE3GCPAFCP6	ObgStat	400	13/12/2021	12/12/2022	1.000%	5,000.00	0.14	27.40	9,810,43 0.13	0.092%	1.876%
<b>Total</b>									9,810,43 0.13		1.876%

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

### XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

#### **Obs.**

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, 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 obligatiuni) se calculeaza pe

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2022**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2022	30.06.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	105,585,311.32	139,277,917.74	-33,692,606.42
Numar Unitati de Fond in Circulatie	10,034,720.6900	12,726,386.1610	-2,691,665.4710
Valoare Unitara a Activului Net	10.520	10.944	-0.424

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Valoare Activ Net	134,729,435.84	139,277,917.74	105,585,311.32
Valoare Unitara a Activului Net	10.639	10.944	10.520

*Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni este denominat in Euro si este operational din data de 03.03.2014.*

Director General Adjunct, Calin Condor