

BT Obligatiuni
Raport
anual
2022



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

Prezentare BT Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni („Fondul” sau „BT Obligațiuni”) la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în decursul anului 2022. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

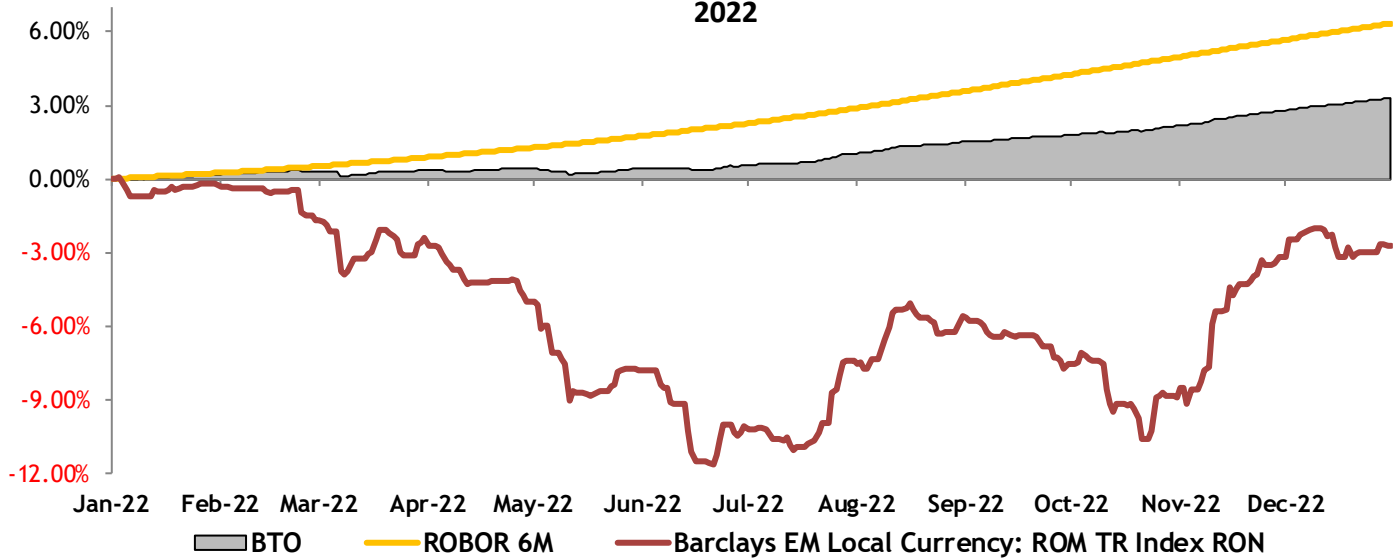
Randamentele trecute ale BT Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Obligațiuni

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni care, în decursul anului 2022, au înregistrat un avans de 3.32%; prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 6.35%, iar descreșterea pe componenta de titluri suverane în lei (total return) a fost de -2.69%.

Performanța BT Obligațiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON, în 2022



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 2022, Banca Națională a României a majorat dobânda de politică monetară de 8 ori consecutiv de la 1.75% la 7.00%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au majorat de la 3.0%/an la 7.65%/an.

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

BT Obligațiuni 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 Obligațiuni 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, adăugând 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 (31 decembrie 2022), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2022

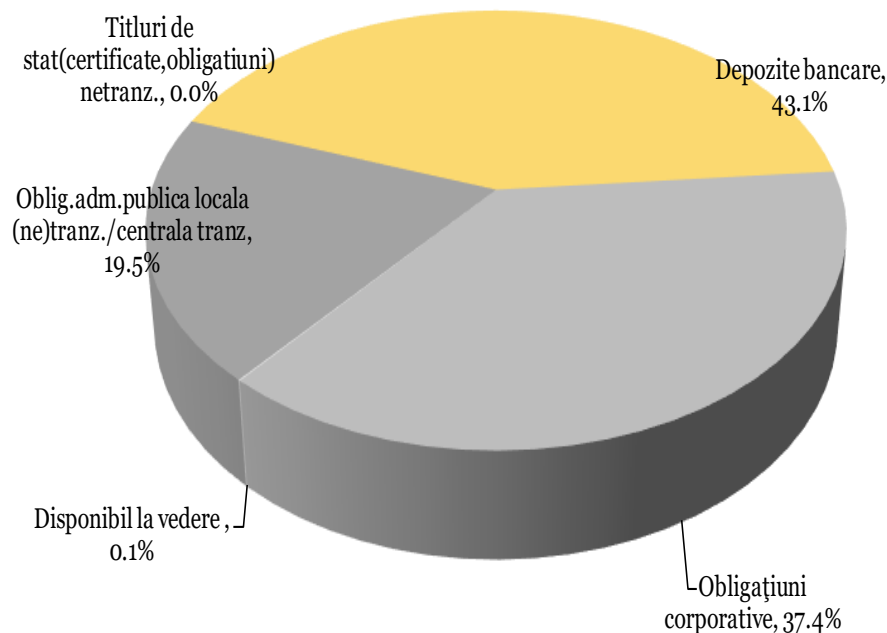
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	449,794	45,570,718	4.29%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	395,255	40,766,282	3.84%
Municipiul Bucuresti	ROPMBUDBL046	3,456	35,723,772	3.36%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,070,356	3.02%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	31,044,706	2.92%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	299,179	30,717,084	2.89%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410380682	50	26,158,904	2.46%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	50	25,837,884	2.43%
International Investment Bank	XS2240977608	50	25,197,538	2.37%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	21,226,384	2.00%
			314,313,626	29.59%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2022

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Intesa Sanpaolo Bank	149	8,272,910	140,639,463	143,001,947	13.46%
First Bank	147	8,777,778	79,000,000	82,088,013	7.73%
Patria Bank	149	7,771,651	69,944,856	71,294,584	6.71%
Banca Transilvania	64	6,700,000	60,300,000	62,393,164	5.87%
Alpha Bank	93	12,359,921	49,439,682	50,357,767	4.74%
CEC Bank	166	10,000,000	20,000,000	20,193,205	1.90%
ProCredit Bank	50	8,831,640	17,663,281	18,400,207	1.73%
Vista Bank	5	9,285,075	9,285,075	9,695,940	0.91%
			446,272,357	457,424,827	43.06%

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

BT OBLIGATIUNI la 31.12.2022

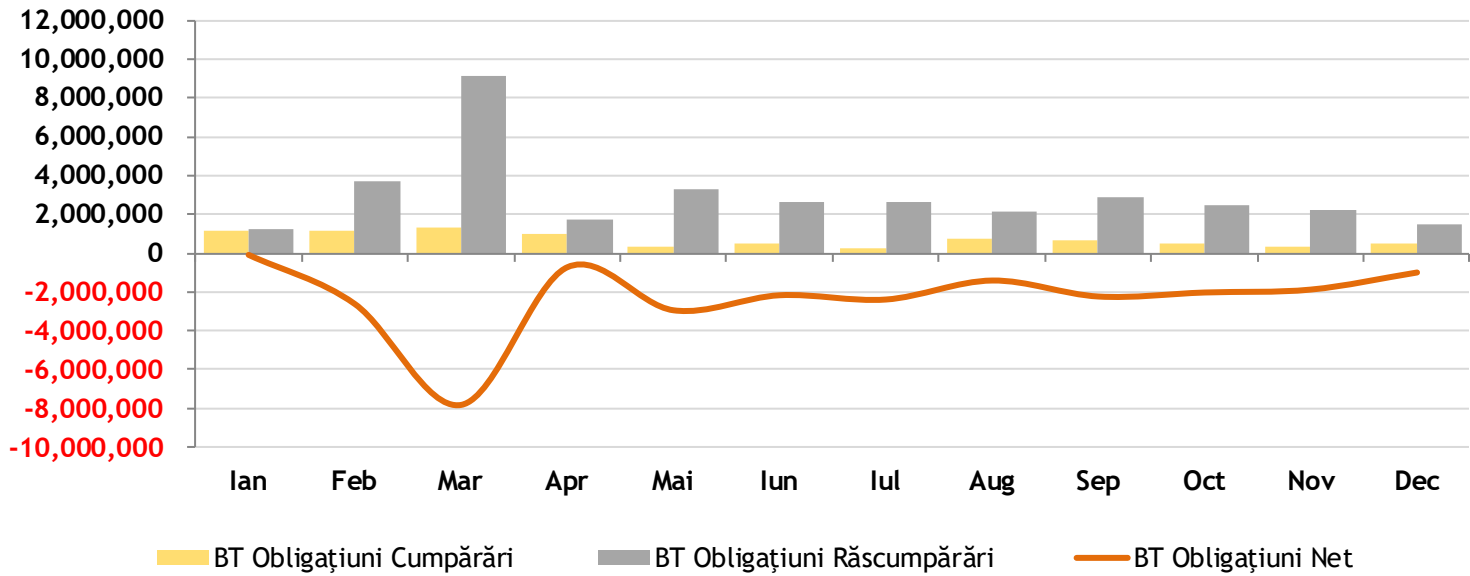


Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2022

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2022 a fost de 1,061,013,219.48 RON, față de 1,555,385,222.04 RON la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un declin de -32%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2022 a fost de 52,343,258.19 unități de fond, în descreștere cu -34% de la 79,278,152.77 la 31 decembrie 2021.

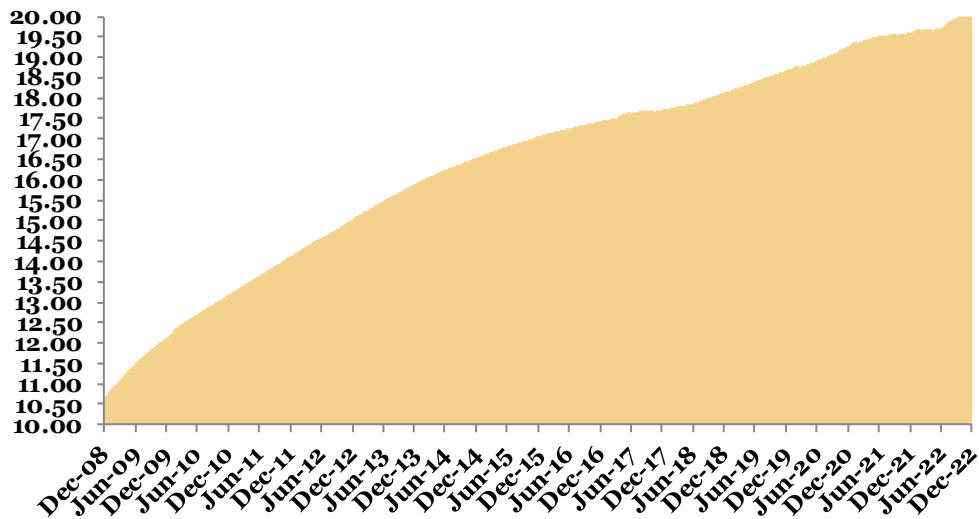
În 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 8,624,789.54 unități în valoare totală de 170,597,377.22 RON, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 35,559,684.12 unități în valoare totală de 703,514,048.07 RON, rezultând un volum al iesirilor nete nete de -26,934,894.58 unități de fond în valoare de -532,916,670.85 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.

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

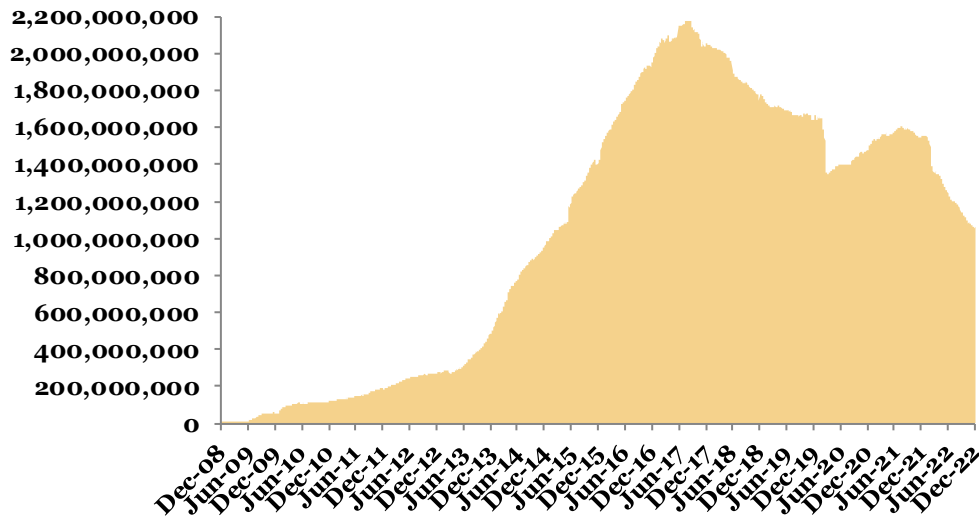


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Obligațiuni VUAN



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

BT Obligatiuni VAN

La data de 31 decembrie 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 20.270 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 19.416 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 25,531,883.34 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 3,298,098.35 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 7,642,481.79 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 1,260,975.15 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 523,432,577.29 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 490,179,493.84 RON.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2022**

În anul 2016, BT Asset Management SAI. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015, a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017. Fondul nu plătește comisioane de performanță către

BT Asset Management SAI.

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,525,750	7,608,810	98,297	43
Remunerații fixe	6,271,377	6,271,377		43
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	254,373	1,337,433		37
numerar	172,604	738,029		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	599,404	98,297	19
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5,102,781	5,988,922	98,297	
A. Membri CA/CS, din care	164,160	164,160		3
Remunerații fixe	164,160	164,160		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,502,738	1,818,778	98,297	4
Remunerații fixe	1,420,969	1,420,969		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	81,769	397,809	98,297	3
- numerar	0	198,906		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	81,769	198,903	98,297	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	976,340	1,138,186		5
Remunerații fixe	936,004	936,004		5

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
	40,336	202,182	4
- numerar	40,336	91,734	4
alte forme (unitati de fond)	0	110,448	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,459,543	2,867,798	13
Remunerații fixe	2,353,099	2,353,099	12
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
	106,444	514,699	12
- numerar	106,444	233,830	12
alte forme (unitati de fond)	0	280,869	11
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0	0

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

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

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

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

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

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

BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor⁴
- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componenta variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2022. Modificările intervenite în cursul anului 2021 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

Pe parcursul anului 2022, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

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

În decursul anului 2022, BT Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 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 anului 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

În cursul anului 2022 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- Reducerea comisionului datorat de către fond băncii de depozitare – BRD Groupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.07.2022)

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2022 și până la data acestui raport.

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 Obligatiuni – Raport anual 2022

Fondul deschis de investitii BT Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2022

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
					[1]				[2]	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.12%	100.00%		1,557,289,814.89	100.12%	100.00%		1,062,256,269.63	495,033,545.26
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	62.50%	62.42%		972,066,180.37	56.28%	56.21%		597,113,149.73	374,953,030.64
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:									
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	37.26%	37.22%		579,594,630.63	26.26%	26.23%		278,631,987.25	-300,962,643.40
1.1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.1.5	- obligatiuni din care:	37.26%	37.22%		579,594,630.63	26.26%	26.23%		278,631,987.25	-300,962,643.40
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	25.20%	25.17%		391,981,549.44	15.41%	15.39%		163,497,339.39	-228,484,210.02
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.67%	4.66%		72,573,920.80	3.43%	3.43%		36,426,646.48	-36,147,274.32
	- Obligatiuni Corporative	7.40%	7.39%		115,039,160.44	7.42%	7.41%		78,708,001.38	-36,331,159.06
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:	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%		318,481,162.48	-73,990,387.26
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	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%		318,481,162.48	-73,990,387.26
	- 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	25.23%	25.20%		392,471,549.74	30.02%	29.98%		318,481,162.48	-73,990,387.26
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	33.81%	33.77%	525,822,785.30	43.11%	43.06%	457,424,827.14	-68,397,958.16
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.81%	33.77%	525,822,785.30	43.11%	43.06%	457,424,827.14	-68,397,958.16
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	0.05%	0.05%	829,705.98	0.08%	0.08%	886,058.55	56,352.57
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:	3.79%	3.78%	58,901,721.13	0.68%	0.68%	7,172,733.75	-51,728,987.39
	-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	3.79%	3.78%	58,901,721.13	0.68%	0.68%	7,172,733.75	-51,728,987.39
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	-0.03%	-0.03%		-340,499.54	-9,921.65
12.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%		-330,577.89	-0.03%	-0.03%		-340,499.54	-9,921.65
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.12%	0.12%		1,904,592.89	0.12%	0.12%		1,243,050.15	-661,622.68
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		775,460.52	0.05%	0.05%		533,667.02	-241,793.50
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		131,075.29	0.01%	0.01%		84,236.73	-46,838.56
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%		121,216.62	0.01%	0.01%		82,747.06	-38,469.56
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		2,392.52	0.00%	0.00%		4,015.00	1,622.48
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.06%	0.06%		874,447.94	0.05%	0.05%		538,384.34	-336,063.60
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.88%		1,555,385,222.00	100.00%	99.88%		1,061,013,219.48	494,372,002.52

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 31.12.2022

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

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Cres tere Zilnica	Doban da Cumulata	Disco unt/ Prima Cumulata	Valoare Totala	Pondere InTot ObligE misiune	Ponder eInAct TotalO PCVM
			Detinute			Cupon	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	10	3/19/2009	11/15/2022	2/14/2023	8.670%	351.43	0.00	4.00	0.04	355.47	1.630%	0.0000%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	16,290	9/25/2008	11/15/2022	2/14/2023	8.670%	575,362.80	0.00	6,512.63	0.00	581,875.43	1.630%	0.055%
CJ Alba	ALB26	ROALBUDBL065	5,100	3/7/2009	11/15/2022	2/14/2023	8.825%	114,495.00	0.00	1,319.16	0.00	115,814.16	1.020%	0.011%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	3,456	5/4/2015	5/4/2022	5/3/2023	5.100%	34,560,000.00	1.39	1,168,673	1,168,673	0.00	35,728,673	6.226%	3.364%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM	15	12/9/202	12/9/202	12/8/202	5.980%	7,500,000.00	81.9	28,261.178	28,261.178	0.00	7,528,261.178	1.250%	0.709%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	10	10/14/20	10/14/20	10/13/20	5.000%	5,000,000.00	68.4	54,109.932	54,109.932	0.00	5,054,109.932	1.000%	0.476%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW	30	5/21/202	5/21/202	5/20/202	3.900%	15,000,000.00	53.4	360,61247	360,61247	0.00	15,360,61247	1.500%	1.446%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	1,200	7/27/201	7/15/202	1/14/202	8.230%	12,000,000.00	2.25	459,9748	459,9748	0.00	12,459,9748	9.809%	1.173%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	600	7/31/201	7/15/202	1/14/202	8.230%	6,000,000.00	2.25	229,9848	229,9848	0.00	6,229,9848	9.809%	0.587%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	64	12/16/20	12/16/20	12/15/20	5.350%	32,000,000.00	73.2	75,046.877	75,046.877	0.00	32,075,046.877	5.333%	3.020%
												115,134,647.86		10.839%	
Total															

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot Oblig Emisiune %	Ponderel nAct Total OP CVM %
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	30,000	8/21/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	3,078,000.00	0.0123	52,520.55	46,359.50	3,084,161.04	5.966%	0.290%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	6,451	8/24/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	661,227.50	0.0123	11,293.67	9,571.88	662,949.29	5.966%	0.062%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	200	8/28/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	20,400.00	0.0123	350.14	-236.96	20,513.18	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	600	9/1/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	61,200.00	0.0123	1,050.41	-709.51	61,540.90	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	475	9/3/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	48,450.00	0.0123	831.58	-561.15	48,720.42	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5	9/4/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	510.00	0.0123	8.75	-5.90	512.85	5.966%	0.0000%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,495	9/7/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	255,855.99	0.0123	4,367.96	3,747.16	256,476.79	5.966%	0.024%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	719	9/8/2020	8/12/2022	8/11/2023	4.50 0%	73,913.20	0.0123	1,258.74	1,186.30	73,985.64	5.966%	0.007%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,240	9/9/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	230,720. 00	0.012 3	3,921. 53	3,957.9 1	230,683.6 3	5.966%	0.022%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	9/10/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,031.60	0.012 3	17.51	-18.60	1,030.50	5.966%	0.0001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,940	9/18/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	615,384. 00	0.012 3	10,399. .07	12,539. 07	613,244.0 0	5.966%	0.058%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	518	9/22/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	53,664.8 0	0.012 3	906.85	1,091.3 0	53,480.35	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,036	9/23/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	107,122. 40	0.012 3	1,813. 71	2,060.3 2	106,875.7 9	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,245	9/24/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	230,786. 00	0.012 3	3,930. 29	3,674.9 6	231,041.3 3	5.966%	0.022%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	256	9/25/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	26,316.8 0	0.012 3	448.18	-418.85	26,346.13	5.966%	0.003%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	663	9/29/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	68,289.0 0	0.012 3	1,160. 70	1,159.9 0	68,289.81	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	38	9/30/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	3,914.00	0.012 3	66.53	-66.45	3,914.08	5.966%	0.0004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	425	11/5/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	43,945.0 0	0.012 3	744.04	-826.46	43,862.58	5.966%	0.004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45	10/1/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	4,635.00	0.012 3	78.78	-78.65	4,635.13	5.966%	0.0004%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	8,058	10/8/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	833,197. 20	0.012 3	14,107. .02	15,903. 65	831,400.5 7	5.966%	0.078%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	9,687	10/14/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	997,761. 00	0.012 3	16,958. .88	16,817. 13	997,902.7 5	5.966%	0.094%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	535	10/19/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	55,105.0 0	0.012 3	936.62	-926.36	55,115.26	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	80	10/20/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	8,240.00	0.012 3	140.05	-138.45	8,241.61	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,206	10/22/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,054,58 5.98	0.012 3	17,867. .49	19,584. 73	1,052,868. 74	5.966%	0.099%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,000	10/23/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	103,000. 00	0.012 3	1,750. 68	1,727.8 6	103,022.8 2	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	24,100	10/28/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	2,490,25 3.00	0.012 3	42,191. .51	46,099. 09	2,486,345. 42	5.966%	0.234%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,000	10/29/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,239,96 0.00	0.012 3	21,008 .22	22,941. 61	1,238,026. 61	5.966%	0.117%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,500	11/3/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	154,995. 00	0.012 3	2,626. 03	2,859.9 8	154,761.0 5	5.966%	0.015%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	85	12/21/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	8,806.00	0.012 3	148.81	-170.49	8,784.32	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	15,156	11/19/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,553.49 0.00	0.012 3	26,533 .38	21,504. 38	1,558,519. 00	5.966%	0.147%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	55,700	11/20/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	5,717,60 5.00	0.012 3	97,513 .15	83,725. 98	5,731,392. 17	5.966%	0.540%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	11/23/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	4,104,00 0.00	0.012 3	70,027 .40	58,892. 49	4,115,134. 91	5.966%	0.387%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	12,915	11/26/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,325,07 9.00	0.012 3	22,610 .10	18,982. 67	1,328,706. 43	5.966%	0.125%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	246	11/27/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	25,239.6 0	0.012 3	430.67	-361.37	25,308.90	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	154	12/2/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	15,805.0 2	0.012 3	269.61	-228.18	15,846.45	5.966%	0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	890	12/3/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	91,937.0 0	0.012 3	1,558. 11	1,653.7 0	91,841.41	5.966%	0.009%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	100	12/15/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	10,300.0 0	0.012 3	175.07	-167.74	10,307.33	5.966%	0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	589	11/9/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	60,908.4 9	0.012 3	1,031. 15	1,146.2 4	60,793.40	5.966%	0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	11/10/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,034,10 0.00	0.012 3	17,506 .85	19,450. 18	1,032,156. 67	5.966%	0.097%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	32,740	11/12/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	3,342,75 4.00	0.012 3	57,317 .42	39,173. 21	3,360,898. 22	5.966%	0.316%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	20,000	11/13/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	2,037,00 0.00	0.012 3	35,013 .70	21,069. 44	2,050,944. 25	5.966%	0.193%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,075	11/18/2020	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	109,757. 50	0.012 3	1,881. 99	1,281.9 6	110,357.5 3	5.966%	0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	40,000	3/15/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	4,188,00 0.00	0.012 3	70,027 .40	99,130. 02	4,158,897. 38	5.966%	0.392%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	800	3/17/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	83,760.0 0	0.012 3	1,400. 55	1,979.7 4	83,180.81	5.966%	0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	500	3/18/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	52,350.0 0	0.012 3	875.34	1,236.4 4	51,988.90	5.966%	0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,149	3/19/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	120,415. 20	0.012 3	2,011. 54	2,899.7 0	119,527.0 4	5.966%	0.011%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	16,350	3/22/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	1,716,75 0.00	0.012 3	28,623 .70	42,887. 41	1,702,486. 29	5.966%	0.160%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	22,140	3/25/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	2,324,70 0.00	0.012 3	38,760 .16	57,947. 33	2,305,512. 83	5.966%	0.217%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,969	4/6/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	313,229. 50	0.012 3	5,197. 78	8,471.6 0	309,955.6 9	5.966%	0.029%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	170	3/30/2021	8/12/2022	8/11/2 023	4.50 0%	17,899.3 0	0.012 3	297.62	-469.01	17,727.91	5.966%	0.002%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	848	3/8/2021	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	86,665.6 0	0.011 0	260.21	1,237.5 2	85,688.29	6.729%	0.008%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	4,700	3/9/2021	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	481,280. 00	0.011 0	1,442. 19	7,478.6 4	475,243.5 5	6.729%	0.045%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,175	3/10/2021	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	1,145,43 7.50	0.011 0	3,429. 04	18,513. 14	1,130,353. 40	6.729%	0.106%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,722	3/12/2021	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	1,099,00 5.00	0.011 0	3,290. 04	17,744. 53	1,084,550. 50	6.729%	0.102%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	700	3/15/2021	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	71,820.0 0	0.011 0	214.79	1,202.9 6	70,831.84	6.729%	0.007%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,752	12/17/2020	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	380,828. 00	0.011 0	1,151. 30	3,875.1 0	378,104.2 0	6.729%	0.036%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,405	12/18/2020	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	2,489,31 0.00	0.011 0	7,488. 66	33,593. 56	2,463,205. 10	6.729%	0.232%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	2,080	12/21/2020	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	212,576. 00	0.011 0	638.25	3,145.4 7	210,068.7 8	6.729%	0.020%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	37,862	12/22/2020	12/4/2022	12/3/2 023	4.00 0%	3,871,38 9.50	0.011 0	11,617 .93	58,533. 18	3,824,474. 25	6.729%	0.360%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,678	12/23/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,216,57 5.50	0.011 0	6,651. 88	33,499. 16	2,189,728. 22	6.729%	0.206%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,000	12/28/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,147,67 0.00	0.011 0	6,443. 84	32,670. 20	2,121,443. 64	6.729%	0.200%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	9,122	12/29/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	932,815. 72	0.011 0	2,799. 08	14,122. 73	921,492.0 7	6.729%	0.087%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	24,126	12/30/2020	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,467,84 8.54	0.011 0	7,403. 05	37,831. 55	2,437,420. 03	6.729%	0.230%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,161	1/5/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	118,770. 30	0.011 0	356.25	1,823.7 4	117,302.8 1	6.729%	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	21,570	1/6/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,210,92 5.00	0.011 0	6,618. 74	36,813. 21	2,180,730. 53	6.729%	0.205%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	11,729	1/7/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	1,204,56 8.30	0.011 0	3,599. 04	21,609. 66	1,186,557. 68	6.729%	0.112%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,788	1/11/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	1,729,16 4.00	0.011 0	5,151. 39	34,306. 60	1,700,008. 78	6.729%	0.160%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,165	1/12/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,076,99 5.00	0.011 0	6,187. 62	41,189. 30	2,041,993. 31	6.729%	0.192%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,540	1/14/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	571,728. 00	0.011 0	1,699. 95	12,059. 75	561,368.2 0	6.729%	0.053%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	8,388	1/15/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	866,480. 40	0.011 0	2,573. 85	18,821. 62	850,232.6 3	6.729%	0.080%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,344	1/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	345,535. 52	0.011 0	1,026. 10	7,561.5 5	339,000.0 8	6.729%	0.032%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	5,693	1/20/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	590,193. 31	0.011 0	1,746. 89	14,174. 76	577,765.4 5	6.729%	0.054%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,163	1/21/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,096,95 2.00	0.011 0	6,187. 00	54,692. 38	2,048,446. 62	6.729%	0.193%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,579	1/25/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,140,21 6.00	0.011 0	6,314. 65	55,719. 17	2,090,811. 48	6.729%	0.197%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	16,800	2/2/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	1,752,24 0.00	0.011 0	5,155. 07	48,718. 38	1,708,676. 69	6.729%	0.161%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	33,200	2/15/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	3,459,44 0.00	0.011 0	10,187 .40	93,460. 27	3,376,167. 12	6.729%	0.318%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,100	2/17/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	114,620. 00	0.011 0	337.53	3,093.5 9	111,863.9 5	6.729%	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	60,000	2/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	6,270,00 0.00	0.011 0	18,410 .96	180,706 .58	6,107,704. 38	6.729%	0.575%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,000	2/23/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	2,068,00 0.00	0.011 0	6,136. 99	45,400. 39	2,028,736. 59	6.729%	0.191%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,000	3/18/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	1,027,00 0.00	0.011 0	3,068. 49	17,818. 37	1,012,250. 13	6.729%	0.095%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	1,404	3/17/2021	12/4/2022	12/3/2023	4.00 0%	144,050. 40	0.011 0	430.82	2,410.2 9	142,070.9 2	6.729%	0.013%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	626	3/29/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	62,975.6 0	0.008 5	1,504. 63	-221.37	64,258.86	9.238%	0.006%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,043	3/30/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,023,94 2.14	0.008 5	48,174 .59	11,569. 04	2,060,547. 69	9.238%	0.194%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,942	4/7/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,105,14 2.00	0.008 5	26,299 .77	6,411.4 9	1,125,030. 29	9.238%	0.106%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,828	4/8/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,497,62 8.00	0.008 5	35,640 .01	8,682.8 2	1,524,585. 20	9.238%	0.144%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,091	4/9/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,120,19 1.00	0.008 5	26,657 .90	6,490.2 9	1,140,358. 61	9.238%	0.107%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,090	4/12/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	817,090. 00	0.008 5	19,444 .81	4,724.8 0	831,810.0 1	9.238%	0.078%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,327	4/13/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,053,02 7.00	0.008 5	48,857 .20	11,863. 71	2,090,020. 48	9.238%	0.197%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,177	4/14/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,027,87 7.00	0.008 5	24,461 .05	5,935.7 9	1,046,402. 25	9.238%	0.099%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,390	4/16/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,253,00 0.70	0.008 5	29,780 .13	8,155.1 1	1,274,625. 71	9.238%	0.120%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	9,492	3/31/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	958,407. 24	0.008 5	22,814 .61	5,419.5 0	975,802.3 4	9.238%	0.092%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	1,537	4/5/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	155,237. 00	0.008 5	3,694. 27	-901.78	158,029.4 9	9.238%	0.015%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	17,065	4/6/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,725,27 1.50	0.008 5	41,016 .78	11,006. 37	1,755,281. 91	9.238%	0.165%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	20,000	5/11/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,012,20 0.00	0.008 5	48,071 .23	6,984.7 3	2,053,286. 50	9.238%	0.193%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	5/12/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	252,000. 00	0.008 5	6,008. 90	1,144.2 2	256,864.6 8	9.238%	0.024%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	12,611	5/13/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,273,08 0.45	0.008 5	30,311 .32	6,849.2 4	1,296,542. 52	9.238%	0.122%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	14,472	5/14/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	1,460,94 8.40	0.008 5	34,784 .34	7,854.3 5	1,487,878. 40	9.238%	0.140%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,250	5/19/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,545,20 0.00	0.008 5	60,689 .93	11,498. 46	2,594,391. 47	9.238%	0.244%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	36,000	7/9/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	3,585,60 0.00	0.008 5	86,528 .22	7,877.0 5	3,680,005. 27	9.238%	0.346%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	22,178	5/26/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,220,46 1.36	0.008 5	53,306 .19	1,507.1 6	2,272,260. 39	9.238%	0.214%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	25,430	5/28/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	2,549,10 3.20	0.008 5	61,122 .57	3,451.1 8	2,606,774. 59	9.238%	0.245%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	4,130	5/6/2021	3/24/2022	3/23/2023	3.10 0%	417,130. 00	0.008 5	9,926. 71	2,372.8 9	424,683.8 2	9.238%	0.040%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	3,861	12/17/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	376,447. 50	0.008 9	5,844. 39	6,379.0 4	388,670.9 3	2.163%	0.037%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	52	1/27/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	5,054.40 0.008	9 9	78.71 0.008	92.43 0.008	5,225.54 0.008	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,575	1/28/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	153,090. 00	0.008 9	2,384. 08	2,796.5 9	158,270.6 6	2.163%	0.015%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	50	1/31/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	4,860.00 0.008	9 9	75.68 0.008	88.49 0.008	5,024.18 0.008	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,998	2/3/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	194,765. 04	0.008 9	3,024. 37	3,171.9 3	200,961.3 4	2.163%	0.019%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,727	2/4/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	168,382. 50	0.008 9	2,614. 16	2,716.9 1	173,713.5 6	2.163%	0.016%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	60	2/11/2022	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	5,850.00 0.008	9 9	90.82 0.008	93.64 0.008	6,034.46 0.008	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	7,450	7/28/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	746,490. 00	0.008 9	11,277 .05	1,084.7 7	756,682.2 8	2.163%	0.071%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	10	7/29/2021	7/15/2022	7/14/2023	3.25 0%	1,002.00 0.008	9 9	15.14 0.008	-1.46 0.008	1,015.68 0.008	2.163%	0.0001%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,300	9/10/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	129,350. 00	0.008 9	1,967. 81	461.66	131,779.4 7	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	195	9/15/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	19,402.5 0	0.008 9	295.17 69.04	69.04	19,766.71 129,750.4	2.163%	0.002%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,280	9/16/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	127,360. 00	0.008 9	1,937. 53	452.89	129,750.4 3	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	5,660	9/20/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	563,453. 00	0.008 9	8,567. 53	1,797.8 8	573,818.4 2	2.163%	0.054%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,200	9/21/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	119,400. 00	0.008 9	1,816. 44	423.26	121,639.7 0	2.163%	0.012%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	25,000	9/22/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	2,493,75 0.00	0.008 9	37,842 .47	4,406.2 0	2,535,998. 67	2.163%	0.239%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,700	9/28/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	268,650. 00	0.008 9	4,086. 99	948.09	273,685.0 8	2.163%	0.026%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	50	9/29/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	4,975.00 985,448.	0.008 9	75.68 14,991	17.55 3,464.1	5,068.23 1,003,903.	2.163%	0.001%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	9,904	10/4/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	63,782.7 00	0.008 9	.67 971.79	1 290.55	78 65,045.04	2.163%	0.095%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	642	10/11/2021	7/15/2022	7/14/2 023	3.25 0%	0 444,526.	0.008 9	971.79 4,226.	290.55 8,788.9	65,045.04 457,541.9	2.163%	0.006%
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	4,729	3/18/2022	10/6/2022	10/5/2 023	3.75 0%	444,526. 00	0.010 3	4,226. 95	8,788.9 5	457,541.9 0	0.283%	0.043%
											124,077,5		
Total											43.87	11.681%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data Scaden	Rata Cupo	Valoa	Creste	Doba	Pre	Valoare	Ponderel	Pondere
		SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	ta	n	re	re	nda	t	Totala	nTot	InAct
		Tranzactionare	Detinute		Cupon	%	Initial	Zilnica	Cumu	Pia	RON	ObligEmi	TotalOP
							a		lata	ta		siune	CVM
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	12/30/2022	4,200	4/22/2022	4/21/20 23	4.850 %	5,000	0.664 4	168.7 534	92. 95	20,227,5 15.73	0.178%	1.904%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	12/30/2022	4,100	7/28/2022	7/27/20 23	3.650 %	5,000	0.500 0	78.50 00	92. 05	19,192,2 79.79	0.174%	1.807%
											39,419,7		
Total											95.52	3.711%	

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	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadența	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discont/Prima	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala	Pondere InTot ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
						%								%	%
Banco Santander SA	XS2401160226	30	10/26/2021	10/26/2022	10/25/2023	4.880%	15,000,000.00	66.85	134,367.12	0.00	RON	1	15,134,367.12	7.772%	1.425%
Banco Santander SA Black Sea Trade&Development Bank	XS1952154489	10	2/15/2019	2/15/2022	2/14/2023	4.520%	5,000,000.00	61.92	198,136.99	0.00	RON	1	5,198,136.99	3.906%	0.489%
BNP Paribas SA	XS2337703966	30	5/13/2021	11/13/2022	2/12/2023	9.100%	15,000,000.00	126.39	185,791.67	0.00	RON	1	15,185,791.67	8.108%	1.430%
Citigroup G.M.H. Inc	XS1773623282	150	2/15/2018	2/15/2022	2/14/2023	4.400%	15,000,000.00	12.05	578,630.14	0.00	RON	1	15,578,630.14	83.333%	1.467%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410432152	35	4/8/2022	4/8/2022	4/7/2023	7.000%	17,500,000.00	95.89	899,452.05	0.00	RON	1	18,399,452.05	83.333%	1.732%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2410380682	50	5/10/2022	5/10/2022	5/9/2023	7.200%	25,000,000.00	98.63	1,163,835.62	0.00	RON	1	26,163,835.62	31.847%	2.463%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2307416201	30	7/14/2021	7/14/2022	7/13/2023	2.650%	15,000,000.00	36.81	184,395.83	0.00	RON	1	15,184,395.83	7.389%	1.429%
ING Bank NV	XS2404231115	10,000	1/25/2022	1/25/2022	1/24/2023	4.740%	10,000,000.00	0.13	442,400.00	0.00	RON	1	10,442,400.00	4.608%	0.983%
ING Bank NV	XS2170120401	15,000	5/13/2020	1/22/2022	1/21/2023	5.350%	15,000,000.00	0.15	755,687.50	0.00	RON	1	15,755,687.50	100.000%	1.483%
ING Bank NV International Investment Bank	XS2404229721	0	2/16/2022	2/16/2022	3/6/2023	6.300%	10,000,000.00	0.18	551,250.00	0.00	RON	1	10,551,250.00	83.333%	0.993%
International Investment Bank	XS2240977608	50	10/7/2020	10/7/2022	10/6/2023	3.393%	25,000,000.00	46.48	199,861.64	0.00	RON	1	25,199,861.64	7.353%	2.372%
International Investment Bank	XS2436688597	16	1/27/2022	1/27/2022	1/26/2023	4.950%	8,000,000.00	67.81	367,791.78	0.00	RON	1	8,367,791.78	7.619%	0.788%
International Investment Bank	XS2400041864	22	10/19/2021	10/19/2022	10/18/2023	3.900%	11,000,000.00	53.42	86,975.34	0.00	RON	1	11,086,975.34	5.500%	1.044%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	20	3/12/2021	12/12/2022	3/12/2023	8.810%	10,000,000.00	121.02	48,406.59	0.00	RON	1	10,048,406.59	42.553%	0.946%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	40	1/18/2019	1/18/2022	1/17/2023	6.450%	20,000,000.00	88.36	1,229,917.81	0.00	RON	1	21,229,917.81	36.697%	1.999%
Mediobanca Spa	XS2423749246	30	12/16/2021	12/16/2022	12/15/2023	5.000%	15,000,000.00	68.49	32,876.71	0.00	RON	1	15,032,876.71	75.000%	1.415%
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014949	50	1/29/2020	1/28/2022	1/27/2023	3.630%	25,000,000.00	49.73	840,369.86	0.00	RON	1	25,840,369.86	8.333%	2.433%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	58	5/14/2021	5/14/2022	5/13/2023	3.086%	30,450,000.00	44.39	597,280.50	0.00	RON	1	31,047,280.50	7.602%	2.923%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	24	6/11/20 21	6/11/20 22	6/10/20 23	3.793 %	12,600,0 00.00	54.5 6	267,110 .33	0.00	RON	1	12,867,1 10.33	1.044%	1.211%
Unicredit Bank AG	XS2008921863	20	6/11/20 19	8/22/20 22	2/21/20 23	4.650 %	10,000,0 00.00	64.5 8	166,625 .00	0.00	RON	1	10,166,6 25.00	31.746%	0.957%
Total													318,481, 162.48		29.982 %

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%

EximBank	0.00	0.000%
EximBank	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	748,469.31	0.071%
Banca Transilvania	132,685.00	0.013%
BRD-Groupe Societe Generale	4,904.24	0.001%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-340,499.54	-0.032%
Total	545,559.01	0.051%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	Ponderel Act TotalOPCV M
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala lei	Zilnica lei	Cumulata lei	Curenta lei	%
Alpha Bank	1/12/2022	1/12/2023	4.30%	8,439,682.31	994.26	351,969.44	8,791,651.75	0.828%
Alpha Bank	10/19/2022	1/26/2023	10.00%	25,000,000.00	6,849.32	506,849.32	25,506,849.32	2.401%
Alpha Bank	12/16/2022	7/27/2023	8.40%	8,000,000.00	1,841.10	29,457.53	8,029,457.53	0.756%
Alpha Bank	12/16/2022	10/5/2023	8.50%	8,000,000.00	1,863.01	29,808.22	8,029,808.22	0.756%
Banca Transilvania	5/11/2022	3/23/2023	7.95%	5,000,000.00	1,104.17	259,479.17	5,259,479.17	0.495%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/12/2023	8.00%	10,000,000.00	2,222.22	522,222.22	10,522,222.22	0.991%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/19/2023	8.00%	10,000,000.00	2,222.22	522,222.22	10,522,222.22	0.991%
Banca Transilvania	5/11/2022	4/26/2023	8.00%	3,000,000.00	666.67	156,666.67	3,156,666.67	0.297%
Banca Transilvania	5/11/2022	5/3/2023	8.10%	2,000,000.00	450.00	105,750.00	2,105,750.00	0.198%
Banca Transilvania	5/11/2022	3/2/2023	7.90%	10,000,000.00	2,194.44	515,694.44	10,515,694.44	0.990%
Banca Transilvania	12/28/2022	1/4/2023	6.00%	9,300,000.00	1,550.00	6,200.00	9,306,200.00	0.876%
Banca Transilvania	12/29/2022	1/3/2023	5.75%	8,300,000.00	1,325.69	3,977.08	8,303,977.08	0.782%
Banca Transilvania	12/30/2022	1/13/2023	6.35%	2,700,000.00	476.25	952.50	2,700,952.50	0.254%

BT Obligatiuni – Raport anual 2022

CEC Bank	11/21/2022	6/8/2023	8.60%	10,000,000.00	2,356.16	96,602.74	10,096,602.74	0.951%
CEC Bank	11/21/2022	6/22/2023	8.60%	10,000,000.00	2,356.16	96,602.74	10,096,602.74	0.951%
First Bank	8/3/2022	1/9/2023	12.50%	9,000,000.00	3,125.00	471,875.00	9,471,875.00	0.892%
First Bank	8/23/2022	3/30/2023	11.50%	13,500,000.00	4,312.50	564,937.50	14,064,937.50	1.324%
First Bank	8/23/2022	4/6/2023	11.50%	13,500,000.00	4,312.50	564,937.50	14,064,937.50	1.324%
First Bank	8/30/2022	4/26/2023	11.10%	8,000,000.00	2,466.67	305,866.67	8,305,866.67	0.782%
First Bank	8/31/2022	7/6/2023	11.25%	5,000,000.00	1,562.50	192,187.50	5,192,187.50	0.489%
First Bank	9/9/2022	8/10/2023	10.75%	8,500,000.00	2,538.19	289,354.17	8,789,354.17	0.827%
First Bank	9/9/2022	9/7/2023	10.75%	8,500,000.00	2,538.19	289,354.17	8,789,354.17	0.827%
First Bank	9/15/2022	9/14/2023	10.50%	6,500,000.00	1,895.83	204,750.00	6,704,750.00	0.631%
First Bank	9/15/2022	8/17/2023	10.50%	6,500,000.00	1,895.83	204,750.00	6,704,750.00	0.631%
Intesa Sanpaolo Bank	1/27/2022	1/19/2023	4.30%	5,135,659.13	605.02	205,102.75	5,340,761.88	0.503%
Intesa Sanpaolo Bank	2/2/2022	2/2/2023	4.30%	8,277,989.73	975.22	324,746.67	8,602,736.40	0.810%
Intesa Sanpaolo Bank	2/15/2022	2/9/2023	4.60%	8,285,481.30	1,044.20	334,143.25	8,619,624.55	0.811%
Intesa Sanpaolo Bank	5/3/2022	5/3/2023	7.50%	8,168,076.71	1,701.68	413,508.88	8,581,585.59	0.808%
Intesa Sanpaolo Bank	11/1/2022	2/2/2023	9.00%	15,000,000.00	3,750.00	228,750.00	15,228,750.00	1.434%
Intesa Sanpaolo Bank	11/2/2022	2/2/2023	9.00%	8,312,898.63	2,078.22	124,693.48	8,437,592.11	0.794%
Intesa Sanpaolo Bank	11/9/2022	2/9/2023	9.50%	12,000,000.00	3,166.67	167,833.33	12,167,833.33	1.146%
Intesa Sanpaolo Bank	11/15/2022	2/23/2023	9.50%	7,500,000.00	1,979.17	93,020.83	7,593,020.83	0.715%
Intesa Sanpaolo Bank	11/18/2022	5/18/2023	9.50%	8,000,000.00	2,111.11	92,888.89	8,092,888.89	0.762%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2022	11/2/2023	9.75%	7,500,000.00	2,031.25	54,843.75	7,554,843.75	0.711%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2022	11/9/2023	9.75%	7,959,357.09	2,155.66	58,202.80	8,017,559.89	0.755%
Intesa Sanpaolo Bank	12/6/2022	11/16/2023	9.75%	10,000,000.00	2,708.33	70,416.67	10,070,416.67	0.948%
Intesa Sanpaolo Bank	12/8/2022	9/21/2023	9.50%	7,000,000.00	1,847.22	44,333.33	7,044,333.33	0.663%
Intesa Sanpaolo Bank	12/8/2022	11/23/2023	9.75%	5,000,000.00	1,354.17	32,500.00	5,032,500.00	0.474%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	7/20/2023	9.30%	7,500,000.00	1,937.50	38,750.00	7,538,750.00	0.710%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	8/3/2023	9.40%	7,500,000.00	1,958.33	39,166.67	7,539,166.67	0.710%
Intesa Sanpaolo Bank	12/12/2022	9/28/2023	9.50%	7,500,000.00	1,979.17	39,583.33	7,539,583.33	0.710%
Patria Bank	3/10/2022	3/9/2023	5.50%	9,199,171.23	1,386.18	411,694.42	9,610,865.65	0.905%
Patria Bank	3/28/2022	3/16/2023	5.50%	7,000,000.00	1,054.79	294,287.67	7,294,287.67	0.687%
Patria Bank	3/30/2022	3/23/2023	5.50%	5,115,000.00	770.75	213,498.70	5,328,498.70	0.502%
Patria Bank	9/28/2022	3/28/2023	10.50%	7,630,684.93	2,195.13	208,537.21	7,839,222.14	0.738%
Patria Bank	11/23/2022	6/15/2023	9.50%	10,000,000.00	2,602.74	101,506.85	10,101,506.85	0.951%
Patria Bank	12/14/2022	6/29/2023	9.10%	8,000,000.00	1,994.52	35,901.37	8,035,901.37	0.757%
Patria Bank	12/14/2022	10/12/2023	9.35%	8,000,000.00	2,049.32	36,887.67	8,036,887.67	0.757%
Patria Bank	12/19/2022	5/25/2023	8.75%	7,500,000.00	1,797.95	23,373.29	7,523,373.29	0.708%
Patria Bank	12/19/2022	8/31/2023	9.00%	7,500,000.00	1,849.32	24,041.10	7,524,041.10	0.708%
ProCredit Bank	2/18/2022	2/14/2023	4.80%	8,378,845.52	1,101.88	349,294.56	8,728,140.08	0.822%
ProCredit Bank	2/24/2022	2/23/2023	4.90%	9,284,435.19	1,246.40	387,631.53	9,672,066.72	0.911%
Vista Bank	1/12/2022	1/5/2023	4.50%	9,285,075.00	1,160.63	410,864.57	9,695,939.57	0.913%

Total	457,424,827.14	43.062%
-------	----------------	---------

**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 Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri Detinute	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereInTot InstrEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	1,600	6/24/2022	6/23/2023	3.250%	5,000	0.45	85.03	7,172,733.75	0.069%	0.675%
Total									7,172,733.75		0.675%

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 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 31/12/2022

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,061,013,219.48	1,555,385,222.04	-494,372,002.56
Numar Unitati de Fond in Circulatie	52,343,258.19	79,278,152.77	-26,934,894.58
Valoare Unitara a Activului Net	20.270	19.619	0.65

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Valoare Activ Net	1,477,344,912.44	1,555,385,222.00	1,061,013,219.48
Valoare Unitara a Activului Net	19.267	19.619	20.270

Director General Adjunct, Calin Condor