

**BT Euro  
Obligatiuni  
Raport  
semestrial  
2023**



**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 2023 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2023. 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 devin 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 platformelor 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 orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

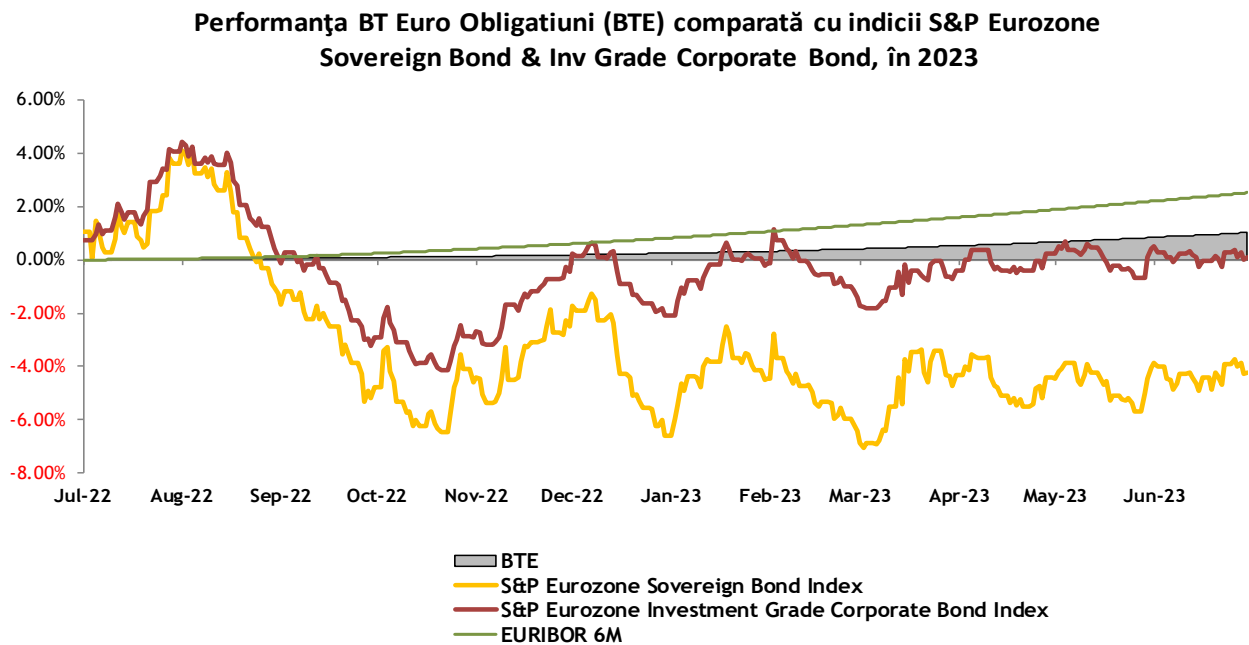
**Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligatiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.**

## 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, respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporate în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I din 2023, cu un avans de 0.36% - 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 -14.98% în medie.



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

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 2023, Banca Centrală Europeană a înăspriț parametrul politicii monetare în medie cu +2.50 p.p. (dobânda la facilitatea de creditare se majorează la 2.75%/an, dobânda la facilitatea de depozit urcă la 2.00%/an, iar dobânda principală pentru refinanțare este ajustată la 2.50%/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 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

#### Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2023

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,833,579	13.22%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	38	3,770,661	4.60%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,802,256	3.42%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,787,975	3.40%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	2,500,132	3.05%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,450,860	2.99%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,360,010	2.88%
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	2,300	2,318,502	2.83%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.69%

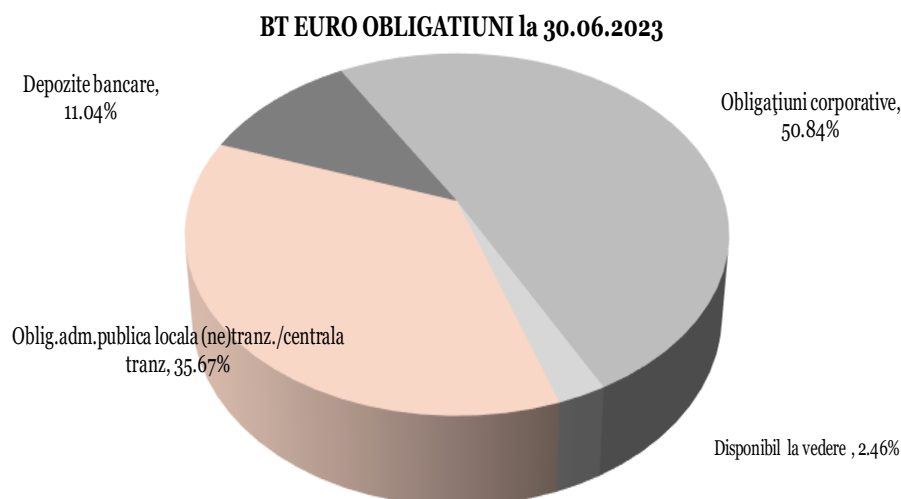
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	2,000	2,050,442	2.50%
			<b>34,075,762</b>	<b>41.59%</b>

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2023

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Transilvania	58	1,000,000	6,000,000	6,026,960	7.36%
BRD-Groupe Societe Generale	39	1,000,000	2,000,000	2,001,278	2.44%
Credit Europe Bank	82	1,000,000	1,000,000	1,014,137	1.24%
			<b>9,000,000</b>	<b>9,042,374</b>	<b>11.04%</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 2023 este prezentată mai jos.



## Contextul de piață în perioada de raportare

### Macro zona EURO:

Ritmul de creștere a economiei zonei euro a încetinit vizibil (+1.1% în T1 2023 și doar +0.6% în T2 2023). Creșterea prețurilor erodează puterea de cumpărare a populației (costurile salariale au crescut cu cel mult 5%, ritm anual, în T1 2023) și implicit ritmul de creștere economică. Inflația a încetinit (5.3% la iulie față de un maxim de 10.6% în T4 2022) dar chiar și așa este mult prea mare raportat la ținta BCE de 2%. BCE a majorat dobânda de referință la 4.25% (+225 puncte de baza de la începutul anului și +425 în aprox. un an). Șocul provocat de creșterea dobânzii a frânat puternic creditarea pentru sectorul privat până la un ritm anual de +2% la final de iunie, cel mai scăzut din 2016.

Deocamdată nu se vede un stres deosebit din partea companiilor la rambursarea creditelor neperformante, acestea fiind încă mici. Pe piața de obligațiuni, randamentele au fost volatile (de ex, Germania la 10 ani a variat între aprox. 2.00%-2.70% în primul semestru) fiind cel mai probabil să aducă randamente real negative în continuare. Riscul de fragmentare al zonei euro a scăzut și e deocamdată într-o zonă confortabilă (măsurat ca diferențial între randamentul la 10 ani între Italia și Germania; curent ~170 puncte de bază vs un nivel de alertă de ~300 pb). Prima cerută pentru obligațiuni cu risc ridicat (high yield) față de obligațiunile considerate fără risc a scăzut până la ~450 pb vs 400 pb media pe ultimii 10 ani. Pe ansamblu, piața de obligațiuni nu sugerează probleme majore. Pe piața de acțiuni, indicele pan European STOXX 600 a crescut cu 8% și e cu aproape 20% mai sus în ultimele 9 luni. Creșterea a venit însă din expansiune de multiplu de profit (PE) semn al unui apetit de risc mai ridicat.

### **Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2023**

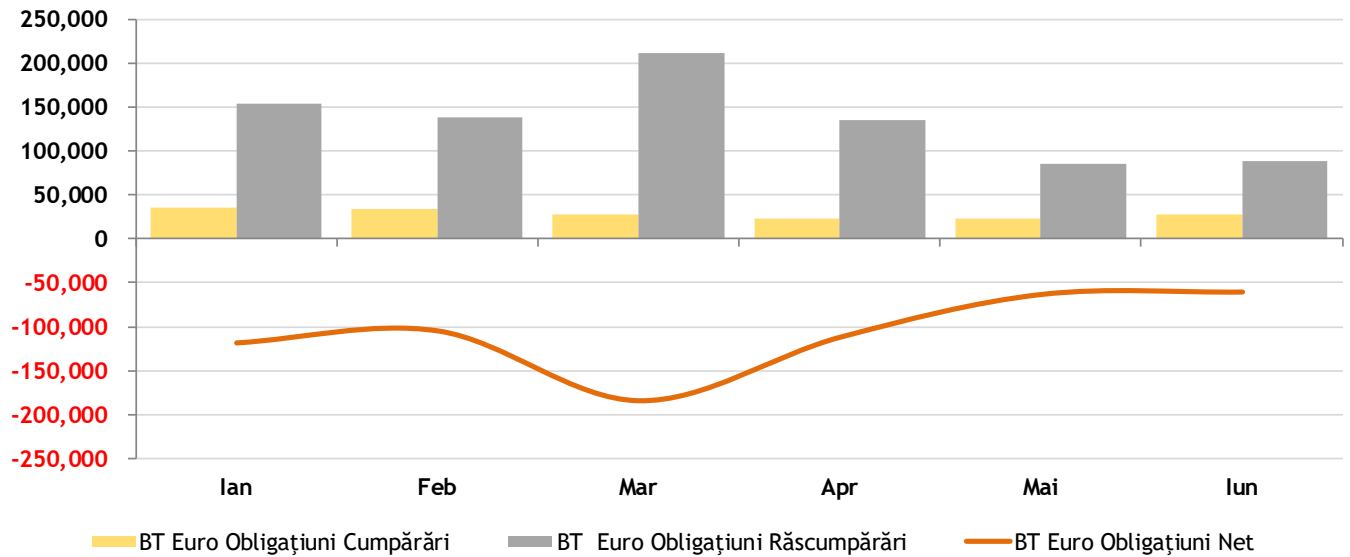
Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 81,857,697.95 EUR, față de 105,585,311.32 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând o scădere de -22%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2023 a fost de 7,643,281.26 unități de fond, în declin cu -24% față de acum un an (10,034,720.69).

În semestrul I 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligatiuni a fost de 170,856.25 unități în valoare totală de 1,817,378.10 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 814,936.27 unități în valoare totală de 8,669,078.93 EUR, rezultând un volum al iesirilor nete de -644,080.02 unități de fond în valoare de -6,851,700.83 EUR.

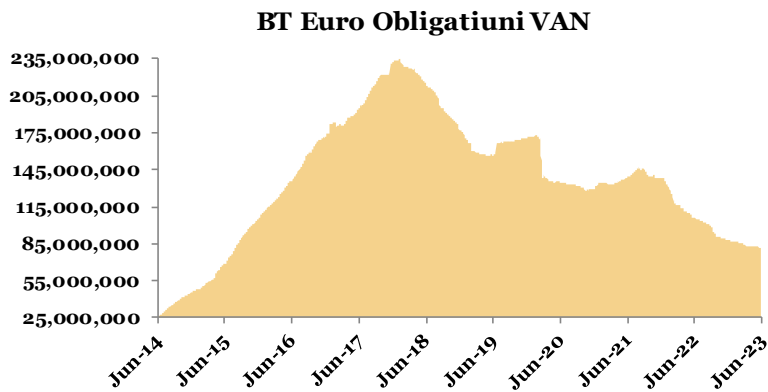
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:

---

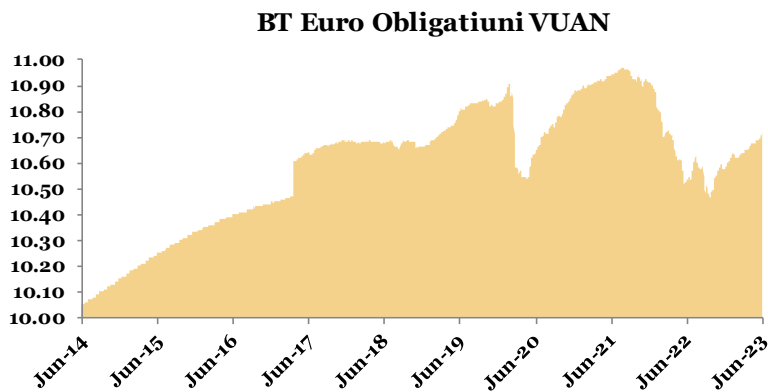
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu 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 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare,



coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.710 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 10.199 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 2,392,913.00 EUR. Pierderea neta al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -2,180,278.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 126,585.38 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 45,233.93 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 76,432,809.00 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de -1,131,798.00 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2023, 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 2023, 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 1,2023 investitorii fondului au fost informați, prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.57/24.04.2023 au fost autorizate

A. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP, respectiv

B. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli - ca urmare a eliminării comisionului de răscumpărare anticipată

## **Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2023**

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2023 și până la data acestui raport.

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

**DASCAL Dan,**

**Director General**

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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2023**

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>87,744,07</b>	<b>434,105,03</b>			<b>81,939,56</b>	<b>406,698,81</b>	<b>27,406,216</b>
<b>.I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.12%</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.32</b>	<b>3.19</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.87</b>	<b>6.42</b>	<b>.77</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:									-
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:	80.58%	80.48%	70,617,813.55	349,374,570.66	84.17%	84.08%	68,897,308.44	341,964,900.71	7,409,669.95
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	30.74%	30.70%	26,934,716.41	133,256,815.92	33.12%	33.09%	27,110,806.72	134,561,778.07	1,304,962.15
1.1.1	- 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
2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	- obligatiuni din care:									
1.1.1	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	30.74%	30.70%	16,588,373.41	82,069,318.092	33.12%	33.09%	16,667,683.72	82,728,381.07	1,304,962.15
4	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	18.93%	18.91%	16,588,373.31	82,069,318.06	20.36%	20.34%	16,667,683.65	82,728,381.03	659,062.97
1.1.1	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- alte titluri de creanta	11.81%	11.79%	10,346,343.10	51,187,497.85	12.76%	12.74%	10,443,123.07	51,833,397.05	645,899.20
6	- 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
1.1.1	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	- 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:									0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	49.85%	49.78%	43,683,097.14	216,117,754.74	51.05%	51.00%	41,786,501.72	207,403,122.64	8,714,632.10
1.2.1	- 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
2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.1	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	- obligatiuni									
1.2.1	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	49.85%	49.78%	10,433,551.13	51,618,950.44	51.05%	51.00%	10,573,214.72	52,479,092.364	8,714,632.10
4	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	11.91%	11.89%	10,433,551.05	51,618,950.46	12.92%	12.90%	10,573,214.40	52,479,092.35	860,141.89
1.2.1	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.1	- alte titluri de creanta	37.94%	37.89%	33,249,546.08	164,498,804.28	38.13%	38.09%	31,213,287.32	154,924,030.28	9,574,774.00
6		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

1.2.	- 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
7.	- 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 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
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
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	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	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	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
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	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
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	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	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
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
2.1	- actiuni	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
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
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
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	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	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	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	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	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	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	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	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	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	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:									
		15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	11.05%	11.04%	9,042,374.48	44,880,921.49	23,211,763.90

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	11.05%	11.04%	9,042,374.48	44,880,921.49	23,211,763.90
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
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
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
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
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	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	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	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	1.61%	1.60%	1,406,679.69	6,959,407.08	2.46%	2.46%	2,015,680.28	10,004,627.50	3,045,220.42
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:	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	2.43%	2.43%	1,988,416.60	9,869,306.95	127,882.29
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	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	2.43%	2.43%	1,988,416.60	9,869,306.95	127,882.29
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%	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	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	-0.01%	-0.01%	-4,218.93	-20,940.24	42,114.37
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	-0.01%	-0.01%	-4,218.93	-20,940.24	42,114.37
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>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	<b>108,914.70</b>	<b>538,844.59</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>81,862.92</b>	<b>406,318.42</b>	<b>-132,526.17</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	22,147.54	109,572.74	0.03%	0.03%	20,536.66	101,931.66	-7,641.08
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,834.11	38,758.48	0.01%	0.01%	7,408.37	36,770.70	-1,987.78
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%	6,835.35	33,817.21	0.01%	0.01%	6,386.37	31,698.11	-2,119.10
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,943.46	0.00%	0.00%	295.03	1,464.35	-1,479.11
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	102.75	509.99	509.99
10.	Rascumparari de platit	0.08%	0.08%	71,502.75	353,752.71	0.06%	0.06%	47,133.75	233,943.65	-119,809.06
<b>.III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.88%</b>	<b>87,635,159.62</b>	<b>433,566,188.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	<b>81,857,697.95</b>	<b>406,292,498.01</b>	<b>27,273,690.69</b>

Curs denotare Euro/RON

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

4.9474

4.9634

Director General Adjunct, Calin Condor

**BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 30.06.2023****I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoarea Totala lei	Pondere InTotal ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalO PCVM %
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96W S646	27	2/3/2021	2/3/2021	2/2/2021	3.50	1,350,000	4.79	19,15	0.00	6,795,683.28	3.375%	1.671%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	11/23/2021	11/23/2021	11/22/2021	4.11	750,000	1.12	18,57	0.00	3,814,767.24	3.123%	0.938%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	3/14/2022	11/23/2022	11/22/2023	4.11	698,250	1.12	18,57	14,30	3,628,902.38	3.123%	0.892%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBX L253	500	11/12/2019	11/12/2022	11/11/2023	4.45	500,000	0.12	14,08	0.00	2,551,592.15	2.500%	0.627%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5S SKL4	21	12/12/2019	6/12/2023	12/11/2023	5.50	2,100,000	15.2	6,103.59	0.00	10,453,434.56	17.674%	2.570%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5S SKL4	17	3/14/2022	6/12/2023	12/11/2023	5.50	1,623,500	15.2	4,941.00	36,11	8,261,864.88	17.674%	2.031%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDK ONG6	500	12/18/2018	6/18/2023	12/17/2023	8.50	500,000	0.23	1,534.72	0.00	2,489,317.43	10.000%	0.612%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84 EW2	27	9/28/2021	9/28/2022	9/27/2023	4.25	2,700,000	11.8	87,97	0.00	13,837,835.12	6.750%	3.403%
<b>Total</b>												<b>51,833,397.04</b>	<b>12.745%</b>	

**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 Cupon	Rata Cupon %	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoarea Totala RON	Pondere InTotal ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	3,940	8/24/2020	8/12/2022	8/11/2023	2.00	399,790.50	0.01	6,973.26	3,322.99	2,002,437.90	1.420%	0.492%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	5,000	8/25/2020	8/12/2 022	8/11/2 023	2.00 0%	509,218. 24	0.01	8,849. 32	5,287. 90	2,545,13 0.55	1.420%	0.626%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	5,000	8/31/2020	8/12/2 022	8/11/2 023	2.00 0%	509,213. 10	0.01	8,849. 32	5,271. 91	2,545,18 4.41	1.420%	0.626%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	7,866	11/25/2020	8/12/2 022	8/11/2 023	2.00 0%	799,972. 20	0.01	13,92 1.74	7,365. 98	4,003,12 0.91	1.420%	0.984%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	2,100	11/26/2020	8/12/2 022	8/11/2 023	2.00 0%	213,570. 00	0.01	3,716. 71	1,965. 58	1,068,72 4.93	1.420%	0.263%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	4/8/2021	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,014,00 0.00	0.01	10,59 3.15	6,699. 59	5,052,21 2.91	3.684%	1.242%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	553	12/11/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	55,604.1 5	0.01	585.8 0	- 155.84	278,119. 72	3.684%	0.068%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	11,730	12/14/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,184,73 0.00	0.01	12,42 5.77	6,000. 64	5,912,17 9.35	3.684%	1.454%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	15	12/15/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,515.00	0.01	15.89	-7.67	7,560.35	3.684%	0.002%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	3,703	12/16/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	375,484. 20	0.01	3,922. 64	2,649. 26	1,869,99 8.60	3.684%	0.460%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	1,000	12/17/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	101,400. 00	0.01	1,059. 32	- 715.06	504,997. 47	3.684%	0.124%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,314	12/22/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,046,87 1.00	0.01	10,92 5.78	7,880. 97	5,211,15 2.14	3.684%	1.281%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	12/23/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,016,00 0.00	0.01	10,59 3.15	8,146. 10	5,054,96 0.10	3.684%	1.243%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	9,010	12/30/2020	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	915,866. 50	0.01	9,544. 43	7,540. 62	4,555,75 7.49	3.684%	1.120%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	1/6/2021	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	1,017,50 0.00	0.01	10,59 3.15	8,842. 72	5,058,94 7.58	3.684%	1.244%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	2,040,00 0.00	0.01	21,18 6.30	20,156 .60	10,130,4 46.82	3.684%	2.491%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/14/2021	12/4/2 022	12/3/2 023	1.85 0%	2,041,80 0.00	0.01	21,18 6.30	21,028 .80	10,135,0 51.88	3.684%	2.492%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	7,518	7/7/2021	3/24/2 023	3/23/2 024	1.55 0%	751,724. 82	0.00	3,152. 01	31.63	3,746,91 2.66	1.986%	0.921%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	2,400	7/8/2021	3/24/2 023	3/23/2 024	1.55 0%	240,000. 00	0.00	1,006. 23	0.00	1,196,21 0.32	1.986%	0.294%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2 023	3/23/2 024	1.55 0%	798,800. 00	0.00	3,349. 07	0.00	3,981,38 6.68	1.986%	0.979%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	10,000	8/13/2021	3/24/2 023	3/23/2 024	1.55 0%	1,000,00 0.00	0.00	4,192. 62	0.00	4,984,20 9.66	1.986%	1.226%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	550	8/5/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	55,330.0 0	0.00	528.9 0	323.48	275,644. 51	0.976%	0.068%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	1,100	8/26/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	110,715. 00	0.00	1,057. 81	700.45	551,296. 54	0.976%	0.136%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	420	8/27/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	42,273.0 0	0.00	403.8 9	-	210,495. 08	0.976%	0.052%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	500	9/1/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	50,290.0 0	0.00	480.8 2	-	250,586. 06	0.976%	0.062%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	500	9/13/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	50,250.0 0	0.00	480.8 2	-	250,582. 44	0.976%	0.062%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	69	9/14/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	6,934.50 0	0.00	66.35 817.4	-33.78	34,580.3 8	0.976%	0.009%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	850	9/20/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	85,493.0 0	0.00	817.4 0	-	425,997. 74	0.976%	0.105%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	746	9/22/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	74,898.4 0	0.00	717.3 9	-	373,861. 68	0.976%	0.092%
ROWZDXY07216	ROWZDXY0 7216	1,019	10/25/2021	7/15/2 022	7/14/2 023	1.00 0%	101,900. 00	0.00	979.9 2	0.00	510,634. 17	0.976%	0.126%
Total											82,728,3 81.03	20.341%	

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	Crester	Dobanda	Discont/	Valuta	CursValutar	Valoare	PonderelnTot	PonderelnAct
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiale	Zilnica	Cumulata	PrimaCumulata		BNRValuta/lei	Totala	ObliGmisiune	TotalO
		Detinute			Cupon	%							lei	%	%
Alpha Bank Romania SA	XS199293 8347	500	5/17/2019	5/16/2023	11/15/20 23	5.138 %	500,00 0.00	0.14 27	3,28 2.61	0.00	EU R	4.963 4	2,497,9 92.91	0.250%	0.614 %
Barclays Bank plc	XS201956 0486	2,000	11/5/2019	12/20/202 2	12/19/20 23	1.460 %	2,000, 000.00	0.04 06	92.2 2	0.00	EU R	4.963 4	10,003, 694.10	80.000 %	2.460 %
Barclays Bank plc	XS199858 4087	1,500	9/5/2019	6/20/2023	6/19/202 4	1.500 %	1,500, 000.00	0.04 17	687. 50	0.00	EU R	4.963 4	7,448,5 12.34	55.556 %	1.832 %
BNP Paribas Issuance B.V.	XS212376 8090	10	11/5/2020	11/12/202 2	11/11/20 23	1.250 %	1,000, 000.00	3.47 22	7,95 1.39	0.00	EU R	4.963 4	5,002,8 65.93	50.000 %	1.230 %



BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

									29,5								
CEC Bank	XS257427 5280	10	2/7/2023	2/7/2023	2/6/2024	7.500	1,000,	20.5	89.0		EU	4.963	5,110,2			1.257	
	XS215778				7/28/202	%	000.00	479	4	0.00	R	4	62.25	0.838%		%	
Citigroup G.M.H. Inc.	5846	4	4/24/2020	4/29/2023	3	5.280	1,000,	36.6	9,24		EU	4.963	5,009,2	50.000		1.232	
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS189475 7050	22	11/6/2018	6/20/2023	12/19/20	2.000	2,200,	5.55	1,34	0.00	EU	4.963	10,926,	22.000		2.687	
					23	%	000.00	56	4.44	0.00	R	4	153.02			%	
ING Bank NV	XS217125 3599	2,000	5/13/2020	4/19/2023	4/18/202	2.510	2,000,	0.06	40.0		EU	4.963	9,976,6	100.00		2.453	
					4	%	000.00	97	0	0.00	R	4	32.54	0%		%	
ING Bank NV	XS217186 9949	2,000	5/13/2020	12/8/2022	12/7/202	2.310	2,000,	0.06	51.6		EU	4.963	10,056,	100.00		2.473	
					3	%	000.00	42	7	0.00	R	4	104.85	0%		%	
ING Bank NV	XS217445 2727	2,000	5/14/2020	10/29/202	10/28/20	2.200	2,000,	0.06	77.7		EU	4.963	10,073,	100.00		2.477	
				2	23	%	000.00	11	8	0.00	R	4	606.34	0%		%	
ING Bank NV	XS240423 1032	1,000	1/26/2022	7/13/2022	7/12/202	2.440	1,000,	0.06	86.6		EU	4.963	5,080,4	40.000		1.249	
					3	%	000.00	78	7	0.00	R	4	70.06			%	
Intesa Sanpaolo Spa	XS106674 0355	2,000	6/7/2021	6/4/2023	6/3/2024	3.527	2,145,	0.09	5,29	100,4	EU	4.963	10,177,			2.502	
						%	577.38	80	0.50	25.75	R	4	164.47	2.000%		%	
Nomura Bank International plc.	XS202584 2258	1,500	7/22/2019	7/10/2022	7/9/2023	2.300	1,500,	0.06	37.5		EU	4.963	7,612,0	88.235		1.872	
						%	000.00	39	0	0.00	R	4	56.37			%	
Nomura Bank International plc.	XS194016 9300	2,500	1/31/2019	6/30/2023	6/29/202	1.900	2,500,	0.05	131.		EU	4.963	12,409,	83.333		3.051	
					4	%	000.00	28	94	0.00	R	4	154.89			%	
Nomura International Funding PTE Ltd	XS191027 4692	2,300	11/22/2018	12/30/202	12/29/20	1.600	2,300,	0.04	02.2		EU	4.963	11,507,	92.000		2.830	
				2	23	%	000.00	44	2	0.00	R	4	653.93			%	
Total													122,891			30.217	
													,585.82			%	

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data Scadenta	Rata Cu	Valoare	Crescere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piat	Valuta	CursValutar	Valoare	Pondere InTot ObligE	Pondere InAct TotalO
		SedinteDe Tranzactionare	Obligatiuni Detinute	Cupon	Cupo	pon	Initiala	ca	ulata	a		BNR Valuta/ lei	Totala lei	misiune %	PCVM %
BCR	AT0000A3 4CN3	6/30/2023	10	5/19/2023	5/18/2024	7.6	100,0	20.8	895.8	102.316	EU	4.9634	5,122,8	0.143%	1.260%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1 TBC2	6/29/2023	300	2/22/2023	2/21/2024	1.8	1,000.	0.05		98.3	EU	4.9634	1,474,3	0.171%	0.363%
Credit Agricole SA	FR0013246 626	6/30/2023	33	5/2/2023	8/1/2023	2.0	15,00	0.83	49.17	90.4	EU	4.9634	2,231,3	0.395%	0.549%
					023	0%	0.00	33	49.17	921	R	4.9634	38.11		

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

CTP NV	XS2303052				2/17/	0.7	1,000.	0.02		80.3	EU		4,001,8		
Globalworth Real Estate Investment Ltd	695	6/30/2023	1,000	2/18/2023	2024	5%	00	05	2.73	542	R	4.9634	64.19	0.200%	0.984%
NE Property BV	XS1799975				3/28/	3.0	1,000.	0.08		82.6	EU		4,139,2		
PKN Orlen	922	6/30/2023	1,000	3/29/2023	2024	0%	00	20	7.70	247	R	4.9634	34.68	0.222%	1.018%
RCS&RDS SA	XS2063535				10/8/	1.8	1,000.	0.05		86.9	EU		4,382,0		
Renault SA	970	6/30/2023	1,000	10/9/2022	2023	8%	00	14	13.61	265	R	4.9634	78.75	0.200%	1.078%
	XS2346125				5/26/	1.1	1,000.	0.03		85.6	EU		4,258,3		
	573	6/30/2023	1,000	5/27/2023	2024	3%	00	07	1.08	88	R	4.9634	77.02	0.200%	1.047%
	XS2107451				8/4/2	2.5	100,0	6.94	1,013	95.5	EU		4,313,2		
	069	6/30/2023	9	2/5/2023	023	0%	00.00	44	.89	436	R	4.9634	80.32	0.200%	1.061%
	FR0013451				10/3/	1.1	100,0	3.08	832.1	84.1	EU		2,109,0		
	416	6/30/2023	5	10/4/2022	2023	3%	00.00	22	9	529	R	4.9634	75.18	0.100%	0.519%
Total													32,032,444.47		7.876%

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoa	Crest	Doban	Pret	Val	CursVal	Valoare	Ponder	Ponderel	
	SedinteDe	Obligatiu	Cupon	Scadenta	Cupon	re	ere	da	Piata	uta	utar	Totala	eInTot	nAct	
	Tranzaction	ni		Cupon	%	Initial	Zilnic	Cumul			BNR	RON	ObligE	TotalOP	
	are	Detinute				a	a	ata			Valuta/ RON	RON	miune	CVM	
XS1060842975	6/30/2023	1,050	4/24/2023	4/23/2024	3.625%	1,000	0.099	99.87	23	EU	4.9634	5,240,015.5	4	0.076%	1.288%
XS1129788524	6/30/2023	2,350	10/28/2022	10/27/2023	2.875%	1,000	0.078	19.38	83	EU	4.9634	11,713,674.	43	0.157%	2.880%
XS1312891549	6/30/2023	1,000	10/29/2022	10/28/2023	2.750%	1,000	0.075	18.46	72	EU	4.9634	4,901,014.5	8	0.050%	1.205%
XS1599193403	6/30/2023	1,500	4/19/2023	4/18/2024	2.375%	1,000	0.064	4.74	17	EU	4.9634	6,841,706.0	6	0.075%	1.682%
XS1934867547	6/30/2023	2,000	12/8/2022	12/7/2023	2.000%	1,000	0.054	11.23	79	EU	4.9634	9,192,339.1	5	0.174%	2.260%
XS1420357318	6/30/2023	1,000	5/26/2023	5/25/2024	2.875%	1,000	0.078	2.83	88	EU	4.9634	4,469,620.1	7	0.050%	1.099%
XS1892141620	6/30/2023	750	3/11/2023	3/10/2024	2.875%	1,000	0.078	8.80	98	EU	4.9634	3,276,571.0	9	0.065%	0.806%
XS1768067297	6/30/2023	500	2/8/2023	2/7/2024	2.500%	1,000	0.068	9.79	56	EU	4.9634	2,071,351.6	0	0.067%	0.509%
XS2178857285	6/30/2023	1,000	2/26/2023	2/25/2024	2.750%	1,000	0.075	9.42	81	EU	4.9634	4,772,799.7	3	0.077%	1.174%
Total												52,479,092.	35		12.904%

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 Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	3,020.41	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	359.97	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	3,380.38	0.001%

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

Denumire	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct t TotalOPCV M %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,850,554.94	EUR	4.9634	9,185,044.3	2.258%
Banca Transilvania	4,218.93	EUR	4.9634	20,940.24	0.005%
BRD-Groupe Societe Generale	160,225.35	EUR	4.9634	795,262.50	0.196%
First Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9634	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-4,218.93	EUR	4.9634	-20,940.24	-0.005%
Total				9,980,306.89	2.454%

**X. DEPOZITE BANCARE**

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

**2. Depozite bancare denumite in valuta**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crest	Dobanda	Valut	CursValut	Valoare	PondereInA
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala	ere Zilnica	Cumulata	a	ar BNR Valuta/lei	Actualizata lei	ct TotalOPCV M %
Banca Transilvania	11/25/2022	10/18/2023	2.000%	1,000,000.00	55.56	12,111.11	1	EUR 4.9634	5,023,512.28	1.235%
Banca Transilvania	12/14/2022	12/13/2023	2.150%	1,000,000.00	59.72	11,884.72	2	EUR 4.9634	5,022,388.62	1.235%
Banca Transilvania	6/12/2023	7/11/2023	2.200%	1,000,000.00	61.11	1,161.11	EUR 4.9634	4,969,163.05	1.222%	
Banca Transilvania	6/14/2023	7/5/2023	1.950%	1,000,000.00	54.17	920.83	EUR 4.9634	4,967,970.45	1.222%	
Banca Transilvania	6/20/2023	7/18/2023	2.450%	1,000,000.00	68.06	748.61	EUR 4.9634	4,967,115.65	1.221%	
Banca Transilvania	6/29/2023	8/3/2023	2.400%	1,000,000.00	66.67	133.33	EUR 4.9634	4,964,061.77	1.221%	
BRD-Groupe Societe Generale	6/21/2023	7/25/2023	2.250%	1,000,000.00	62.50	625.00	EUR 4.9634	4,966,502.12	1.221%	
BRD-Groupe Societe Generale	6/21/2023	8/22/2023	2.350%	1,000,000.00	65.28	652.78	EUR 4.9634	4,966,640.01	1.221%	
Credit Europe Bank	11/28/2022	9/20/2023	2.400%	1,000,000.00	65.75	14,136.99	9	EUR 4.9634	5,033,567.54	1.238%
Total									44,880,921.49	11.035%

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

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

**XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE  
PE O PIATA REGLEMENTATA**

**XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN  
AFARA PIETELOR REGLEMENTATE**

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

Seria	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	Pondere	Pondere
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumulata	Totala RON	InstrEmisiune %	TotalOP CVM %
ROE3GCPAFCP6	ObgStat	400	12/13/2022	12/12/2023	1.000%	5,000 .00	0.14	27.40	9,869,3 06.95	0.092%	2.427%
Total									9,869,3 06.95		2.427%

**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, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe total instrument financiar(cod ISIN).

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2023

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2023**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2023	30.06.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	81,857,697.95	105,585,311.32	-23,727,613.37
Numar Unitati de Fond in Circulatie	7,643,281.2570	10,034,720.6900	-2,391,439.4330
Valoare Unitara a Activului Net	10.710	10.520	0.190

**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
	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Valoare Activ Net	139,277,917.74	105,585,311.32	81,857,697.95
Valoare Unitara a Activului Net	10.944	10.520	10.710

*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