

BT Fix
Raport
semestrial
2023



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Fix

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 Fix („Fondul” sau „BT Fix”) la 30 iunie 2023 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2023. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 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 Fix 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 Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Fix este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) 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 Fondului deschis de investiții BT Fix 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 pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până

la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

BT Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Fondul urmărește, 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.

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

Obiectivul Fondului este să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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 Fondului BT Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Fix

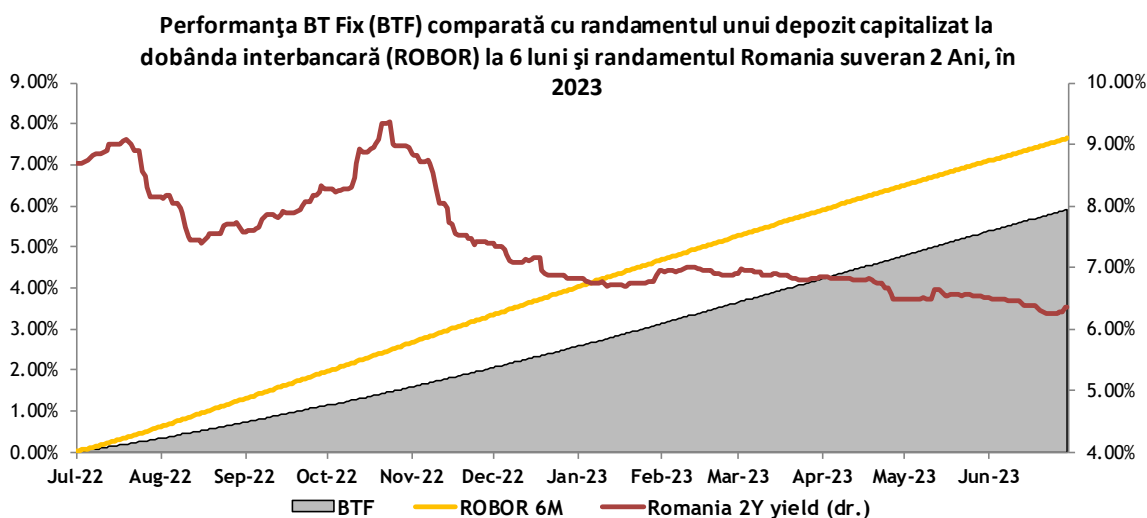
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe

principiul administrării prudentiale, 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 randamentul titlurilor de stat în lei pe maturitatea de 1 an.

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix care, în cursul semestrului I din 2023, au înregistrat un avans de 4.11%, comparativ cu un avans de 6.35% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile suverane în lei pe 2 ani au urcat pe parcursul perioadei de la 4.3%/an la 6.8%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În semestrul I 2023, 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.

BT Fix 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 Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de Fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Fix; 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 Fix sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2023

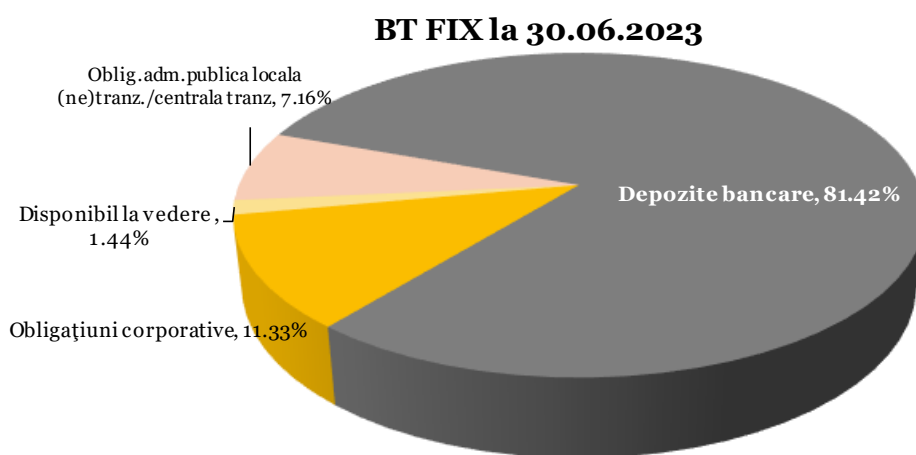
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	RONWZGUDF7S5	149,834	15,383,633	2.54%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	12,123,870	2.00%
Ministerul Finantelor Publice	ROo1NZFW1VW3	99,575	10,499,258	1.73%
Ministerul Finantelor Publice	ROTWSR4X3BI9	89,253	9,204,389	1.52%
Banco Santander SA	XS2401160226	14	7,232,101	1.19%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	668	6,947,734	1.15%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	59,750	6,029,214	0.99%
BCR	RO1AQREPLMW7	12	6,026,213	0.99%
Black Sea Trade&Development Bank	XS2337703966	10	5,052,063	0.83%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	5,019,749	0.83%
			83,518,223	13.77%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2023

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
CEC Bank	215	5,750,000	92,000,000	93,543,663	15.42%
Banca Transilvania	112	4,585,000	91,700,000	93,388,734	15.40%
Alpha Bank	160	5,521,480	55,214,800	56,753,541	9.36%
Patria Bank	212	5,300,000	53,000,000	54,204,795	8.94%
First Bank	230	5,607,812	50,470,306	52,054,723	8.58%

Vista Bank	174	5,606,111	50,455,000	52,024,011	8.58%
Intesa Sanpaolo Bank	155	5,150,798	36,055,586	37,752,567	6.22%
Libra Internet Bank	279	5,166,667	31,000,000	31,551,151	5.20%
ProCredit Bank	256	4,725,333	14,176,000	14,537,425	2.40%
Garanti Bank	354	8,000,000	8,000,000	8,018,937	1.32%
			482,071,692	493,829,546	81.42%

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 30 iunie 2023 poate fi observată în graficul de mai jos:



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro România:

După multiple creșteri de dobândă a politicii monetare în 2022, BNR face o singură majorare (+25 bps.) în primul semestru din 2023, la ședința din Ianuarie. Astfel dobânda de referință a ajuns la 7.00% și s-a menținut la acest nivel pentru următoarele 3 ședințe din semestrul I 2023. Pentru a combate inflația din anii 2004/2005 (medie lunară de 10.5% an/an; nivel similar cu inflația medie din ultimele luni) sau din 2008, BNR a fost nevoită să implementeze referințe *double-digit*. Istoric, în 60% din timp, BNR a fost conservatoare (*hawkish*), cu rata de politică monetară în teritoriu real pozitiv, peste rata inflației. Cu toate acestea, rata inflației în România pare să dea semne de încetinire. La începutul anului, rata inflației se afla pe maxime (16.4% an/an) iar în decursul primului semestru din 2023, aceasta a scăzut până la nivelul de 9.4%. Deși îmbucurătoare, scăderea este și rezultatul efectului de bază (prețurile de acum un an erau deja sub efectul inflației).

Ritmul de creștere a economiei în România a încetinit vizibil (+2.4% în T1 2023 și +1.1% în T2 2023). Creditarea sectorului privat avansează cu +6.4% an/an în iunie 2023 (vs. un ritm anual de +17.5% în iunie 2022). Creditele neguvernamentale acordate în lei au înregistrat cea mai mare scădere în timp ce creditarea în valută a avansat cu 22%.

Persoanele fizice s-au împrumutat mai puțin în primul semestru al anului 2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut iar, creditarea persoanelor juridice a fost cea care a dus la o dinamică pozitivă. În planul economiei reale, creșterea vânzărilor de retail au încetinit la finalul semestrului I la +2% comparativ cu +7.3% la finalul anului 2022. Producția industrială pe final de semestru I trece în teritoriul negativ și scade cu 5.5% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Deficitul bugetar pentru primele 6 luni din 2023 a fost de -2.34% din PIB, comparativ cu -1.7% în primul semestru din 2022, ceea ce ar putea duce la un deficit de sub -6% din PIB (ținta inițială fiind de -4.4%) per ansamblul anului, față de peste -6.2% din PIB în 2022 (un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%). Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a crescut în T1'23 la 49% vs. 47.3% la final de 2022, conform Eurostat.

Curba randamentelor s-a mutat semnificativ în jos de la începutul anului 2023, randamentele lungi la 10 ani scăzând cu -165 b.p. față de finalul anului trecut, până în zona de 6.6%/an, iar costurile de finanțare guvernamentale pe termen scurt pe 2 ani au scăzut până la final de iunie 2023, în zona de 6.2%/an. Semestrul I a afișat practic un trend de normalizare a ratelor la nivelul întregii curbe de dobânzi pe lei, diferențele de pe curba randamentelor rămân însă la un nivel scăzut iar riscul aplatizării curbei rămâne valabil (indicator de recesiune economică). Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani se situează în zona de 6.2%/an. Diferența între randamentele oferite de titlurile de stat în lei și euro este la un nivel foarte mic comparat cu istoricul, lucru care poate însemna o viitoare creștere pe titlurile de stat în lei sau scădere pe cele în euro.

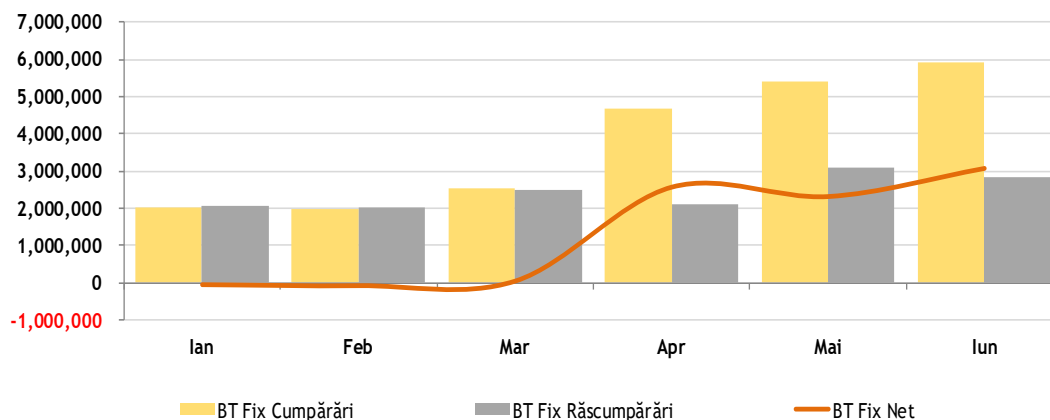
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2023

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 605,578,992.08 RON, față de 793,072,595.07 RON la aceeași dată a anului precedent, reprezentând o scădere de -24%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2023 a fost de 50,397,950.66 unități de fond, în scădere cu -28% de la 69,905,685.77 la aceeași dată a anului precedent.

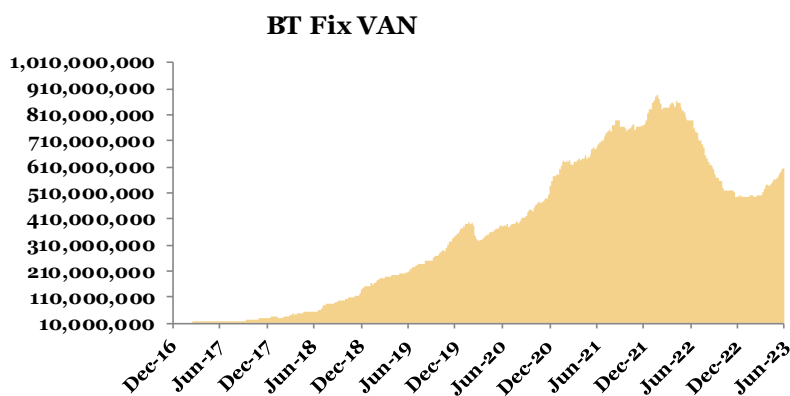
În semestrul I 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 22,457,887.84 unități în valoare totală de 266,454,268.58 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 14,583,396.62 unități în valoare totală de 172,621,471.30 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 7,874,491.22 unități de fond în valoare de 93,832,797.28RON.

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

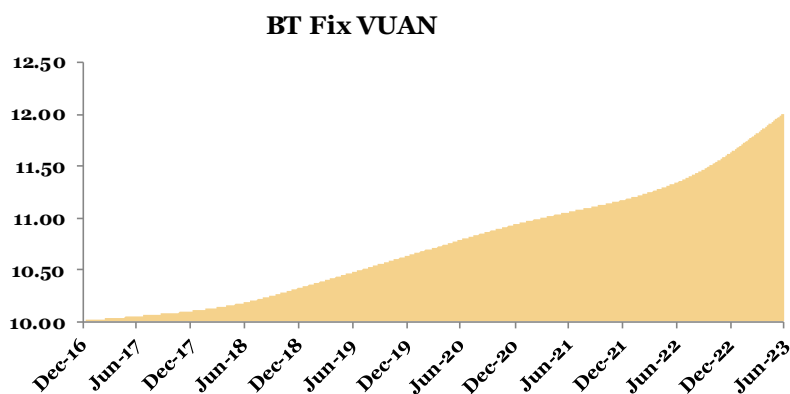
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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



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



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului 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 12.016 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 11.772 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 21,152,205.00 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 18,115,282.00 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 1,197,429.64 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 215,013.95 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 503,979,518.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 89,280,062.00 RON.

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

În cursul semestrului I din 2023, BT Fix 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 Autorizația ASF nr.48/24.04.2023 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP.

De asemenea, prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0,050% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

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 Fix – Raport semestrial 2023

Fondul deschis de investitii BT Fix: 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	12/31/2022	% din activul net	% din activul total	Valuta	6/30/2023	
					lei				lei	
					[1]			[2]	[2]-[1]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.18%	100.00%		495,681,984.08	100.16%	100.00%	606,522,371.04	110,840,386.96	
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:	24.87%	24.82%		123,040,786.25	18.52%	18.49%	112,170,430.89	-10,870,355.36	
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	13.35%	13.33%		66,072,818.55	11.02%	11.00%	66,735,573.96	662,755.41	
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
1.1.5	- obligatiuni din care:	13.35%	13.33%		66,072,818.55	11.02%	11.00%	66,735,573.96	662,755.41	
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	8.68%	8.66%		42,934,416.41	7.17%	7.16%	43,433,364.26	498,947.85	
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
	- Obligatiuni Corporative	4.68%	4.67%		23,138,402.14	3.85%	3.84%	23,302,209.70	163,807.56	
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:	11.51%	11.49%		56,967,967.70	7.50%	7.49%	45,434,856.93	-11,533,110.77	
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	11.51%	11.49%		56,967,967.70	7.50%	7.49%	45,434,856.93	-11,533,110.77	
	- 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	11.51%	11.49%		56,967,967.70	7.50%	7.49%	45,434,856.93	-11,533,110.77	
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	

BT Fix – Raport semestrial 2023

1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.	- 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
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	75.18%	75.05%	372,010,932.58	81.55%	81.42%	493,829,545.99	121,818,613.41
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	75.18%	75.05%	372,010,932.58	81.55%	81.42%	493,829,545.99	121,818,613.41
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	0.87%	0.87%	4,319,909.57	1.45%	1.44%	8,753,305.10	4,433,395.53
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Fix – Raport semestrial 2023

8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu 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:	-0.75%	-0.74%	-3,689,644.32	-1.36%	-1.36%	-8,230,910.94	-4,541,266.62
12.1	Sume UF nealocate	-0.75%	-0.74%	-3,689,643.32	-1.36%	-1.36%	-8,230,657.51	-4,541,014.19
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.18%	0.18%	885,628.26	0.16%	0.16%	943,378.96	57,750.70
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	177,632.74	0.05%	0.05%	294,470.08	116,837.34
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	35,031.12	0.01%	0.01%	39,503.80	4,472.68
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%	38,587.52	0.01%	0.01%	47,021.59	8,434.07
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,825.00	0.00%	0.00%	905.00	-920.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	6,365.00	6,365.00
10.	Rascumparari de platit	0.13%	0.13%	632,551.88	0.09%	0.09%	555,113.49	-77,438.39
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.82%	494,796,355.82	100.00%	99.84%	605,578,992.08	110,782,636.26

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Fix-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	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoarea Totala	Pondere InTotal Obligatiuni	Pondere InTotal Actiuni CVM
			Detinute				Cupon	%				RON	%	%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	6	12/16/2019	12/16/2022	12/15/2023	5.35	3,000,000	73.2	86,626.03	0.00	3,086,626.03	0.500%	0.509%
BCR	BCR28	RO1AQREP LMW7	12	5/21/2021	5/21/2023	5/20/2024	3.90	6,000,000	53.2	26,213.11	0.00	6,026,213.11	0.600%	0.994%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4 VHC6	7	10/14/2021	10/14/2022	10/13/2023	5.00	3,500,000	68.4	124,657.53	0.00	3,624,657.53	0.700%	0.598%
BCR	BCR28B	ROPQT4NG MLM3	7	12/9/2021	12/9/2022	12/8/2023	5.98	3,500,000	81.9	116,978.63	0.00	3,616,978.63	0.583%	0.596%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDB C048	130	7/31/2018	1/15/2023	7/14/2024	8.76	1,300,000	2.40	52,104.00	0.00	1,352,104.00	3.640%	0.223%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDB C048	40	9/9/2020	1/15/2023	7/14/2024	8.76	400,000	2.40	16,032.00	0.00	416,032.00	3.640%	0.069%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDB C048	50	9/11/2020	1/15/2023	7/14/2024	8.76	500,000	2.40	20,040.00	0.00	520,040.00	3.640%	0.086%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDB C048	200	4/8/2021	1/15/2023	7/14/2024	8.76	2,000,000	2.40	80,160.00	0.00	2,080,160.00	3.640%	0.343%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBDB C048	248	2/1/2022	1/15/2023	7/14/2024	8.76	2,480,000	2.40	99,398.40	0.00	2,579,398.40	3.640%	0.425%
Total											23,302,209.70		3.842%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoarea Totala	Pondere InTotal Obligatiuni	Pondere InTotal Actiuni CVM
		Detinute	Achizitie	Cupon	Scadenta Cupon	%	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima Cumulata	RON	%	Total O PCVM

BT Fix – Raport semestrial 2023

RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	280	1/18/20	8/12/2	8/11/20	29,400	0.012	1,115.0			1.503	
			21	022	23	4.500%	.00	3	1	-961.29	29,553.72	% 0.005%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	431	1/21/20	8/12/2	8/11/20	45,427	0.012	1,716.3			1.503	
			21	022	23	4.500%	.40	3	2	-1,596.39	45,547.33	% 0.008%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,900	2/15/20	8/12/2	8/11/20	200,45	0.012	7,566.1			1.503	
			21	022	23	4.500%	0.00	3	6	-7,103.38	200,912.7	% 0.033%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,377	12/17/2	8/12/2	8/11/20	246,01	0.012	9,465.6			1.503	
			020	022	23	4.500%	9.50	3	7	-5,775.01	249,710.1	% 0.041%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	46	2/17/20	8/12/2	8/11/20	4,853.	0.012				1.503	
			21	022	23	4.500%	00	3	183.18	-171.85	4,864.33	% 0.001%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,486	2/18/20	8/12/2	8/11/20	263,51	0.012	9,899.7			1.503	
			21	022	23	4.500%	6.00	3	3	-10,127.86	263,287.8	% 0.043%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	3/12/20	8/12/2	8/11/20	1,047,	0.012	39,821.			1.503	
			21	022	23	4.500%	000.00	3	92	-31,646.92	1,055,175.	% 0.174%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45,000	3/15/20	8/12/2	8/11/20	4,711,	0.012	179,198			1.503	
			21	022	23	4.500%	500.00	3	.63	-142,244.78	4,748,453.	% 0.783%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	12/3/20	8/12/2	8/11/20	1,033,	0.012	39,821.			1.503	
			20	022	23	4.500%	000.00	3	92	-23,011.87	1,049,810.	% 0.173%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,250	12/21/2	8/12/2	8/11/20	129,62	0.012	4,977.7			1.503	
			020	022	23	4.500%	5.00	3	4	-3,206.20	131,396.5	% 0.022%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	12/22/2	8/12/2	8/11/20	1,037.	0.012				1.503	0.0002
			020	022	23	4.500%	00	3	39.82	-25.64	1,051.18	%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	553	12/28/2	8/12/2	8/11/20	57,346	0.012	2,202.1			1.503	
			020	022	23	4.500%	.10	3	5	-1,415.10	58,133.15	% 0.010%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,029	12/29/2	8/12/2	8/11/20	522,26	0.012	20,026.			1.503	
			020	022	23	4.500%	1.65	3	44	-13,386.19	528,901.9	% 0.087%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	525	1/6/202	8/12/2	8/11/20	54,495	0.012	2,090.6			1.503	
			1	022	23	4.500%	.00	3	5	-1,375.55	55,210.10	% 0.009%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	320	1/7/202	8/12/2	8/11/20	33,280	0.012	1,274.3			1.503	
			1	022	23	4.500%	.00	3	0	-882.25	33,672.05	% 0.006%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,652	1/8/202	8/12/2	8/11/20	171,80	0.012	6,578.5			1.503	
			1	022	23	4.500%	8.00	3	8	-4,553.07	173,833.5	% 0.029%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	109	1/11/20	8/12/2	8/11/20	11,336	0.012				1.503	
			21	022	23	4.500%	.00	3	434.06	-300.10	11,469.96	% 0.002%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	14,734	1/14/20	8/12/2	8/11/20	1,546,	0.012	58,673.			1.503	
			21	022	23	4.500%	922.66	3	61	-50,553.87	1,555,042.	% 0.256%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,873	1/15/20	8/12/2	8/11/20	301,66	0.012	11,440.			1.503	
			21	022	23	4.500%	5.00	3	84	-9,873.87	303,231.9	% 0.050%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,328	4/19/20	3/24/2	3/23/20	235,71	0.008	1,952.0			1.845	
			21	023	24	3.100%	0.00	5	9	-2,183.86	235,478.2	% 0.039%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,800	4/20/20	3/24/2	3/23/20	891,00	0.008	7,379.0			1.845	
			21	023	24	3.100%	0.00	5	2	-8,252.57	890,126.4	% 0.147%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,531	4/21/20	3/24/2	3/23/20	255,63	0.008	2,122.3			1.845	
			21	023	24	3.100%	1.00	5	1	-1,898.25	255,855.0	% 0.042%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,111	4/22/20	3/24/2	3/23/20	213,21	0.008	1,770.1			1.845	
			21	023	24	3.100%	1.00	5	3	-1,582.76	213,398.3	% 0.035%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	4/26/20	3/24/2	3/23/20	252,50	0.008	2,096.3			1.845	
			21	023	24	3.100%	0.00	5	1	-1,872.06	252,724.2	% 0.042%

BT Fix – Raport semestrial 2023

ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,730	5/19/20 21	3/24/2 023	3/23/20 24	3.100%	1,182, 384.00	0.008 5	9,835.8 9	-6,974.84	1,185,245. 05	1.845 %	0.195%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,750	7/8/202 1	3/24/2 023	3/23/20 24	3.100%	1,069, 410.00	0.008 5	9,014.1 4	4,082.39	1,082,506. 53	1.845 %	0.179%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	19,000	7/9/202 1	3/24/2 023	3/23/20 24	3.100%	1,892, 400.00	0.008 5	15,931. 97	5,548.23	1,913,880. 20	1.845 %	0.316%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	10,908	7/30/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	1,095, 708.60	0.008 9	34,091. 24	-4,812.49	1,124,987. 35	2.984 %	0.186%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	11,500	8/12/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	1,150, 000.00	0.008 9	35,941. 44	0.00	1,185,941. 44	2.984 %	0.196%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,760	8/18/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	276,00 0.00	0.008 9	8,625.9 5	0.00	284,625.9 5	2.984 %	0.047%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	946	8/19/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	94,600 .00	0.008 9	2,956.5 7	0.00	97,556.57 %	2.984 %	0.016%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	2,396	8/24/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	239,60 0.00	0.008 9	7,488.3 2	0.00	247,088.3 2	2.984 %	0.041%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	1,000	8/25/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	100,00 0.00	0.008 9	3,125.3 4	0.00	103,125.3 4	2.984 %	0.017%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	49,713	8/26/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	4,976, 271.30	0.008 9	155,370 .15	-4,870.14	5,126,771. 31	2.984 %	0.845%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	300	9/17/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	29,859 .00	0.008 9	937.60 937.60	138.04	30,934.64 %	2.984 %	0.005%
ROTWSR4X3BI9	ROTWSR4X3BI9	9,730	9/23/20 21	7/15/2 022	7/14/20 23	3.250%	970,56 7.50	0.008 9	30,409. 58	2,380.90	1,003,357. 98	2.984 %	0.165%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	7,500	2/17/20 21	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	782,25 0.00	0.011 0	17,178. 08	-27,317.65	772,110.4 4	2.242 %	0.127%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	50,000	2/18/20 21	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	5,225, 000.00	0.011 0	114,520 .55	-190,554.47	5,148,966. 08	2.242 %	0.849%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	663	12/18/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	67,294 .50	0.011 0	1,518.5 4	-850.98	67,962.06 %	2.242 %	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	3,602	12/21/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	367,40 4.00	0.011 0	8,250.0 6	-6,161.49	369,492.5 7	2.242 %	0.061%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	12,549	1/18/20 21	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	1,298, 821.50	0.011 0	28,742. 37	-37,396.02	1,290,167. 85	2.242 %	0.213%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	30,740	12/9/20 20	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	3,089, 370.00	0.011 0	70,407. 23	-13,170.26	3,146,606. 98	2.242 %	0.519%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	6,020	12/10/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	606,21 4.00	0.011 0	13,788. 27	-3,610.34	616,391.9 3	2.242 %	0.102%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	10,100	12/11/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	1,017, 575.00	0.011 0	23,133. 15	-6,488.88	1,034,219. 27	2.242 %	0.171%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	670	12/14/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	67,569 .50	0.011 0	1,534.5 8	-487.62	68,616.46 %	2.242 %	0.011%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	850	12/15/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	85,850 .00	0.011 0	1,946.8 5	-727.68	87,069.17 %	2.242 %	0.014%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	7,140	12/16/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	724,71 0.00	0.011 0	16,353. 53	-9,167.29	731,896.2 5	2.242 %	0.121%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	20,000	12/17/2 020	12/4/2 022	12/3/20 23	4.000%	2,030, 000.00	0.011 0	45,808. 22	-25,674.68	2,050,133. 54	2.242 %	0.338%

BT Fix – Raport semestrial 2023

RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	22,980	2/9/2022	10/6/2022	10/5/2023	3.750%	2,183,100.00	0.0103	63,273.70	60,055.98	2,306,429.68	1.379%	0.380%
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	104	2/17/2022	10/6/2022	10/5/2023	3.750%	9,890.40	0.0103	286.36	264.34	10,441.09	1.379%	0.002%
Total											43,433,364.26		7.161%

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	Rat	Valoare	Crest	Dob	Disc	Va	Curs	Valoar	Ponde	Pond
		Obligati	Achizitie	Cupon	Scadent	Cup	Initiala	Zilnic	Cum	ount	lut	Valut	ea	reinTo	ereIn
		uni			a	on		a	ulata	/	a	ar	Totala	t	Act
		Detinut			Cupon	%				Pri		BNR	RON	Oblig	Total
		e								ma		Valut	RON	Emisi	OPC
										Cu		a/R		une	VM
										mul		ON		%	%
										ata					
Banco Santander SA	XS2401160226	14	10/26/2021	10/26/2022	10/25/2023	4.880%	7,000,000.00	66.8493	232,100.82	0.00	R	1	7,232,100.82	3.627%	1.192%
Black Sea Trade&Development Bank	XS2337703966	10	5/13/2021	5/13/2023	8/12/2023	7.650%	5,000,000.00	106.2500	52,062.50	0.00	R	1	5,052,062.50	2.703%	0.833%
International Investment Bank	XS2436688597	6	1/27/2022	1/27/2023	1/26/2024	4.950%	3,000,000.00	67.8082	63,061.64	0.00	R	1	3,063,061.64	2.857%	0.505%
International Investment Bank	XS2240977608	8	10/7/2020	10/7/2022	10/6/2023	3.393%	4,000,000.00	46.4795	99,280.11	0.00	R	1	4,099,280.11	1.177%	0.676%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	2	1/18/2019	1/18/2023	1/17/2024	6.450%	1,000,000.00	88.3562	28,980.82	0.00	R	1	1,028,980.82	1.835%	0.170%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	3/12/2021	6/12/2023	9/11/2023	7.650%	5,000,000.00	103.9402	19,748.64	0.00	R	1	5,019,748.64	21.277%	0.828%
Mediobanca Spa	XS2423749246	6	12/16/2021	12/16/2022	12/15/2023	5.000%	3,000,000.00	68.4932	80,958.90	0.00	R	1	3,080,958.90	15.000%	0.508%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	5/14/2021	5/14/2023	5/13/2024	3.086%	12,075,000.00	44.2664	48,870.10	0.00	R	1	12,123,870.10	3.014%	1.999%

											R				
	XS2349343			6/11/202	6/10/202	3.79	4,725.00	54.40	9,79		O		4,734,	0.391	0.781
Raiffeisen Bank SA	256	9	6/11/2021	3	4	3%	0.00	78	3.40	0.00	N	1	793.40	%	%
													45,434		
													,856.9		7.491
Total													3		%

**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	Ponder eInAct TotalO
Banca	Curenta	PCVM
	RON	%

SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	1,290.74	0.000%
Banca Transilvania	521,356.85	0.086%
	8,230,657.5	
Banca Transilvania	1	1.357%
First Bank	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%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	-253.43	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
	-	
	8,230,657.5	-
Sume UF Nealocate	1	1.357%
Total	522,394.16	0.086%

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PonderelInAc
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzi	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	t
			i	RON	RON	RON	RON	TotalOPCV
			%					M
								%
Alpha Bank	1/13/2023	10/13/2023	8.00%	5,424,109.59	1,188.85	200,914.96	5,625,024.55	0.927%
Alpha Bank	1/13/2023	11/6/2023	8.05%	5,000,000.00	1,102.74	186,363.01	5,186,363.01	0.855%
Alpha Bank	1/26/2023	1/26/2024	8.10%	5,406,849.32	1,199.88	187,180.68	5,594,030.00	0.922%
Alpha Bank	1/26/2023	8/9/2023	7.70%	5,000,000.00	1,054.79	164,547.95	5,164,547.95	0.852%
Alpha Bank	1/26/2023	9/20/2023	7.90%	5,000,000.00	1,082.19	168,821.92	5,168,821.92	0.852%
Alpha Bank	2/15/2023	8/16/2023	7.70%	5,460,000.00	1,151.84	156,649.64	5,616,649.64	0.926%
Alpha Bank	2/15/2023	2/13/2024	8.00%	5,000,000.00	1,095.89	149,041.10	5,149,041.10	0.849%
Alpha Bank	2/21/2023	9/4/2023	7.70%	5,000,000.00	1,054.79	137,123.29	5,137,123.29	0.847%
Alpha Bank	2/21/2023	2/21/2024	8.00%	5,237,616.44	1,147.97	149,236.19	5,386,852.63	0.888%

BT Fix – Raport semestrial 2023

Alpha Bank	6/8/2023	6/6/2024	7.10%	8,686,225.14	1,689.65	38,861.93	8,725,087.07	1.439%
Banca Transilvania	1/11/2023	10/2/2023	7.80%	3,700,000.00	801.67	137,085.00	3,837,085.00	0.633%
Banca Transilvania	1/11/2023	10/25/2023	7.80%	5,000,000.00	1,083.33	185,250.00	5,185,250.00	0.855%
Banca Transilvania	1/11/2023	10/31/2023	7.85%	5,000,000.00	1,090.28	186,437.50	5,186,437.50	0.855%
Banca Transilvania	1/11/2023	12/8/2023	7.95%	5,000,000.00	1,104.17	188,812.50	5,188,812.50	0.856%
Banca Transilvania	2/1/2023	2/1/2024	7.85%	5,000,000.00	1,090.28	163,541.67	5,163,541.67	0.851%
Banca Transilvania	2/2/2023	10/2/2023	7.60%	5,000,000.00	1,055.56	157,277.78	5,157,277.78	0.850%
Banca Transilvania	2/2/2023	11/9/2023	7.65%	5,000,000.00	1,062.50	158,312.50	5,158,312.50	0.851%
Banca Transilvania	2/17/2023	7/3/2023	7.10%	3,000,000.00	591.67	79,283.33	3,079,283.33	0.508%
Banca Transilvania	2/21/2023	7/3/2023	7.10%	500,000.00	98.61	12,819.44	512,819.44	0.085%
Banca Transilvania	3/14/2023	8/22/2023	6.90%	3,000,000.00	575.00	62,675.00	3,062,675.00	0.505%
Banca Transilvania	3/15/2023	8/22/2023	6.90%	2,000,000.00	383.33	41,400.00	2,041,400.00	0.337%
Banca Transilvania	4/10/2023	10/4/2023	7.00%	5,000,000.00	972.22	79,722.22	5,079,722.22	0.838%
Banca Transilvania	4/12/2023	12/4/2023	7.10%	4,200,000.00	828.33	66,266.67	4,266,266.67	0.703%
Banca Transilvania	4/12/2023	2/29/2024	7.20%	4,200,000.00	840.00	67,200.00	4,267,200.00	0.704%
Banca Transilvania	5/15/2023	4/26/2024	7.05%	5,000,000.00	979.17	46,020.83	5,046,020.83	0.832%
Banca Transilvania	5/15/2023	5/13/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	46,347.22	5,046,347.22	0.832%
Banca Transilvania	6/26/2023	7/3/2023	5.60%	5,500,000.00	855.56	4,277.78	5,504,277.78	0.908%
Banca Transilvania	6/28/2023	7/5/2023	5.60%	9,000,000.00	1,400.00	4,200.00	9,004,200.00	1.485%
Banca Transilvania	6/30/2023	7/3/2023	5.60%	2,600,000.00	404.44	404.44	2,600,404.44	0.429%
Banca Transilvania	6/30/2023	7/7/2023	5.60%	9,000,000.00	1,400.00	1,400.00	9,001,400.00	1.484%
CEC Bank	11/25/2022	11/23/2023	8.75%	9,000,000.00	2,157.53	470,342.47	9,470,342.47	1.561%
CEC Bank	1/23/2023	7/24/2023	7.50%	5000000.00	1027.4	163,356.16	5,163,356.16	0.851%
CEC Bank	3/15/2023	8/28/2023	7.25%	5,000,000.00	993.15	107,260.27	5,107,260.27	0.842%
CEC Bank	3/15/2023	3/8/2024	7.55%	5,000,000.00	1,034.25	111,698.63	5,111,698.63	0.843%
CEC Bank	4/5/2023	9/18/2023	7.10%	5,000,000.00	972.60	84,616.44	5,084,616.44	0.838%
CEC Bank	4/5/2023	9/28/2023	7.10%	5,000,000.00	972.60	84,616.44	5,084,616.44	0.838%
CEC Bank	4/12/2023	4/10/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	81,643.84	5,081,643.84	0.838%
CEC Bank	4/12/2023	4/12/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	81,643.84	5,081,643.84	0.838%
CEC Bank	4/18/2023	3/18/2024	7.35%	5,000,000.00	1,006.85	74,506.85	5,074,506.85	0.837%
CEC Bank	4/18/2023	4/18/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	75,520.55	5,075,520.55	0.837%
CEC Bank	5/3/2023	4/30/2024	7.20%	5,000,000.00	986.30	58,191.78	5,058,191.78	0.834%
CEC Bank	5/9/2023	5/9/2024	7.20%	5,000,000.00	986.30	52,273.97	5,052,273.97	0.833%
CEC Bank	6/6/2023	5/27/2024	7.00%	6,000,000.00	1,150.68	28,767.12	6,028,767.12	0.994%
CEC Bank	6/9/2023	10/10/2023	6.60%	6,000,000.00	1,084.93	23,868.49	6,023,868.49	0.993%
CEC Bank	6/9/2023	1/8/2024	6.75%	6,000,000.00	1,109.59	24,410.96	6,024,410.96	0.993%
CEC Bank	6/20/2023	6/20/2024	6.95%	0	1,904.11	20,945.21	10,020,945.21	1.652%
First Bank	8/31/2022	7/6/2023	11.25%	5,000,000.00	1,562.50	475,000.00	5,475,000.00	0.903%
First Bank	1/11/2023	1/11/2024	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	201,875.00	5,201,875.00	0.858%

BT Fix – Raport semestrial 2023

First Bank	1/17/2023	1/4/2024	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	194,791.67	5,194,791.67	0.857%
First Bank	1/17/2023	1/17/2024	8.50%	5,555,555.56	1,311.73	216,435.19	5,771,990.75	0.952%
First Bank	2/9/2023	2/7/2024	8.25%	5,500,000.00	1,260.42	178,979.17	5,678,979.17	0.936%
First Bank	4/18/2023	4/16/2024	8.00%	5,000,000.00	1,111.11	82,222.22	5,082,222.22	0.838%
First Bank	4/28/2023	4/22/2024	8.00%	5,000,000.00	1,111.11	71,111.11	5,071,111.11	0.836%
First Bank	4/28/2023	4/24/2024	8.00%	4,631,750.00	1,029.28	65,873.78	4,697,623.78	0.775%
First Bank	5/16/2023	5/15/2024	7.85%	9,783,000.00	2,133.24	98,128.93	9,881,128.93	1.629%
Garanti Bank	6/19/2023	6/18/2024	7.20%	8,000,000.00	1,578.08	18,936.99	8,018,936.99	1.322%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2022	11/13/2023	9.75%	6,063,750.00	1,642.27	341,591.25	6,405,341.25	1.056%
Intesa Sanpaolo Bank	12/16/2022	12/14/2023	9.75%	6,419,633.11	1,738.65	342,514.17	6,762,147.28	1.115%
Intesa Sanpaolo Bank	12/29/2022	12/20/2023	9.75%	4,300,000.00	1,164.58	214,283.33	4,514,283.33	0.744%
Intesa Sanpaolo Bank	12/29/2022	12/28/2023	9.75%	4,272,202.68	1,157.05	212,898.10	4,485,100.78	0.740%
Intesa Sanpaolo Bank	1/9/2023	1/9/2024	9.00%	5,000,000.00	1,250.00	216,250.00	5,216,250.00	0.860%
Intesa Sanpaolo Bank	1/30/2023	7/28/2023	8.25%	5,000,000.00	1,145.83	174,166.67	5,174,166.67	0.853%
Intesa Sanpaolo Bank	1/30/2023	1/30/2024	9.25%	5,000,000.00	1,284.72	195,277.78	5,195,277.78	0.857%
Libra Internet Bank	2/15/2023	2/15/2024	8.15%	5,000,000.00	1,116.44	151,835.62	5,151,835.62	0.849%
Libra Internet Bank	3/9/2023	2/27/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	121,027.40	5,121,027.40	0.844%
Libra Internet Bank	3/9/2023	3/4/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	121,027.40	5,121,027.40	0.844%
Libra Internet Bank	4/12/2023	4/12/2024	7.60%	5,000,000.00	1,041.10	83,287.67	5,083,287.67	0.838%
Libra Internet Bank	5/18/2023	5/17/2024	7.50%	5,000,000.00	1,027.40	45,205.48	5,045,205.48	0.832%
Libra Internet Bank	6/6/2023	5/31/2024	7.00%	6,000,000.00	1,150.68	28,767.12	6,028,767.12	0.994%
Patria Bank	12/7/2022	9/14/2023	9.25%	5,000,000.00	1,267.12	261,027.40	5,261,027.40	0.867%
Patria Bank	1/17/2023	10/6/2023	8.25%	5,000,000.00	1,130.14	186,472.60	5,186,472.60	0.855%
Patria Bank	1/25/2023	9/26/2023	8.00%	5,000,000.00	1,095.89	172,054.79	5,172,054.79	0.853%
Patria Bank	3/21/2023	3/14/2024	7.80%	5,000,000.00	1,068.49	108,986.30	5,108,986.30	0.842%
Patria Bank	3/21/2023	3/20/2024	7.80%	5,000,000.00	1,068.49	108,986.30	5,108,986.30	0.842%
Patria Bank	3/28/2023	3/26/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	100,856.16	5,100,856.16	0.841%
Patria Bank	3/30/2023	8/30/2023	7.20%	5,000,000.00	986.30	91,726.03	5,091,726.03	0.840%
Patria Bank	4/4/2023	4/4/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	93,424.66	5,093,424.66	0.840%
Patria Bank	5/9/2023	5/8/2024	7.60%	5,000,000.00	1,041.10	55,178.08	5,055,178.08	0.834%
Patria Bank	6/14/2023	6/12/2024	7.00%	8,000,000.00	1,534.25	26,082.19	8,026,082.19	1.323%
ProCredit Bank	1/19/2023	1/19/2024	8.75%	4,176,000.00	1,001.10	163,178.63	4,339,178.63	0.715%
ProCredit Bank	3/31/2023	3/29/2024	8.60%	5,000,000.00	1,178.08	108,383.56	5,108,383.56	0.842%
ProCredit Bank	4/10/2023	4/8/2024	8.00%	5,000,000.00	1,095.89	89,863.01	5,089,863.01	0.839%
Vista Bank	11/28/2022	11/17/2023	9.20%	5,000,000.00	1,277.78	274,722.22	5,274,722.22	0.870%
Vista Bank	11/28/2022	11/28/2023	9.20%	5,000,000.00	1,277.78	274,722.22	5,274,722.22	0.870%
Vista Bank	12/14/2022	9/8/2023	9.00%	5,000,000.00	1,250.00	248,750.00	5,248,750.00	0.865%
Vista Bank	1/9/2023	7/12/2023	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	204,236.11	5,204,236.11	0.858%
Vista Bank	1/9/2023	8/3/2023	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	204,236.11	5,204,236.11	0.858%
Vista Bank	1/9/2023	10/19/2023	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	204,236.11	5,204,236.11	0.858%

BT Fix – Raport semestrial 2023

Vista Bank	4/20/2023	2/19/2024	7.75%	7,455,000.00	1,604.90	115,552.50	7,570,552.50	1.248%
Vista Bank	5/22/2023	5/21/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	39,444.44	5,039,444.44	0.831%
Vista Bank	6/29/2023	6/27/2024	7.00%	8,000,000.00	1,555.56	3,111.11	8,003,111.11	1.320%
							493,829,545.9	
Total							9	81.420%

**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**

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

**XV. DIVIDENDE SAU ALTE
DREPTURI DE PRIMIT**

Obs.

A. Inceput 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

Fondul deschis de investitii BT Fix: 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	605,578,992.08	793,072,595.07	-187,493,602.99
Numar Unitati de Fond in Circulatie	50,397,950.66	69,905,685.77	-19,507,735.1100
Valoare Unitara a Activului Net	12.016	11.350	0.666

Fondul deschis de investitii BT Fix: 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	677,175,521.99	793,072,595.07	605,578,992.08
Valoare Unitara a Activului Net	11.060	11.350	12.016

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor