

**BT Euro
Obligatiuni
Raport
semestrial
2024**



BT Asset Management S.A.I.[®]
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 2024 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2024. 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 ale acesteia.

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

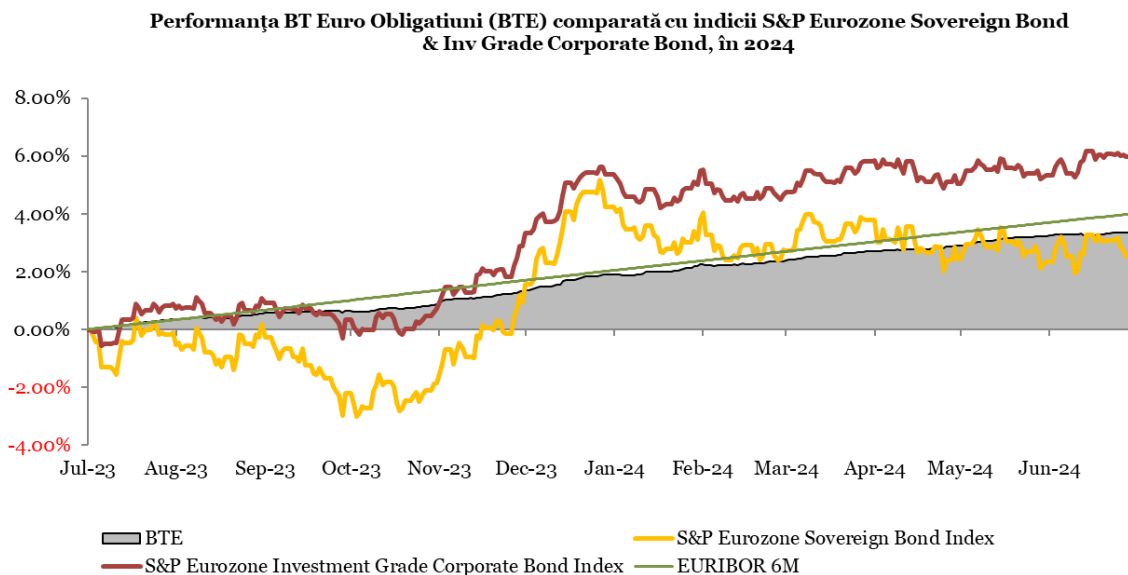
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

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 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 din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor 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 2024, cu un avans de 3.37%, în timp ce componenta de fixed income în euro (indicii S&P, total return) s-a apreciat cu 2.52%, respectiv 5.97%.



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 2024, Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda principală de refinanțare cu 25 bps, până la nivelul de 4.25%/an. Dobânda la facilitatea de depozit a scăzut până la 3.75%/an, în timp ce dobânda la facilitatea de creditare s-a majorat la 4.50%/an, ambele cu o dinamică similară cu cea a dobânzii principale de refinanțare. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constiuite, 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 2024), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2024

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,797,313	13.80%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	38	3,798,531	4.85%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,802,304	3.58%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,788,294	3.56%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,442,376	3.12%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,388,277	3.05%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.81%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	2,029,578	2.59%
ING Bank NV	XS2171869949	2,000	2,026,052	2.59%

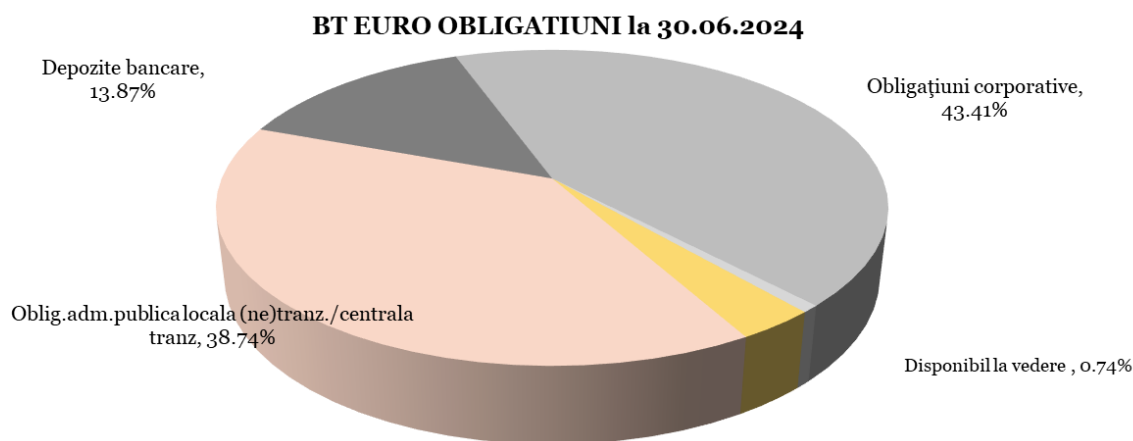
Barclays Bank plc	XS2019560486	2,000	2,015,492	2.58%
			33,289,561	42.54%

Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2024

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
BRD-Groupe Societe Generale	38	1,050,167	6,301,000	6,317,935	8.07%
CEC Bank	125	1,000,000	2,000,000	2,035,635	2.60%
Banca Transilvania	5	833,333	2,500,000	2,501,260	3.20%
			10,801,000	10,854,829	13.87%

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 2024 este prezentată mai jos.



Contextul de piață în perioada de raportare

Pietele de obligatiuni au ramas volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadentele lungi (10 ani: Romania +65 puncte de baza, SUA +52 de puncte baza, Germania +48 de puncte baza). Investitorii si-au revizuit drastic asteptarile de scaderi de dobanda din partea bancilor centrale (de ex pentru FED dela 6-7 taieri cat anticipau la final de 2023 la doar 1-2 taieri in vara lui 2024). Deocamdata piata muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilienta in ciuda nivelului ridicat al dobanzilor in comparatie cu acum 2-3 ani, insa scaderea inflatiei este doar graduala. Appetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident si din continuarea scaderii primelor de risc solicitate pentru obligatiunile riscante.

Pe pietele de marfuri, consemnam de la inceputul anului aprecieri consistente pe metale pretioase: aur +13% (maxim istoric), argint +22%. Cotatia la petrolul Brent a crescut cu 12% in S1 2024 si cu 15% fata de anul precedent, semn ca influenta pozitiva a preturilor la carburanti asupra inflatiei e pe cale sa se incheie. Preturile la metale industriale au crescut (anual: cupru +15% - maxim istoric, aluminiu +17%) -investitorii se asteapta ca oferta sa nu tina pasul cu cererea pentru electrificare. Marfurile agricole principale au scazut in ultimul an (grau -13%, porumb -28%, soia -26%) fapt care a ajutat la scaderea inflatiei pe produsele alimentare. Pe pietele valutare remarcam intarirea USD pana la inceputul semestrului 2, in special fata de yenul japonez.

Macro zona EURO:

Dupa un an de stagnare, economia zonei euro da semne firave de revenire (+0.3% in T1 2024), pe total an asteptarile fiind de o crestere de 0.7% an/an. Industria, unde costurile cu energia raman mult peste cele de dinaintea razboiului din Ucraina, ramane in declin. Inflatia anuala s-a temperat la 2.5% (iunie) lucru care contribuie la cresterea salariului real si a consumului. Rata somajului a scazut la 6.4%, la nivelul primelor 4 economii din zona euro fiind de 6.5%-cea mai mica din 1981. BCE a redus dobanda de referinta cu 25 puncte de baza la 4.25% si estimeaza o inflatie anuala medie de 2.2% in 2025.

Macro SUA:

Economia SUA incetineste (+1.3% anualizat in T1 2024), cresterea fiind cea mai slaba din ultimele 7 trimestre. Dobanzile mari, epuizarea economiilor din timpul pandemiei (estimate la USD 2.1 trilioane) si incetinirea cresterii salariilor franeaza consumul populatiei. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2023 (deficit bugetar mediu USD ~2.2 trilioane/an respectiv 9.8% din PIB) au contribuit major la exceptionalismul SUA (crestere economica peste cea a altor economii mari). Rata somajului a urcat la 4% (iunie) de la 3.75% la finalul anului 2023 si 3.6% in urma cu un an. Numarul mediu de locuri de munca nou create in semestrul 1 2024 este cu 24% mai mic in perioada similara din 2023 iar ritmul anual de crestere al castigului orar a incetinit la +3.9% (cel mai mic din 2021 incoace) de la 4.7% in urma cu un an. Inflatia anuala a coborat la 3% (pe componenta core 3.3%) dar FED a mentinut deocamdata dobanda neschimbata la 5.5%, nivel stabilit in iulie 2023. Factorii structurali (reorganizarea lanturilor de aprovizionare, tranzitia energetica) vor face cel mai probabil ca nivelul inflatiei sa fie mai ridicat, in medie, decat am fost obisnuiti in ultimele 2 decade si ar putea obliga FED sa modifice in sus, in timp, tinta de inflatie.

Macro România:

Economia Romaniei a stagnat in T1 (+0.1% vs. T4 2023, respectiv +0.4% vs. T1 2023). Deficitul bugetar ramane un risc important (deficit de 3.4% la final de mai vs 2.3% in mai 2023 si o tinta de 5% pentru tot anul 2024). Statul se imprumuta intr-un ritm sustinut (cresterea datoriei cu ~20% anual la final de aprilie) datoria publica ajungand 52.1% din PIB (+460 puncte de baza). Cresterea anuala a preturilor de consum a incetinit la 4.94% (iunie 2024) pe seama cresterii moderate a preturilor la alimente (+1.1%) in timp ce preturile la marfuri nealimentare (+6.3%) si servicii cresc alert (+8.8%). Scaderea inflatiei a permis BNR sa reduca la inceput de iulie dobanda de referinta la 6.75%. Salariile cresc intr-un ritm superior inflatiei (+12.7% anual pentru salariul mediu net, mai) lucru care sustine consumul (vanzarile cu amanuntul au crescut cu 8% dupa primele 5 luni din an). Industria performeaza slab (-1.2% cumulativ pe primele 5 luni) corelat cu evolutia slaba

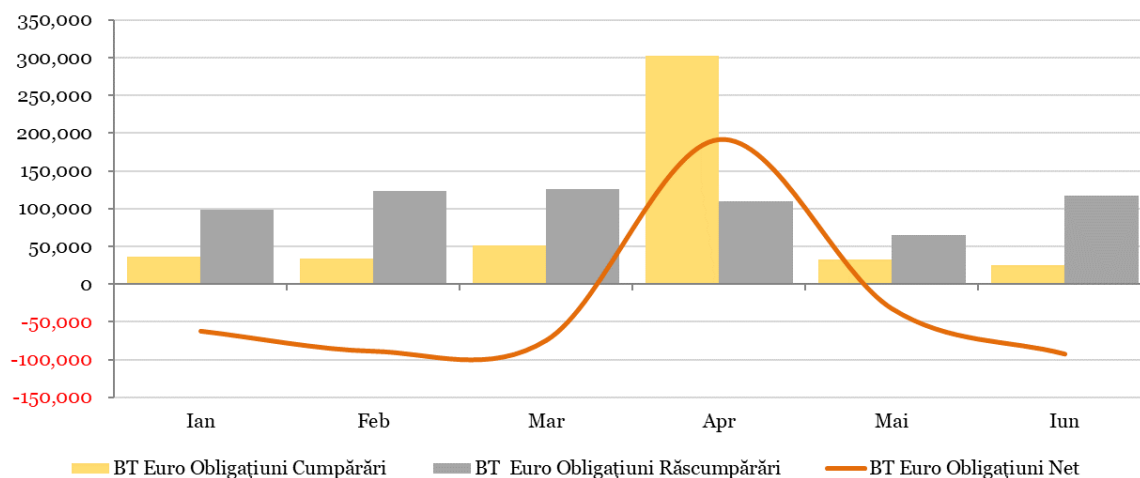
a industriei din Europa. Creditul neguvernamental crește modest, cu 5.7% (date mai) susținut de creditul în lei pentru populație (+8.9%).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2024

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 78,192,512.89 EUR, față de 78,805,230.94 EUR la 31 decembrie 2023, reprezentând o scădere de -0.78%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2024 a fost de 7,062,538.45 unități de fond, în declin cu -2.19% față de 31 decembrie 2023 (7,220,666.58).

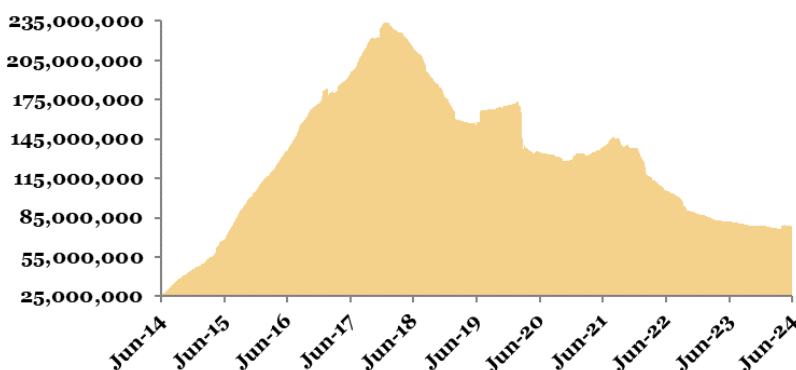
În semestrul I 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 482,448.14 unități în valoare totală de 5,303,206.05 EUR, iar volumul total al răscumpărilor a fost de 640,576.27 unități în valoare totală de 7,038,029.05 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -158,128.13 unități de fond în valoare de -1,734,823.00 EUR.

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

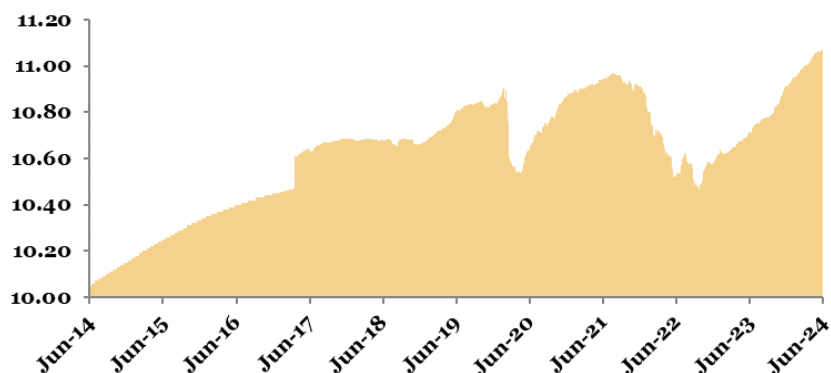


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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

BT Euro Obligatiuni VAN

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

BT Euro Obligatiuni VUAN

La data de 30 iunie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.071 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 10.828 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,469,350.97 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,989,428.09 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 117,209.41 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 42,704.87 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 70,625,379.77 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 3,197,548.62 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2024, 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 2024, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul semestrului 1,2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 25.03.2024, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului – Prospect de emisiune – ca urmare a delegării activității de marketing a Fondului , și către Salt Bank S.A.

De asemenea, prin nota de informare din data de 08.04.2024, investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componentă a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2024

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2024 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situatia activelor și obligatiilor la 30/06/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
J.	TOTAL ACTIVE	100.06 %	100.00 %	78,855,758.5₂	392,275,856.3₃	100.09 %	100.00 %	78,263,061.3₂	389,523,082.5₀	2,752,773.8₃
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:	86.14%	86.09%	67,885,150.42	337,701,469.28 0.00	82.23%	82.15%	64,293,967.78	319,997,507.04	17,703,962.24 0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	34.54%	34.51%	27,005,478.15	134,408,965.30	3,314,581.72
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	34.54%	34.51%	27,005,478.15	134,408,965.30	3,314,581.72
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	20.26%	20.25%	15,964,484.47	79,416,924.44	20.52%	20.50%	16,041,993.43	79,842,605.50	425,681.06
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.62%	0.61%	480,910.82	2,393,541.24	2,393,541.24
	- Obligatiuni Corporative	13.18%	13.17%	10,388,264.21	51,677,459.14	13.41%	13.39%	10,482,573.90	52,172,818.56	495,359.42
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:									0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	52.70%	52.67%	41,532,401.75	206,607,085.75	47.69%	47.65%	37,288,489.63	185,588,541.74	21,018,544.01
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	52.70%	52.67%	41,532,401.74	206,607,085.70	47.69%	47.65%	37,288,489.63	185,588,541.74	21,018,543.96
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.80%	14.80%	11,666,734.35	58,037,336.70	17.64%	17.63%	13,794,713.67	68,657,669.41	10,620,332.71
	- 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	37.90%	37.87%	29,865,667.39	148,569,749.00	30.05%	30.02%	23,493,775.96	116,930,872.33	31,638,876.67
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse 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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

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:	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,392,954.97
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,392,954.97
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
.	- Obligatiuni Corporative	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.	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	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	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	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	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	13.88%	13.87%	10,854,829.19	54,025,570.36	15,076,876.43
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	13.88%	13.87%	10,854,829.19	54,025,570.36	15,076,876.43
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	0.45%	0.45%	355,404.83	1,767,996.87	0.74%	0.74%	577,914.36	2,876,337.55	1,108,340.68
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	0.00	0.00
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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	2.97%	2.96%	2,336,800.00	11,624,645.28	3.26%	3.26%	2,547,500.00	12,679,162.25	1,054,516.97
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.01%	-0.01%	-11,150.00	-55,494.67	-55,494.67
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-32,144.10	-159,904.04	-0.01%	-0.01%	-11,150.00	-55,494.67	104,409.37
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
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.06%	0.06%	50,527.58	251,354.50	0.09%	0.09%	70,548.43	351,126.59	99,772.09
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	19,681.30	97,906.59	0.03%	0.03%	19,684.75	97,972.97	66.38
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,229.95	35,966.11	0.01%	0.01%	7,112.77	35,400.97	-565.14
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%	6,146.53	30,576.53	0.01%	0.01%	6,098.62	30,353.44	-223.09
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,959.64	0.00%	0.00%	709.80	3,532.75	573.11
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	154.79	770.02	0.00%	0.00%	644.35	3,206.99	2,436.97
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%	16,720.06	83,175.61	0.05%	0.05%	36,298.14	180,659.47	97,483.86
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.94%	78,805,230.94	392,024,501.83	100.00%	99.91%	78,192,512.89	389,171,955.90	-2,852,545.93

Curs denumire Euro/RON

4.9746

4.9771

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

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 30.06.2024

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

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoarea Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valoarea Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTCA C0RV7	4800	12/21/2023	6/21/2024	12/20/2024	6.945%	480,000	0.0190	910.82	0.00	2,393,541.24	0.634%	0.615%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	11/23/20 21	11/23/20 23	11/22/20 24	4.110%	750,0 00	1.12 30	18,61 2.91	0.00 3.31	3,825,46 3.123%	0.982%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	3/14/202 2	11/23/20 23	11/22/20 24	4.110%	698,2 50	1.12 30	18,61 2.91	25,34 6.94	3,694,05 2.64	3.123% 0.948%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96 WS646	27	2/3/2021 11/12/20	2/3/2024 11/12/20	2/2/2025 11/11/20	3.500%	1,350, 000	4.79 45	19,28 8.31	0.00 0.00	6,815,08 4.85	3.375% 1.750%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UB XL253	500	11/12/20 19	11/12/20 23	11/11/20 24	4.450%	500,0 00	0.12 16	14,10 3.83	0.00 0.00	2,558,74 6.17	2.500% 0.657%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5 SSKL4	21	12/12/20 19	6/12/202 4	12/11/20 24	5.498%	2,100, 000	15.2 722	6,093. 62	0.00 0.00	10,482,2 38.56	17.674% 2.691%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5 SSKL4	17	3/14/202 2	6/12/202 4	12/11/20 24	5.498%	1,623, 500	15.2 722	4,932. 93	64,00 3.98	8,423,42 7.75	17.674% 2.163%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L8 4EW2	27	9/28/202 1	9/28/202 3	9/27/202 4	4.250%	2,700, 000	11.8 056	88,29 3.75	0.00 0.00	13,877,6 16.82	6.750% 3.563%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSD KONG6	500	12/18/20 18	6/18/202 4	12/17/20 24	8.500%	500,0 00	0.23 61	1,534. 72	0.00 0.00	2,496,18 8.46	10.000% 0.641%
											54,566,3	14.009	
Total											59.80	%	

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 Scade nta Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala RON	Pondereln Tot ObligEmis iune %	PonderelnAct TotalOP CVM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	3,940	8/24/2020	8/12/2023	8/11/2 024	2.00 0%	399,790. 50	0.01	6,975. 74	4,491.3 1	2,002,162 .55	1.420%	0.514%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	5,000	8/25/2020	8/12/2023	8/11/2 024	2.00 0%	509,218. 24	0.01	8,852. 46	7,148.8 4	2,542,909 .19	1.420%	0.653%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	5,000	8/31/2020	8/12/2023	8/11/2 024	2.00 0%	509,213. 10	0.01	8,852. 46	7,137.9 9	2,542,937 .63	1.420%	0.653%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	7,866	11/25/2020	8/12/2023	8/11/2 024	2.00 0%	799,972. 20	0.01	13,926 .69	10,209. 80	4,000,040 .95	1.420%	1.027%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9 FV15	2,100	11/26/2020	8/12/2023	8/11/2 024	2.00 0%	213,570. 00	0.01	3,718. 03	2,725.2 4	1,067,900 .48	1.420%	0.274%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	4/8/2021	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,014,00 0.00	0.01	10,614 .75	9,711.9 3	5,051,272 .81	3.684%	1.297%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	553	12/11/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	55,604.1 5	0.01	587.00	-217.04	278,588.7 5	3.684%	0.072%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	11,730	12/14/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,184,73 0.00	0.01	12,451 .11	8,364.7 3	5,916,857 .99	3.684%	1.519%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	15	12/15/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,515.00	0.01	15.92	-10.69	7,566.33	3.684%	0.002%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	3,703	12/16/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	375,484. 20	0.01	3,930. 64	3,695.2 4	1,869,994 .02	3.684%	0.480%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	1,000	12/17/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	101,400. 00	0.01	1,061. 48	-997.68	504,995.4 4	3.684%	0.130%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,314	12/22/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,046,87 1.00	0.01	10,948 .06	11,012. 82	5,210,059 .33	3.684%	1.338%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	12/23/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,016,00 0.00	0.01	10,614 .75	11,386. 83	5,052,890 .91	3.684%	1.297%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	9,010	12/30/2020	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	915,866. 50	0.01	9,563. 89	10,563. 47	4,553,384 .14	3.684%	1.169%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	1/6/2021	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	1,017,50 0.00	0.01	10,614 .75	12,414. 95	5,055,239 .51	3.684%	1.298%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	2,040,00 0.00	0.01	21,229 .51	28,344. 52	10,117,87 1.88	3.684%	2.598%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/14/2021	12/4/2023	12/3/2 024	1.85 0%	2,041,80 0.00	0.01	21,229 .51	29,599. 55	10,120,58 4.24	3.684%	2.598%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	10,000	8/13/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	1,000,00 0.00	0.00	4,204. 11	0.00	4,998,024 .27	1.986%	1.283%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	7,518	7/7/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	751,724. 82	0.00	3,160. 65	47.62	3,757,377 .46	1.986%	0.965%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	2,400	7/8/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	240,000. 00	0.00	1,008. 99	0.00	1,199,525 .83	1.986%	0.308%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV 4CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	798,800. 00	0.00	3,358. 24	0.00	3,992,421 .79	1.986%	1.025%
Total											79,842,60 5.50	20.498%	

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumula ta	Disco unt/ Prim a	Val uta	CursV alutar BNR	Valoare Totala	Pondere InTot ObligEm isiune	Ponder elnAct TotalOP CVM
---------	---------	----------------------	-------------------	---------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------------------------	-----------------------------	----------------------------	------------	------------------------	-------------------	---------------------------------------	------------------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Detinute		Cupon	%	Cum ulata	Valuta/ lei	lei	%	%						
BNP Paribas Issuance B.V.	XS212376 8090	10	11/5/2020	11/12/20 23	11/11/20 24	1,000,0 00.00	3.472 2	7,951 .39	0.00	EU R	4.9771	5,016,6 74.86	50.000 %	1.288%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS215778 5846	4	4/24/2020	4/29/202 4	7/28/202 4	1,000,0 00.00	40.93 06	10,31 4.50	0.00	EU R	4.9771	5,028,4 36.30	50.000 %	1.291%
Barclays Bank plc	XS201956 0486	2,000	11/5/2019	12/20/20 23	12/19/20 24	2,000,0 00.00	0.040 6	15,49 2.22	0.00	EU R	4.9771	10,031, 306.34	80.000 %	2.575%
ING Bank NV	XS217125 3599	2,000	5/13/2020	4/19/202 4	4/18/202 5	2,000,0 00.00	0.069 7	10,04 0.00	0.00	EU R	4.9771	10,004, 170.08	100.000 %	2.568%
ING Bank NV	XS217186 9949	2,000	5/13/2020	12/8/202 3	12/7/202 4	2,000,0 00.00	0.064 2	26,05 1.67	0.00	EU R	4.9771	10,083, 861.75	100.000 %	2.589%
ING Bank NV	XS217445 2727	2,000	5/14/2020	10/29/20 23	10/28/20 24	2,000,0 00.00	0.061 1	29,57 7.78	0.00	EU R	4.9771	10,101, 411.56	100.000 %	2.593%
Nomura Bank International plc.	XS202584 2258	1,500	7/22/2019	7/10/202 3	7/9/2024 7	1,500,0 00.00	0.063 9	33,63 7.50	0.00	EU R	4.9771	7,633,0 67.20	88.235 %	1.960%
Barclays Bank plc	XS199858 4087	1,500	9/5/2019	6/20/202 4	6/19/202 5	1,500,0 00.00	0.041 7	687.5 0	0.00	EU R	4.9771	7,469,0 71.76	55.556 %	1.918%
ING Bank NV	XS240423 1032	1,000	1/26/2022	7/13/202 3	7/12/202 4	1,000,0 00.00	0.067 8	23,58 6.67	0.00	EU R	4.9771	5,094,4 93.20	40.000 %	1.308%
CEC Bank	XS257427 5280	10	2/7/2023	2/7/2024 2/6/2025	2/6/2025	1,000,0 00.00	20.49 18	29,71 3.11	0.00	EU R	4.9771	5,124,9 85.14	0.532% %	1.316%
CEC Bank	XS257427 5280	5	11/16/2023	2/7/2024 2/6/2025	2/6/2025	496,300 .00	20.49 18	14,85 6.56	546.3 7	EU R	4.9771	2,546,7 96.66	0.532% %	0.654%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS189475 7050	22	11/6/2018	6/20/202 4	12/19/20 24	2,200,0 00.00	5.555 6	1,344 .44	0.00	EU R	4.9771	10,956, 311.43	22.000 %	2.813%
Total												89,090, 586.28	22.872 %	

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadent a Cupon %	Rat a Cup on	Valoar e Initiala	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumu lata	Pret Piata	Val uta	CursVa lutar BNR Valuta/l ei	Valoare Totala lei	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS280985 8561	6/28/2024	1,000,000	4/25/202 4	7/30/202 4	6.2 5%	0.00 0.85	0.00 01	96.57 0.01	EU R	4.9771	4,150,99 1.23	0.326%	1.066%	
CTP NV	XS230305 2695	6/28/2024	1,000	2/18/202 4	2/17/202 5	0.7 5%	1,000. 00	0.02 05	92.06 2.75	EU R	4.9771	4,595,95 0.15	0.200%	1.180%	
RCS&RDS SA	XS210745 1069	6/28/2024	9	2/5/2024 8/4/2024	8/4/2024 0%	0.00 0.00	6.94 44	1,013 .89	98.60 66	EU R	4.9771	4,462,38 9.12	0.200%	1.146%	
Renault SA	FR001345 1416	6/28/2024	5	10/4/202 3	10/3/202 4	1.1 3%	100,00 0.00	3.07 38	832.9 9	EU R	4.9771	2,283,03 4.69	0.100%	0.586%	
NE Property BV	XS206353 5970	6/28/2024	1,000	10/9/202 3	10/8/202 4	1.8 8%	1,000. 00	0.05 12	94.16 13.63	EU R	4.9771	4,754,39 4.88	0.200%	1.221%	

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Credit Agricole SA	FR001324 6626	6/28/2024	33	5/2/2024	8/1/2024	0%	15,000	0.83	33	49.17	28	EU	2,325,46	0.395%	0.597%
	AT0000A3			5/19/202	5/18/202	7.6	100,00	20.8	898.2	104.9		EU	6.01		
BCR	4CN3	6/28/2024	10	4	5	3%	0.00	904	9	477	R	4.9771	5,268,05	0.143%	1.352%
												27,840,2			
												86.05		7.147%	

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupo n %	Valoa re Initial a	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Pret Piata	Valu ta	CursVal utar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmis iune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
XS1129788524	6/28/2024	2,350	10/28/2023	10/27/202 4	2.87 5%	1,000	0.078	19.40	99.68	EU	4.9771	11,886,69	0.159%	3.052%
XS1312891549	6/28/2024	1,000	10/29/2023	10/28/202 4	2.75 0%	1,000	0.075	18.48	98.81	EU	4.9771	5,010,153	0.051%	1.286%
XS1599193403	6/28/2024	1,500	4/19/2024	4/18/2025	2.37 5%	1,000	0.065	4.75	96.04	EU	4.9771	7,205,623	0.075%	1.850%
XS1934867547	6/28/2024	2,000	12/8/2023	12/7/2024	2.00 0%	1,000	0.054	11.26	95.78	EU	4.9771	9,646,609	0.174%	2.477%
XS1420357318	6/28/2024	1,000	5/26/2024	5/25/2025	2.87 5%	1,000	0.078	2.84	94.29	EU	4.9771	4,707,170	0.050%	1.208%
XS1892141620	6/28/2024	750	3/11/2024	3/10/2025	2.87 5%	1,000	0.078	8.82	92.92	EU	4.9771	3,501,701	0.065%	0.899%
XS1768067297	6/28/2024	500	2/8/2024	2/7/2025	2.50 0%	1,000	0.068	9.84	87.39	EU	4.9771	2,199,291	0.067%	0.565%
XS2178857285	6/28/2024	1,000	2/26/2024	2/25/2025	2.75 0%	1,000	0.075	9.47	98.11	EU	4.9771	4,930,462	0.077%	1.266%
XS2364199757	6/28/2024	1,000	7/13/2023	7/12/2024	1.75 0%	1,000	0.047	16.93	81.70	EU	4.9771	4,150,965	0.050%	1.066%
XS2538441598	6/28/2024	1,000	9/27/2023	9/26/2024	6.62 5%	1,000	0.181	50.32	107.2	EU	4.9771	5,587,173	0.038%	1.434%
XS2689949399	6/28/2024	900	9/18/2023	9/17/2024	5.50 0%	1,000	0.150	43.13	102.6	EU	4.9771	4,793,073	0.038%	1.231%
XS2770920937	6/28/2024	1,000	2/22/2024	3/21/2025	5.37 5%	1,000	0.147	19.13	99.32	EU	4.9771	5,038,749	0.050%	1.294%
												68,657,66		
												9.41		17.626%

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	3,022.31	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	300.09	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	3,322.40	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/lei	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	18,419.06	EUR	4.9771	91,673.50	0.024%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Banca Transilvania	558,827.76	EUR	4.9771	2,781,341.64	0.714%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Patria Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-11,150.00	EUR	4.9771	-55,494.67	-0.014%
Total				2,817,520.47	0.723%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	6/18/2024	7/2/2024	2.350%	1,000,000.00	65.28	848.61	EUR	4.9771	4,981,323.62	1.279%
Banca Transilvania	6/26/2024	7/9/2024	2.300%	1,000,000.00	63.89	319.44	EUR	4.9771	4,978,689.88	1.278%
Banca Transilvania	6/28/2024	7/4/2024	2.200%	500,000.00	30.56	91.67	EUR	4.9771	2,489,006.25	0.639%
BRD-Groupe Societe Generale	4/24/2024	10/22/2024	3.570%	1,000,000.00	99.17	6,743.33	EUR	4.9771	5,010,662.23	1.286%
BRD-Groupe Societe Generale	5/23/2024	9/12/2024	3.500%	1,300,000.00	126.39	4,929.17	EUR	4.9771	6,494,762.97	1.667%
BRD-Groupe Societe Generale	5/30/2024	7/4/2024	3.550%	1,125,000.00	110.94	3,550.00	EUR	4.9771	5,616,906.20	1.442%
BRD-Groupe Societe Generale	6/18/2024	7/11/2024	3.000%	1,186,000.00	98.83	1,284.83	EUR	4.9771	5,909,235.33	1.517%
BRD-Groupe Societe Generale	6/27/2024	7/4/2024	2.250%	840,000.00	52.50	210.00	EUR	4.9771	4,181,809.19	1.074%
BRD-Groupe Societe Generale	6/27/2024	7/11/2024	2.300%	850,000.00	54.31	217.22	EUR	4.9771	4,231,616.13	1.086%
CEC Bank	12/18/2023	11/27/2024	3.600%	1,000,000.00	98.36	19,282.46	EUR	4.9771	5,073,070.73	1.302%
CEC Bank	1/12/2024	10/8/2024	3.500%	1,000,000.00	95.63	16,352.46	EUR	4.9771	5,058,487.83	1.299%
Total									54,025,570.36	13.870%

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta**

Emitent	CodISIN	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	EUR	4.9771	12,679,162.25	3.255%
Total				12,679,162.25	3.255%

Obs.

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

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

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

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2024

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2024	30.06.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	78,192,512.89	81,857,697.95	-3,665,185.06
Numar Unitati de Fond in Circulatie	7,062,538.4501	7,643,281.2570	-580,742.8069
Valoare Unitara a Activului Net	11.071	10.710	0.361

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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2024

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Valoare Activ Net	105,585,311.32	81,857,697.95	78,192,512.89
Valoare Unitara a Activului Net	10.520	10.710	11.071

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