

BT Maxim Raport semestrial 2026



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

Prezentare BT Maxim

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice, în condițiile documentelor constitutive ale acestora. 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 Maxim („Fondul” sau ”BT Maxim”) la 30 iunie 2026 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2026. BT Maxim, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai fondului BT Maxim după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune și al Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1736/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120022 din 09.06.2005 și este administrat de 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 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 Maxim este operațional începând cu data de 22 august 2005.

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 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 Maxim mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet/Mobile Banking ale acesteia.

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 acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Maxim poate realiza plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Maxim impun plasamente de minim 85% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Alte plasamente pot fi reprezentate de certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active și depozite bancare.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii. În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 10% din activele sale totale.

BT Maxim nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil în vigoare și de Prospectul de Emisiune.

Începând cu data de 05.10.2023, prin investițiile sale, BT Maxim promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernanță. Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale. Datorită expunerii pe piața de capital, BT Maxim se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să protejeze investitorii de potențialele scăderi ocazionale pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Maxim 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.

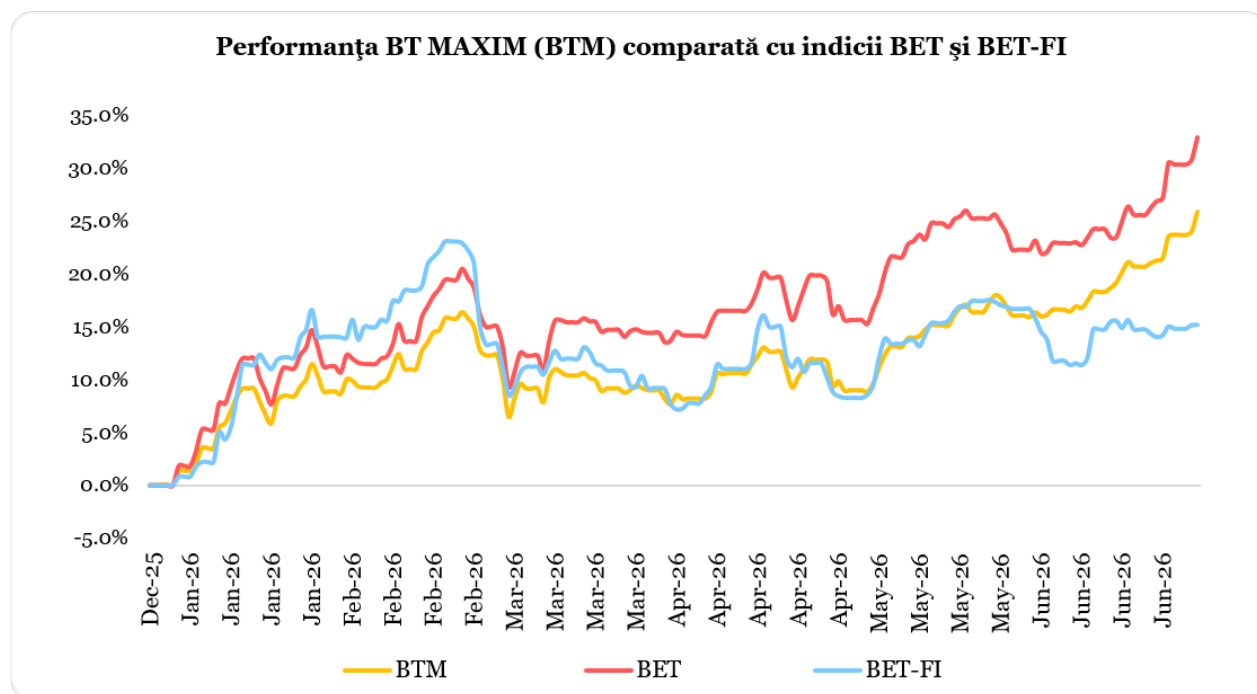
La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat 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 și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

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

Obiectivele BT Maxim

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 acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Având în vedere expunerea portofoliului preponderent pe acțiunile lichide listate la Bursa de Valori București, ca termeni de comparație sunt utilizați doi din principalii indici care măsoară performanța titlurilor disponibile la BVB: BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 de companii) și BET-FI (benchmark pentru cele 5 societati de investitii financiare (cunoscute anterior ca SIF-uri) și Fondul Proprietatea). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Maxim care, de la începutul anului, au înregistrat un avans de 25.93%, față de creșterea de 32.93% a indicelui BET sau de 15.21% a indicelui BET-FI.



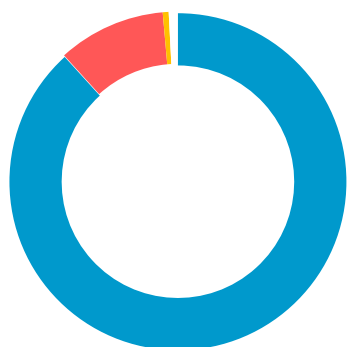
Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul Fondului este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni tranzacționate, în special dintre cele cotate la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2026), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 37 de emitenți reprezentând în total 89.74% din activul fondului, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol	Număr acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Banca Transilvania	TLV	2,765,000	38.80	107,282,000.00	9.39%
OMV Petrom SA	SNP	100,000,000	1.06	106,000,000.00	9.28%
Digi Communications N.V.	DIGI	1,650,000	61.70	101,805,000.00	8.91%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	2,410,000	35.90	86,519,000.00	7.58%
Premier Energy PLC	PE	1,000,000	55.40	55,400,000.00	4.85%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	265,000	193.00	51,145,000.00	4.48%
SNTGN Transgaz SA	TGN	440,000	95.00	41,800,000.00	3.66%
Electrica SA	EL	1,000,000	40.90	40,900,000.00	3.58%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	1,270,000	30.50	38,735,000.00	3.39%
Erste Group Bank AG	EBS	56,000	614.05	34,386,744.00	3.01%
				663,972,744	58.14%

Plasamentele în depozite bancare au fost făcute având în vedere nevoie de asigurare a lichidității în perioada de raportare. 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, componenta monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.

BT MAXIM la 30.06.2026



■ Acțiuni tranzacționate: 89.74%

■ Depozite bancare: 10.52%

■ Disponibil la vedere: 0.57%

■ oblig.adm.publica locala (ne)tranz./centrala tranz: 0.00%

■ Obligațiuni corporative: 0.00%

Alte active: -0.83%

Contextul de piață în perioada de raportare

Primul semestru din 2026 a fost marcat de o accentuare a tensiunilor geopolitice globale. Pe lângă zonele obișnuite de conflict (Ucraina, Orientul Mijlociu), în ultimii doi ani politica externă a SUA a contribuit la creșterea instabilității printr-o serie de măsuri radicale (intervenția din Venezuela, intenția de a interveni în diminuarea prezenței militare în Europa, amenințarea de a prelua Groenlanda, războiul din Iran). Creșterea riscurilor geopolitice obligă statele să crească investițiile în apărare, lucru care pune presiune suplimentară pe deficitele bugetare. În aceste condiții, creșterea economică globală ar urma să încetinească în 2026 la 3% comparativ cu nivelul de 3.5% înregistrat în 2025, impactul negativ fiind resimțit mai puternic în țările emergente (în special China și India). Inflația la nivel mondial este de așteptat să crească modest în 2026 la 4.4% comparativ cu 4.1% în 2025 (sursa estimări: FMI). Este important de menționat că șocurile globale afectează îndeosebi țările cu economii fragile.

Revoluția tehnologică legată de inteligența artificială a fost celălalt factor major de influență a economiei în primul semestru. Investițiile legate de AI sunt estimate să ajungă la ~USD 2.6 trilioane la nivel mondial (+47% anual), din care circa 45% direcționate către infrastructură (sursa: Gartner). Ritmul de creștere este atât de mare încât apar limitări fizice (de exemplu pe memorii). În același timp cresc și îndoielile investitorilor cu privire la nivelul rentabilității acestor investiții masive.

În ceea ce privește evoluțiile pe acțiuni, ca de obicei în ultimii ani, investitorii au văzut scăderile din martie determinate de startul războiului din Iran ca o oportunitate de cumpărare. Creșterile agresive din trimestrul doi au dus mulți indici la maxime istorice (în S1 2026: S&P 500 +10%, STOXX 600 +8%, BET-TR +36%; sunt randamente atractive chiar și dacă ne-am raporta la un an întreg). La nivel sectorial, creșterile din SUA au venit din sectorul de tehnologie (+28%), industrial (+19%) și energie (+18%), în timp ce sectorul financiar și cel al bunurilor de consum discreționar au scăzut cu 2% și respectiv 1%. În Europa, cele mai mari creșteri au fost pe sectorul de tehnologie (+26%) și petrol și gaze (+21%), în timp ce sectoarele de auto și servicii media au scăzut (cu 18% și respectiv 8%). Acțiunile românești au performat din nou excelent și au o creștere remarcabilă în ultimii 10 ani (anualizat 25.8%), lucru care atrage interesul investitorilor pentru vehicule de investiții pasive (ETF-uri, fonduri de indici), dar și al companiilor private pentru listare. La nivelul indicelui BET-TR, 18 companii au înregistrat creșteri (top 3: Premier Energy +76%, Cristim +70% și Hidroelectrica +63%) și doar 2 au scăzut (Teraplast -3%, Antibiotice -13%). Rezultatele financiare ale companiilor sunt mixte, cu performanțe îmbunătățite pe sectorul de utilități și profitabilitate în scădere pe firmele expuse mai mult pe consumatorul final. Se vede și un impact negativ din creșterea taxării.

Primul semestru din 2026 (S1 2026) a adus o reconfigurare pe piețele de venit fix, caracterizată prin volatilitate ridicată și o inversare a așteptărilor privind relaxarea monetară rapidă. Dacă la începutul anului investitorii mizau pe tăieri agresive de dobândă, șocurile pe prețurile energiei au reaprins temerile inflaționiste. În consecință, marile bănci centrale au apăsă pedala de frână, menținând costurile de finanțare sus pentru o perioadă mai lungă. Pe piețele de obligațiuni, după cum era de așteptat într-o perioadă cu o creștere a inflației, randamentele au crescut (SUA 10 ani 4.47% +30 puncte de bază; Germania 2.86% +1 p.b.). Remarcăm totodată faptul că diferența cerută de investitori pentru a investi în obligațiuni riscante rămâne la valori absolute extrem de mici. Creșterea costului de împrumut pentru România (+22 p.b. în euro la 10 ani) a fost în linie cu cea a altor țări, statul reușind chiar să atragă 4.7 mld EUR, aproximativ jumătate din necesarul de finanțare externă pe 2026, la dobânzi atractive, cu câteva zile înainte de declanșarea războiului.

Pe piețele de mărfuri cea mai mare agitație a fost pe piața petrolului. Blocarea strâmtorii Hormuz a dus la pierderea în mare măsură a exporturilor de petrol din zona Golfului Persic. Acestea au fost compensate de eliberarea de stocuri de rezervă, dar a venit cu prețul scăderii stocurilor la cele mai mici niveluri din ultimii 30-40 ani. Petrolul a fost volatil, cu un maxim de aproape USD 120/baril în aprilie comparativ cu USD 65 înainte de război. În luna iunie prețul a scăzut până la ~USD 70/baril, datorită unei înțelegeri (fragile) de a pune capăt conflictului.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în T1 2026 comparativ cu trimestrul precedent și cu 0.8% față de T1 2025. Încetinirea creșterii în Europa în ultimele trimestre este determinată de o serie de factori de natură geopolitică (creșterea prețului la energie, blocaje logistice și incertitudinea rutelor de transport), condițiile financiare restrictive (comparativ cu dobânzile nominale de acum 4-5 ani) și de probleme structurale (politica energetică a dus la pierdere de competitivitate, în special în Germania). Creșterea inflației (de la 2.2% la final de 2025 la 2.8% în iunie 2026) a erodat puternic încrederea consumatorilor. BCE a majorat dobânda de referință de la 2.15% la 2.4%, dar temperarea prețurilor la energie în iunie scade nevoia unui ciclu agresiv de întărire a politicii monetare. Piața se așteaptă la încă o majorare de dobândă în T4.

Macro SUA:

Economia SUA a arătat o rezistență peste așteptări la începutul anului, PIB-ul crescând cu un ritm anualizat de 2,1% în T1 2026, susținut de investiții private (aport de 1.35% din creșterea PIB) și cheltuieli publice (0.74%). Consumul privat a mers slab, doar +0.4% creștere anualizată, cea mai mică din ultimii 4 ani. Piața muncii arată o scădere artificială a ratei șomajului la 4.3% (de la 4.4%), care se datorează scăderii abrupte a ratei de participare, aflată la minimum ultimilor 5 ani – arătând o pondere mai mare a oamenilor care renunță să-și mai caute loc de muncă. Presiunile inflaționiste au reizbucnit temporar, indicatorul PCE de bază accelerând la 3.4% la iunie 2026 (mult peste ținta FED de 2%), cel mai ridicat nivel din noiembrie 2023. În aceste condiții de creștere a presiunilor inflaționiste, Rezerva Federală (FED) a adoptat o postură extrem de prudentă, recalibrând estimările și amânând relaxarea monetară agresivă. Comparativ cu cele 2 tăieri de dobândă pe care piața le aștepta la început de an, acum consensul este de o majorare de dobândă, posibil în T4.

Macro România:

În primul semestru din 2026, economia României a continuat perioada de reechilibrare după ani de stimulare fiscală agresivă. În trimestrul 1 din 2026 economia a scăzut cu 1.2% comparativ cu trimestrul 1 din 2025. Evoluția a venit dinspre scăderea consumului populației, compensat parțial de investiții în creștere și de un impact negativ mai mic dinspre importuri. Deficitul balanței comerciale a scăzut cu 7% în primele 4 luni din an. Creșterea disciplinei fiscale, în primul rând prin măsuri de creștere a fiscalității, a avut un impact pozitiv asupra deficitului bugetar, care s-a redus în primele 5 luni din an la 1.75% din PIB față de 3.35% în perioada similară din 2025. Taxele mai mari au contribuit, pe lângă alți factori, la creșterea inflației. Ritmul anual de creștere a prețurilor a ajuns la aproape 11%, cel mai ridicat din ultimii 3 ani și mult superior țărilor din regiune (Polonia 2.5%, Ungaria 1.7%). BNR a păstrat dobânda de referință la 6.5% și se așteaptă la scăderea inflației începând cu semestrul 2 din 2026, odată ce va fi trecut efectul de bază.

Situația din piața muncii s-a deteriorat. Rata medie a șomajului în primele 5 luni din 2026 a fost de 6,36%, comparativ cu 6,12% în perioada similară din 2025. Nivelul actual al ratei șomajului este apropiat de maximum înregistrat în timpul

pandemiei (6,7% în iunie 2020). În aceste condiții, nu este surprinzătoare dinamica salariului nominal net (creștere anuală de 3,5% la final de aprilie, cea mai slabă din 2020). În termeni reali, salariul a scăzut cu 7,2%, cea mai mare scădere din 2011 încoace – lucru care explică contracția consumului privat în România.

Cursul valutar a fost mai volatil decât în ultimii ani, cu o depreciere de ~3% în primele 6 luni, produsă în special după declanșarea crizei politice la final de aprilie. Spre comparație, cel mai slab an pentru leu, începând cu 2016, a fost 2017, când s-a depreciat cu 3,1% la nivelul întregului an. Dacă o depreciere moderată ar putea fi utilă pentru rebalansarea comerțului internațional, o devalorizare mai mare riscă să alimenteze inflația.

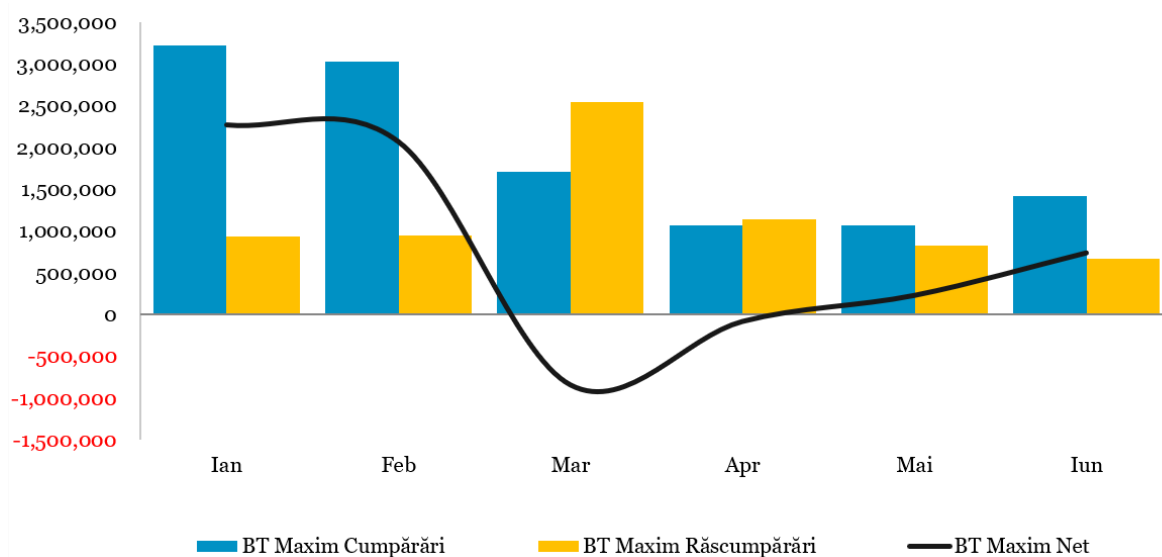
Statisticile monetare arată o scădere în termeni reali atât a creditelor, cât și a depozitelor. Creditul neguvernamental a crescut la 465 de miliarde, +7,7% anual (date din mai 2026) în termeni nominali, respectiv o scădere de 2,8% în termeni reali. Creșterea a venit echilibrat dinspre populație (+7,4%) și companii (+7,1%). Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut anual cu 7,8%, la 683 de miliarde (-2,7% în termeni reali).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I, 2026

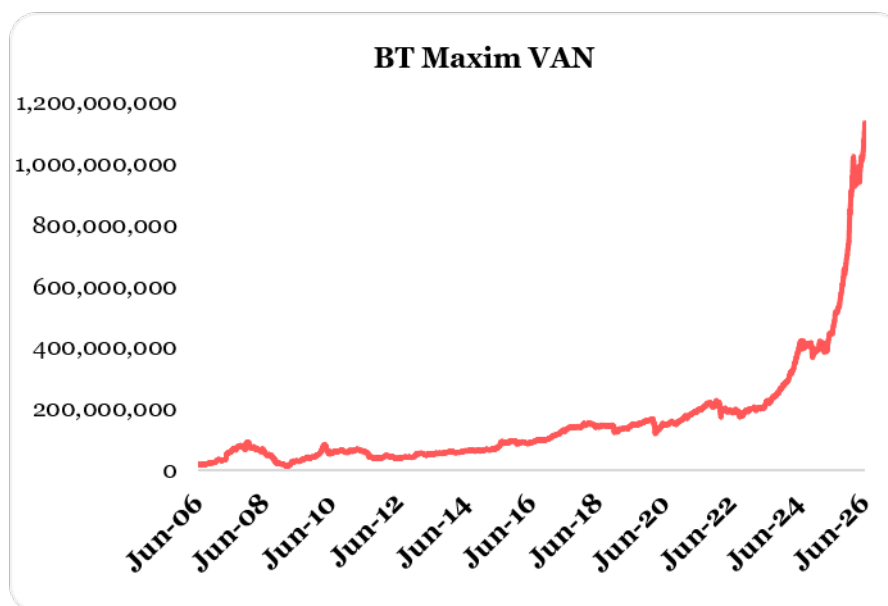
Activul net¹ al BT Maxim la data de 30 iunie 2026 a fost de 1,137,013,118.98 RON, în creștere cu 53.81% față de activul net al Fondului la 31 decembrie 2025 (739,232,139.57). Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2026 a fost de 24,425,884.66 față de 19,997,879.78 la 31 decembrie 2025, reprezentând o creștere de 22.1%.

În semestrul I 2026, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Maxim a fost de 11,600,959.47 unități în valoare totală de 477,304,225.58 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 7,109,657.36 unități în valoare totală de 290,779,711.20 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 4,491,302.11 unități de fond în valoare de 186,524,514.38 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

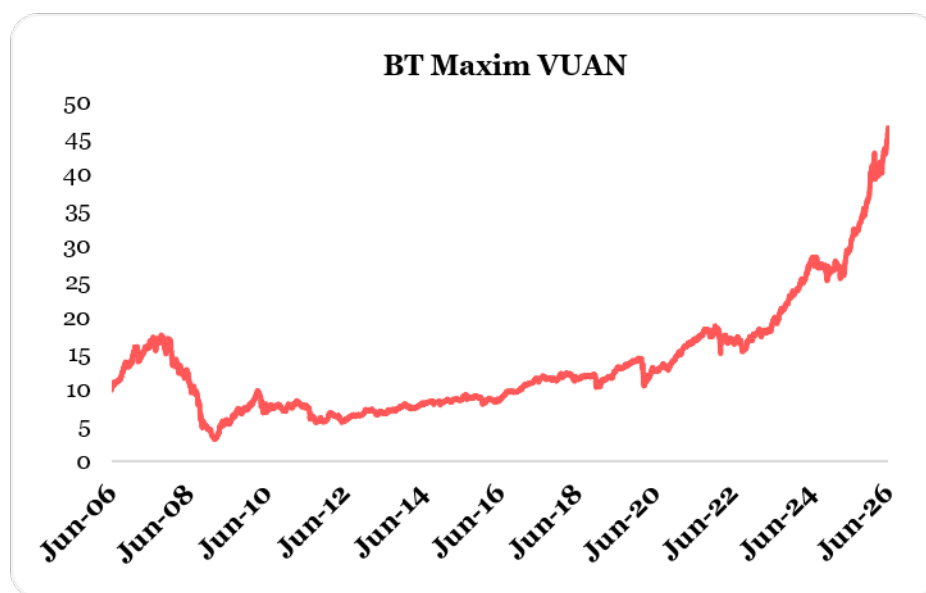
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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



La data de 30 iunie 2026, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 46.550 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 46.549 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

BT Maxim a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 229,567,278.63 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 213,589,027.45 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 14,416,263.16 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 608,623.99 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 244,258,853.41 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 892,761,030.47 RON.

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

În cursul semestrului I din 2026, BT Maxim 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 2026, 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.

Informații cu privire la promovarea caracteristicilor de mediu si sociale

Informațiile referitoare la promovarea caracteristicilor de mediu si sociale de catre acest fond se pot gasi in Anexa la Prospectul de emisiune al Fondului - *“Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852”*.

Diverse

În cursul semestrului 1, 2026 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 23.02.2026, referitor la indisponibilitatea temporară a operațiunilor de subscriere și răscumpărare de unități de fond în aplicațiile BT Pay, BT Go și Aplicația Salt, datorită unei operațiuni programate de mentenanță.

Referitor la disponibilitatea raportului privind activitatea Fondului în anul 2025, societatea de administrare a informat investitorii prin Nota de informare publicată în data de 29.04.2026.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Maxim – Raport semestrial 2026

Fondul deschis de investitii BT Maxim: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2026

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2025				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2026				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.42 %	100.00 %	742,370,594.13	742,370,594.13	100.44 %	100.00 %	1,142,052,060.16	1,142,052,060.16	399,681,466.03
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.23%	89.84%	666,980,379.05	666,980,379.05	90.14%	89.74%	1,024,871,833.80	1,024,871,833.80	357,891,454.75
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:	79.87%	79.53%	590,395,034.81	590,395,034.81	80.14%	79.78%	911,168,211.01	911,168,211.01	320,773,176.20
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	76.70%	76.38%	566,996,014.61	566,996,014.61	80.14%	79.78%	911,168,211.01	911,168,211.01	344,172,196.40
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:	3.17%	3.15%	23,399,020.20	23,399,020.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00	23,399,020.20
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	3.17%	3.15%	23,399,020.20	23,399,020.20	0.00%	0.00%	0.00	0.00	23,399,020.20
	- 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
1.1.6	- 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:	7.47%	7.44%	55,224,128.19	55,224,128.19	6.86%	6.83%	77,984,756.44	77,984,756.44	22,760,628.25
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	7.47%	7.44%	55,224,128.19	55,224,128.19	6.86%	6.83%	77,984,756.44	77,984,756.44	22,760,628.25
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	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
1.2.6	- 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 tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	2.89%	2.88%	21,361,216.05	21,361,216.05	3.14%	3.13%	35,718,866.35	35,718,866.35	14,357,650.30

BT Maxim – Raport semestrial 2026

1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	2.89%	2.88%	21,361,216.05	21,361,216.05	3.14%	3.13%	35,718,866.35	35,718,866.35	14,357,650.30
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	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:	10.26%	10.22%	75,843,246.28	75,843,246.28	10.57%	10.52%	120,135,886.78	120,135,886.78	44,292,640.50
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.26%	10.22%	75,843,246.28	75,843,246.28	10.57%	10.52%	120,135,886.78	120,135,886.78	44,292,640.50
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	0.42%	0.42%	3,141,141.69	3,141,141.69	0.58%	0.57%	6,561,433.28	6,561,433.28	3,420,291.59
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 Maxim – Raport semestrial 2026

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 prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	19,002.54	19,002.54	0.18%	0.18%	2,031,616.83	2,031,616.83	2,012,614.29
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	-1.02%	-1.01%	-11,548,710.54	-11,548,710.54	-11,548,710.54
12.1	Sume UF nealocate	-0.28%	-0.28%	-2,073,256.95	-2,073,256.95	-0.31%	-0.31%	-3,563,127.46	-3,563,127.46	-1,489,870.51
12.2	Tranzactii in curs de decontare	-0.21%	-0.21%	-1,539,918.48	-1,539,918.48	-0.70%	-0.70%	-7,981,603.14	-7,981,603.14	-6,441,684.66
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.42%	0.42%	3,138,454.49	3,138,454.49	0.44%	0.44%	5,038,941.19	5,038,941.19	1,900,486.70
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.24%	0.24%	1,750,863.19	1,750,863.19	0.23%	0.23%	2,656,032.31	2,656,032.31	905,169.12
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	74,004.61	74,004.61	0.01%	0.01%	110,740.00	110,740.00	36,735.39
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	3,079.84	3,079.84	0.00%	0.00%	15,963.21	15,963.21	12,883.37
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%	57,469.14	57,469.14	0.01%	0.01%	87,001.39	87,001.39	29,532.25
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7,088.00	7,088.00	0.00%	0.00%	7,421.00	7,421.00	333.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.01%	0.01%	87,025.00	87,025.00	0.01%	0.01%	135,158.00	135,158.00	48,133.00
10.	Rascumparari de platit	0.16%	0.16%	1,158,924.71	1,158,924.71	0.18%	0.18%	2,026,625.28	2,026,625.28	867,700.57
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00 %	99.58%	739,232,139.64	739,232,139.64	100.00 %	99.56%	1,137,013,118.98	1,137,013,118.98	397,780,979.33

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

BT Maxim-Situatia detaliata la data de 30.06.2026

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInCa	PondereInAc
			SedinteDe	Actiuni	Nominal	Actiune	Totala	SocialEmitent	TotalOPCVM
			Tranzactionar	Detinute	lei	lei	lei	%	%
			e						
Antibiotice	ATB	ROATBIACNOR9	30/06/2026	4,300,000	0.1000	2.1650	9,309,500.00	0.641%	0.815%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/06/2026	17,170,000	0.1500	1.4500	24,896,500.00	1.301%	2.180%

BT Maxim – Raport semestrial 2026

AROBS Transilvania Software SA	AROBS	ROWMR49B0RG5	30/06/2026	30,450,000	0.1000	0.6880	20,949,600.00 107,282,000.0	2.912%	1.834%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1 ROBRDBACNOR	30/06/2026	2,765,000	10.0000	38.8000	0	0.254%	9.394%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	2 ROBVBAAACNOR	30/06/2026	2,410,000	1.0000	35.9000	86,519,000.00	0.346%	7.576%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	0	30/06/2026	273,361	10.0000	58.6000	16,018,954.60	2.681%	1.403%
Christian '76 Tour S.A.	TRIP	ROE1N5GQPH38 ROCOTEACNOR	30/06/2026	5,250,000	0.1000	1.6600	8,715,000.00	2.431%	0.763%
Conpet SA	COTE	7	30/06/2026	255,150	3.3000	75.0000	19,136,250.00	2.947%	1.676%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	ROM2TZIHW2M4	30/06/2026	1,270,000	1.0000	30.5000	38,735,000.00 101,805,000.0	1.576%	3.392%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	30/06/2026	1,650,000	0.0100	61.7000	0	0.084%	8.914%
DN Agrar Group	DN	RO87WII43RS1	30/06/2026	3,500,000	0.2000	3.6100	12,635,000.00	2.200%	1.106%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30/06/2026	1,000,000	10.0000	40.9000	40,900,000.00	0.295%	3.581%
Electro Alfa International SA	EAI	RO249YW1FZP5	30/06/2026	1,010,000	0.2500	11.7800	11,897,800.00	0.536%	1.042%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0 ROSNNEACNOR	30/06/2026	3,132,037	0.1000	3.2600	10,210,440.62	0.363%	0.894%
Nuclearelectrica SA	SNN	8 ROSNPPACNOR	30/06/2026	455,000 100,000,00	10.0000	72.2000	32,851,000.00 106,000,000.0	0.151%	2.877%
OMV Petrom SA	SNP	9 ROJ8YZPDHWW	30/06/2026	0	0.1000	1.0600	0	0.161%	9.282%
One United Properties SA	ONE	8	30/06/2026	1,035,021	10.0000	32.0500	33,172,423.05	0.937%	2.905%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30/06/2026	1,000,000	0.0010	55.4000 193.000	55,400,000.00	0.800%	4.851%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30/06/2026	265,000	10.0000	0	51,145,000.00	0.059%	4.478%
Simtel Team	SMTL	RONLG8JKKYH3 ROTGNTACNOR	30/06/2026	165,000	0.2000	38.9000	6,418,500.00	2.027%	0.562%
SNTGN Transgaz SA	TGN	8 ROSEFGPACNOR	30/06/2026	440,000	10.0000	95.0000	41,800,000.00	0.234%	3.660%
Sphera Franchise Group	SFG	4	30/06/2026	481,358	15.0000	39.4000	18,965,505.20	1.245%	1.661%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	30/06/2026	200,000	10.0000	99.8000	19,960,000.00	0.273%	1.748%
Transilvania Investments Alliance S.A.	TRANS I	ROSIFCACNOR8	30/06/2026	23,329,776	0.1000	0.6360	14,837,737.54	1.097%	1.299%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	30/06/2026	3,700,000	1.0000	5.8400	21,608,000.00	2.056%	1.892%
Total							911,168,211.0 1	79.783%	

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	TipIF	Simbol	CodISIN	Valoare	NumarIF	Valoare	PondereIn CSc/TObgE	PondereIn ActTotOPCV
				Unitara		Totala	m	M
						RON	%	%

BT Maxim – Raport semestrial 2026

OMV Petrom SA	ACT	SNP	ROSNPPACNOR	1.500,00	-			
			9	1.0469	0	1,570,288.71	0.002%	-0.138%
OMV Petrom SA	ACT	SNP	ROSNPPACNOR	1.000,00	-			
			9	1.0600	0	1,060,000.00	0.002%	-0.093%
One United Properties SA	ACT	ONE	ROJ8YZPDHWW	31.971				
			8	6	20,000	-639,432.95	0.018%	-0.056%
One United Properties SA	ACT	ONE	ROJ8YZPDHWW	32.000				
			8	0	21	-672.00	0.0000%	-0.0001%
AROBS Transilvania Software SA	ACT	AROB	ROWMR49B0RG	1,149,22				
		S	5	0.6718	8	-772,094.40	0.110%	-0.068%
AROBS Transilvania Software SA	ACT	AROB	ROWMR49B0RG	0.6835	250,000	-170,871.19	0.024%	-0.015%
Aquila Part Prod Com SA	ACT	AQ	RO7066ZEA1R9	1.4150	450,000	-636,747.63	0.034%	-0.056%
				55.379				
Premier Energy PLC	ACT	PE	CY0200900914	9	20,000	1,107,597.80	0.016%	-0.097%
				11.680				
Electro Alfa International SA	ACT	EAI	RO249YW1FZP5	0	10,000	-116,800.00	0.005%	-0.010%
				38.142				
Banca Transilvania	ACT	TLV	ROTLVAACNOR1	0	50,000	1,907,098.46	0.005%	-0.167%
Total						7,981,603.14		-0.699%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	CodISIN	DataUltim ei	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nomin ala	Valoare Actiun e	Valuta	CursVal utar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	PondereIn Cap SocialEmit ent %	Ponderel nAct TotalOPC VM %
Continental AG	DE0005439004	30/06/2022	19,250	0.0000	72.1600	EUR	5.2438	7,284,057.70	0.010%	0.637%
Danone SA	FR0000120644	30/06/2022	24,300	0.2500	71.7400	EUR	5.2438	9,141,422.15	0.004%	0.800%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/06/2022	56,000	0.0000	117.1000	EUR	5.2438	34,386,744.00	0.014%	3.011%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	30/06/2022	27,000	0.0000	69.2000	EUR	5.2438	9,797,515.92	0.010%	0.858%
Nokian Renkaat Oyj	FI0009005318	30/06/2022	120,000	0.0000	11.9700	EUR	5.2438	7,532,194.32	0.086%	0.660%
Philips NV	NL0000009538	30/06/2022	79,000	0.2000	23.7600	EUR	5.2438	9,842,822.35	0.008%	0.862%
Total								77,984,756.44		6.828%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Actiuni Detinu te	Valoar e Nomin ala	Valoar e Actiune	Valut a	CursValu tar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	PondereIn Cap SocialEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Alphabet Inc	US02079K3059	30/06/2026	6,880	0.0010	357.3700	USD	4.6010	11,312,504.47	0.0001%	0.991%
NIKE Inc	US6541061031	30/06/2026	32,000	0.0000	41.0500	USD	4.6010	6,043,873.60	0.003%	0.529%
Novo Nordisk A/S	US6701002056	30/06/2026	41,750	0.1000	47.9400	USD	4.6010	9,208,878.50	0.001%	0.806%
Unilever Plc	GB00BVZK7T90	30/06/2026	33,200	0.0311	52.5785	EUR	5.2438	9,153,609.79	0.002%	0.802%
Total								35,718,866.36		3.128%

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

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate la Registrul Comertului)

Emitent	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valoare Totala RON	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Concefa SA	22,075,426.00	0.10	0.00	0.00	3.860%	0.000%
Concefa Constructii Cai Ferate SA	2,242,074.00	0.10	0.00	0.00	3.860%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SAI Certinvest SA	0.00	0.000%
SAI Swiss Capital Asset Management	0.00	0.000%
SSIF Wood&Company Financial Services a. s.	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF Ipopema Securities	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
InterCapital Securities Ltd.	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
Banca Transilvania	3,108,567.07	0.272%
Banca Transilvania	1,563,769.03	0.137%
BRD-Groupe Societe Generale	10,530.50	0.001%
TRANZIT	-3,979.94	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-3,563,127.46	-0.312%
Total	1,115,759.20	0.098%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.2438	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.6010	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	292,183.14	EUR	5.2438	1,532,149.95	0.134%
Banca Transilvania	5,055.36	EUR	5.2438	26,509.30	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	69,529.98	USD	4.6010	319,907.44	0.028%
TRANZIT	0.00	USD	4.6010	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.2438	0.00	0.000%

Total	1,878,566.69	0.165%
-------	--------------	--------

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala RON	Crestere Zilnica RON	Dobanda Cumulata RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	17/06/2026	18/09/2026	5.850%	20,000,000.00	3,250.00	45,500.00	20,045,500.00	1.755%
Banca Transilvania	19/06/2026	23/10/2026	5.900%	21,500,000.00	3,523.61	42,283.33	21,542,283.33	1.886%
Banca Transilvania	26/06/2026	27/07/2026	5.600%	21,700,000.00	3,375.56	16,877.78	21,716,877.78	1.902%
Banca Transilvania	29/06/2026	01/07/2026	5.000%	22,900,000.00	3,180.56	6,361.11	22,906,361.11	2.006%
Banca Transilvania	30/06/2026	01/07/2026	5.000%	6,300,000.00	875.00	875.00	6,300,875.00	0.552%
BRD-Groupe Societe Generale	30/06/2026	01/07/2026	5.200%	27,620,000.00	3,989.56	3,989.56	27,623,989.56	2.419%
Total							120,135,886.78	10.519%

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****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****1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma DeIncasat RON	PondereInAct TotalOPCVM %
NIKE Inc	NKE_UN	01/06/2026	32,000	0.4100	42,255.58	0.004%
Nuclearelectrica SA	SNN	22/06/2026	455,000	3.9107	1,779,361.25	0.156%
Electro Alfa International SA	EAI	29/06/2026	1,000,000	0.2100	210,000.00	0.018%
Total					2,031,616.83	0.178%

OBS.:

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

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

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

total instrument financiar(cod ISIN).

C.Valoarea nominala la actiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Director ,Calin CONDOR

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Maxim: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2026

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare	Diferente
	30.06.2026	Anului Precedent	
	[1]	30.06.2025	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,137,013,118.98	451,662,868.18	685,350,250.79
Numar Unitati de Fond in Circulatie	24,425,884.66	15,270,064.62	9,155,820.0400
Valoare Unitara a Activului Net	46.550	29.578	16.972

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	388,009,632.49	451,662,868.18	1,137,013,118.98
Valoare Unitara a Activului Net	27.701	29.578	46.550

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU