

BT Euro Fix

**Raport
anual**

2023



BT Asset Management S.A.I.®

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Euro Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120101 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet 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 pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau

garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

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

BT Euro Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Euro Fix urmărește, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

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

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

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

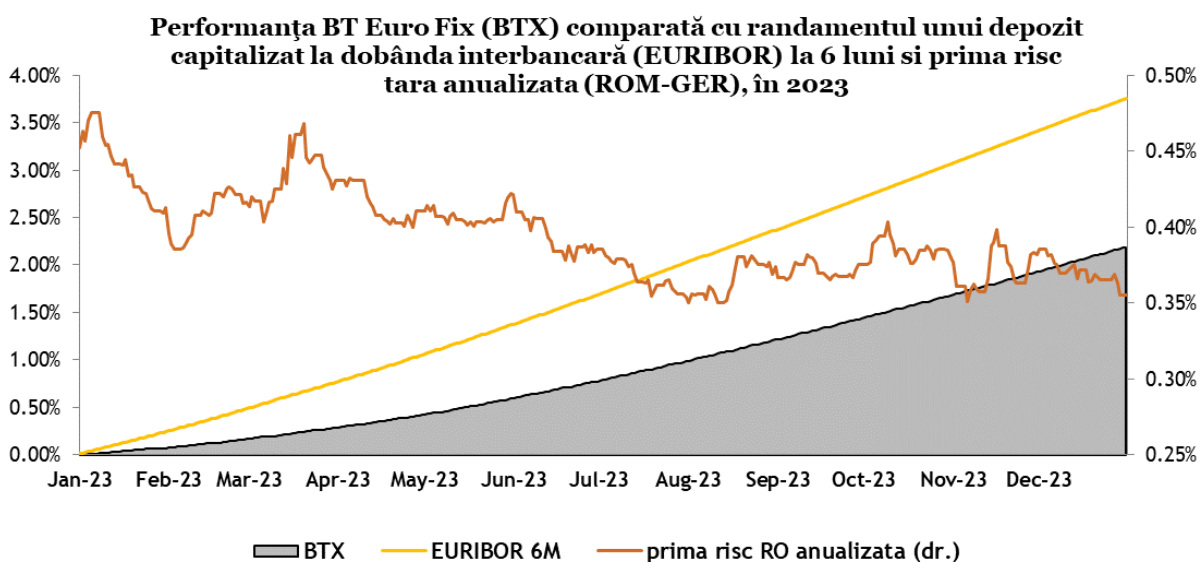
Randamentele trecute ale BT Euro Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Fix

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrării 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 unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație sunt utilizați randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în decursul anului 2023, au înregistrat un avans de 2.19%, comparativ cu 3.76%/an rezultat în urma unor plasamente capitalizate la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Euro Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2023, Banca Centrală Europeană a înăsprit parametrii politicii monetare, dobânda principală de refinanțare crescând cu 200 bps, până la nivelul de 4.50%/an. Dobânda la facilitatea de depozit a urcat până la 4.00%/an, în timp ce dobânda la facilitatea de creditare s-a majorat la 4.75%/an, ambele cu o dinamică similară cu cea a dobânzii principale de refinanțare.

BT Euro Fix se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare oferite de bănci:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări

înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;

- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Euro Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Euro Fix sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2023

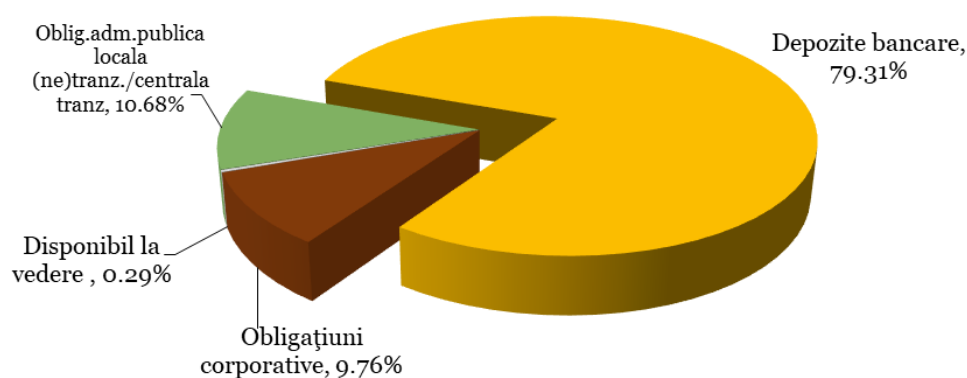
Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Transilvania	165	1,117,647	19,000,000	19,075,749	13.58%
Intesa Sanpaolo Bank	154	1,110,817	13,329,808	13,569,723	9.66%
Exim Banca Romaneasca	238	1,446,562	11,572,499	11,727,135	8.35%
Alpha Bank	191	1,126,422	11,264,225	11,438,903	8.15%
CEC Bank	229	1,312,500	10,500,000	10,635,184	7.57%
Garanti Bank	174	1,114,200	8,913,599	9,050,672	6.44%
First Bank	149	1,078,087	7,546,612	7,715,241	5.49%
Credit Europe Bank	135	1,003,329	7,023,305	7,125,060	5.07%
Libra Internet Bank	155	1,316,422	6,582,110	6,687,595	4.76%
Patria Bank	55	1,189,356	5,946,781	6,030,462	4.29%
ProCredit Bank	170	848,310	5,089,863	5,155,203	3.67%
EximBank	29	1,536,987	3,073,974	3,165,247	2.25%
			109,842,776	111,376,175	79.31%

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	99,508	10,030,300	7.14%
CEC Bank	XS2574275280	35	3,728,711	2.66%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	28,069	2,841,087	2.02%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	20,986	2,119,626	1.51%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	17	1,697,615	1.21%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	1,517,080	1.08%
ING Bank NV	XS2183144737	1,000	1,012,865	0.72%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	1,010,635	0.72%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	1,010,150	0.72%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	1,007,958	0.72%
			25,976,027	18.50%

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2023 este prezentată mai jos.

BT EURO FIX la 31.12.2023



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință

până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Silicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de refinanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

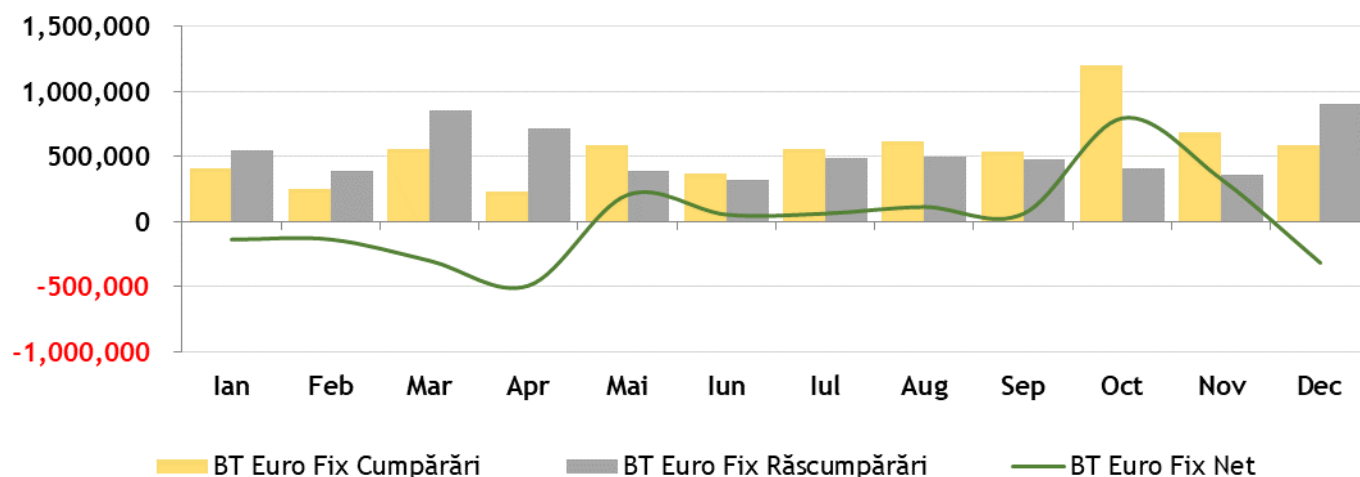
Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afara intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o nemodificată în restul anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

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

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 139,981,332.21 EUR, față de 134,526,802.56 EUR la aceeași dată a anului trecut, reprezentând o creștere de 4.1%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 13,386,262.10 unități de fond, în creștere cu 1.8% de la 13,146,433.44 la aceeași dată a anului trecut.

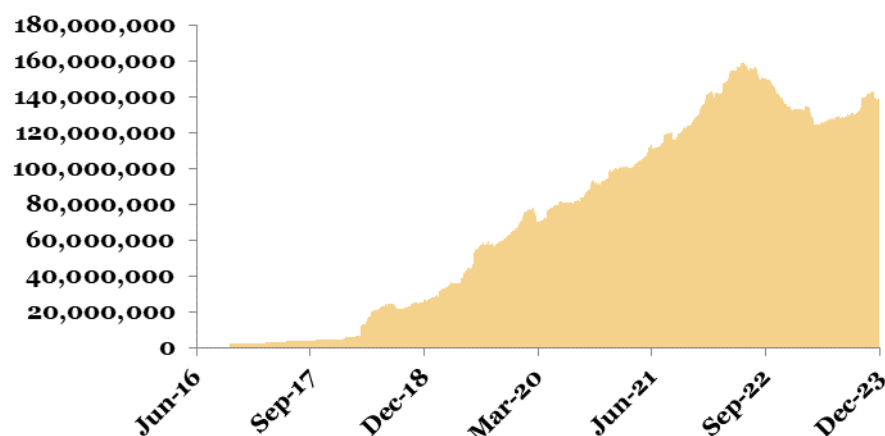
În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 6,611,364.37 unități în valoare totală de 68,366,170.29 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 6,371,535.71 unități în valoare totală de 65,780,736.94 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 239,828.66 unități de fond în valoare de 2,585,433.35 EUR.

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

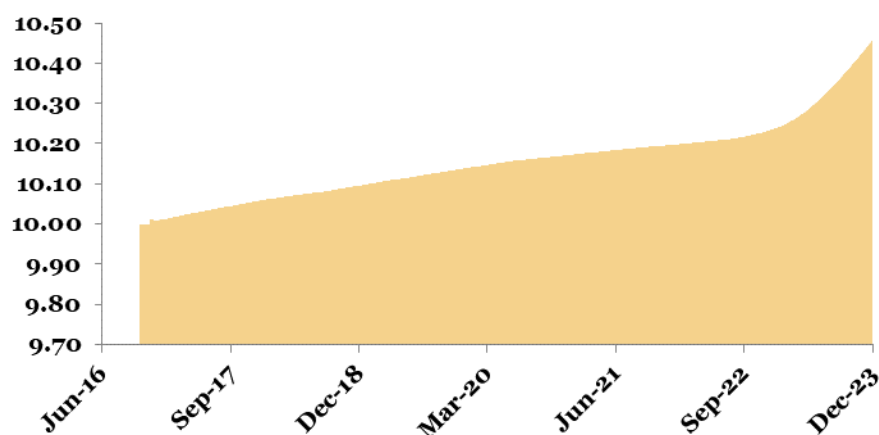


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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 Fix VAN

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

BT Euro Fix VUAN

La data de 31 decembrie 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.457 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 10.325 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 4,342,426.07 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 3,634,106.60 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 172,723.08 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 106,944.91 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 133,862,625.42 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 4,351,597.56 EUR.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,634,737	8,804,744	116,134	51
Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,801,549	5,706,382	116,134	20
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726		4
Remunerații fixe	166,726	166,726		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0

alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
B. Directori/membri			
Directorat, din care:	1,384,964	1,784,099	116,134
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134
- numerar	2,659	251,375	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4
alte forme (unitati de fond)	0	107,245		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493		8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809		8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	147,138	475,684		8
- numerar	147,138	273,256		8
alte forme (unitati de fond)	0	202,428		8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	0		0

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

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

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

- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

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

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) Componentă variabilă standard
 - b) Prime anuale de performanță
 - c) Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt
 - d) Prime pentru proiecte speciale
 - e) componentă variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

În decursul anului 2023, BT Euro Fix nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2023, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

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, investitorii fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.50/24.04.2023 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP.

De asemenea, prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0,015% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

În cursul semestrului 2, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componența conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin Autorizatia nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.128/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție
- Actualizării prevederilor referitoare la riscul de durabilitate, în conformitate cu Art.6 din reg, Reg. UE 2088/2019
- Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022
- Corecție erori materiale

De asemenea, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Luminița Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)
- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierii activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorică a societății.

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2023, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Euro Fix – Raport anual 2023

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	Diferente lei [2]-[1]
I.	TOTAL ACTIVE	100.19%	100.00%	134,776,945.36	666,795,459.48	100.32%	100.00%	140,433,731.34	698,601,639.92	31,806,180.44
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	18.57%	18.54%	24,988,086.41	123,626,058.75	20.50%	20.43%	28,690,578.41	142,724,151.36	19,098,092.61
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:	12.95%	12.93%	17,426,870.44	86,217,698.86	12.43%	12.39%	17,396,479.11	86,540,524.98	322,826.12
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	12.95%	12.93%	17,426,870.44	86,217,698.86	12.43%	12.39%	17,396,479.11	86,540,524.98	322,826.12
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	11.17%	11.15%	15,030,981.19	74,364,276.34	10.71%	10.67%	14,991,013.24	74,574,294.46	210,018.12
	- 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	1.78%	1.78%	2,395,889.26	11,853,422.52	1.72%	1.71%	2,405,465.87	11,966,230.52	112,808.00
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:	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	8.07%	8.04%	11,294,099.30	56,183,626.38	18,775,266.49
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	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	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	8.07%	8.04%	11,294,099.30	56,183,626.38	18,775,266.49
	- 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	5.62%	5.61%	7,561,215.97	37,408,359.89	8.07%	8.04%	11,294,099.30	56,183,626.38	18,775,266.49
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Fix – Raport anual 2023

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									
	- 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									
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
								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
								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:									
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	79.69%	79.54%	107,200,924.35	530,365,853.13	79.57%	79.31%	111,376,174.75	554,051,918.91	23,686,065.78
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	79.69%	79.54%	107,200,924.35	530,365,853.13	79.57%	79.31%	111,376,174.75	554,051,918.91	23,686,065.78
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	1.95%	1.94%	2,620,512.59	12,964,724.00	0.29%	0.29%	408,519.75	2,032,222.35	-10,932,501.65
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 Fix – Raport anual 2023

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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.02%	-0.02%	-32,578.00	-161,176.40	-0.03%	-0.03%	-41,541.57	-206,652.69	-45,476.29
12.1	Sume UF nealocate	-0.02%	-0.02%	-32,578.00	-161,176.40	-0.03%	-0.03%	-41,541.57	-206,652.69	-45,476.29
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	0.19%	0.19%	250,142.81	1,237,556.54	0.32%	0.32%	452,399.13	2,250,504.71	1,012,948.17
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	6,818.92	33,735.92	0.02%	0.02%	21,029.72	104,614.45	70,878.53
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	9,098.76	45,015.21	0.01%	0.01%	9,445.70	46,988.58	1,973.37
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%	10,492.89	51,912.52	0.01%	0.01%	10,917.65	54,310.94	2,398.42
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	237.25	1,173.77	0.00%	0.00%	237.25	1,180.22	6.45
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	1,944.08	9,671.02	9,671.02
10.	Rascumparari de platit	0.17%	0.17%	223,494.99	1,105,719.11	0.29%	0.29%	408,824.73	2,033,739.50	928,020.39
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00 %	99.81%	134,526,802.55	665,557,902.94	100.00 %	99.68%	139,981,332.21	696,351,135.21	30,793,232.27

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016

4.9474

4.9746

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoarea Initiala	Cresterile Zilnice	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoarea Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %
			Obligatiuni Detinute	Achizitie	Cupon	Scadenta Cupon	Cupon %						
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGD VS5S SKL4	12	12/12/2019	12/12/202	3	5.685%	1,200,000.00	15.7917	3,790.00	0.00	5,988,373.73	7.907%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGD VS5S SKL4 ROS5	5	3/14/2022	12/12/2022	3	6/11/2024	5.685%	477,500.00	15.7917	1,579.17	14,746.02	2,456,582.75	7.907%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	62L84 EW2	7	9/28/2021	9/28/2023	9/27/2024	4.250%	700,000.00	11.8056	7,850.69	0.00	3,521,274.04	1.750%	
												11,966,230.52		
Total														

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOPC VM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	110	10/8/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	11,209.00	0.005	85.36	-139.41	55,491.38	1.667%	0.008%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	605	10/12/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	61,710.00	0.005	469.45	-806.21	305,307.32	1.667%	0.044%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	100	10/15/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	10,185.00	0.005	77.60	-123.16	50,439.64	1.667%	0.007%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	899	9/14/2021	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	90,259.60	0.005	697.58	-211.28	451,424.59	1.667%	0.065%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	130	9/15/2021	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	13,065.00	0.005	100.87	-38.17	65,305.05	1.667%	0.009%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	250	12/15/2021	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	24,950.00	0.005	193.99	27.96	125,220.36	1.667%	0.018%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,025	12/16/2021	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	202,196.250	0.005	1,571.31	169.74	1,014,506.48	1.667%	0.145%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,236	12/17/2021	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	123,600.00	0.005	959.08	0.00	619,631.61	1.667%	0.089%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/22/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	15,300.00	0.005	116.39	-199.32	75,698.87	1.667%	0.011%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,175	10/27/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	119,850.00	0.005	911.75	1,559.06	592,985.72	1.667%	0.085%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/28/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	15,300.00	0.005	116.39	-198.97	75,700.57	1.667%	0.011%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	9,302	10/30/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	950,664.400	0.005	7,217.95	13,564.84	4,697,601.86	1.667%	0.672%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,200	11/5/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	224,840.00	0.005	1,707.10	3,202.57	1,111,049.70	1.667%	0.159%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,000	11/6/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	204,440.00	0.005	1,551.91	2,937.03	1,010,116.80	1.667%	0.145%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	850	11/24/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	86,105.00	0	0.005	659.56	-727.04	428,002.26	1.667%	0.061%	
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	4	11/25/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	406.400	0	0.005	3.10	-4.21	2,016.18	1.667%	0.0003%	
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	700	11/30/2020	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	71,190.00	0	0.005	543.17	-781.54	352,955.95	1.667%	0.051%	
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	6,183	2/1/2022	8/12/2023	8/11/2024	2.000%	618,368.0	10	0.005	4,797.7	4	-36.91	3,099,816.73	1.667%	0.444%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,233	12/9/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	525,393.2	00	0.005	740.63	2	1,285.1	2,610,912.39	3.447%	0.374%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	221	12/10/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	22,188.40	0	0.005	31.28	-54.25	110,264.12	3.447%	0.016%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,000	12/14/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	303,000.0	00	0.005	424.59	6	1,838.6	1,500,269.39	3.447%	0.215%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/15/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	202,500.0	00	0.005	283.06	8	1,531.6	1,001,145.11	3.447%	0.143%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,000	12/16/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	811,200.0	00	0.005	1,132.2	4	6,859.5	4,006,904.51	3.447%	0.574%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/17/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	202,800.0	00	0.005	283.06	9	1,714.2	1,001,729.11	3.447%	0.143%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,000	12/18/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	911,700.0	00	0.005	1,273.7	7	7,160.7	4,506,057.39	3.447%	0.645%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	12/23/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	101,600.0	00	0.005	141.53	-977.53	501,260.59	3.447%	0.072%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/6/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	254,125.0	00	0.005	353.83	7	2,507.6	1,253,455.71	3.447%	0.179%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/7/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	254,375.0	00	0.005	353.83	9	2,658.6	1,253,948.09	3.447%	0.180%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	2,040,000.000	0	0.005	2,830.6	0	24,272.93	10,041,516.99	3.447%	1.437%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,077	1/14/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	824,257.8	50	0.005	1,143.1	4	10,036.75	4,056,110.95	3.447%	0.581%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/15/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	2,041,800.000	0	0.005	2,830.6	0	25,328.36	10,045,220.91	3.447%	1.438%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	6,000	2/12/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	612,000.0	00	0.005	849.18	0	7,195.9	3,012,882.81	3.447%	0.431%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,000	4/6/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	507,000.00	0.005	707.65	4,110.39	2,505,194.91	3.447%	0.359%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,677	5/20/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	169,377.00	0.005	237.35	-966.37	838,956.21	3.447%	0.120%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,300	5/21/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	333,300.00	0.005	467.05	1,900.78	1,650,901.92	3.447%	0.236%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/15/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	498,000.00	0.004	5,992.49	1,067.13	2,512,469.55	1.494%	0.360%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/28/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	499,950.00	0.004	5,992.49	26.50	2,516,993.33	1.494%	0.360%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,500	8/12/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	750,000.00	0.004	8,988.73	0.00	3,775,665.33	1.494%	0.541%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	570	12/22/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	55,974.00	0.004	683.14	488.89	284,278.64	1.494%	0.041%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,000	11/11/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	98,300.00	0.004	1,198.50	832.94	499,108.75	1.494%	0.071%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,706	11/12/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	168,041.00	0.004	2,044.64	1,252.99	852,341.15	1.494%	0.122%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	210	2/25/2022	3/24/2023	3/23/2024	1.550%	20,160.00	0.004	251.68	381.05	103,435.53	1.494%	0.015%
Total											74,574,294.46		10.675%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discont/	Valuta	CursValutar	Valoare	Ponderel	Pondere
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Prima		BNR	Totala	nTot	InAct
		Detinute			Cupon	%				Cumulata		Valuta/ RON	RON	%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	9/6/2019	6/20/2023	3	1.500%	1,000,000.00	0.0417	7,958.33	0.00	EU	4.9746	5,014,189.53	37.037%	0.718%
Barclays Bank plc	XS2019560486	500	11/5/2019	12/20/2023	23	1.460%	500,000.00	0.0406	223.06	0.00	EU	4.9746	2,488,409.63	20.000%	0.356%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	11/5/2022	11/12/2023	4	1.250%	1,000,000.00	3.4722	1,701.39	0.00	EU	4.9746	4,983,063.74	50.000%	0.713%
CEC Bank	XS2574275280	25	2/7/2023	2/7/2023	2/6/2024	7.500%	2,500,000.00	20.5479	168,493.15	0.00	EU	4.9746	13,274,686.03	1.242%	1.900%
CEC Bank	XS2574275280	10	11/16/2023	2/7/2023	2/6/2024	7.500%	992,600.00	20.5479	67,397.26	220.47	EU	4.9746	5,274,159.10	1.242%	0.755%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

Citigroup G.M.H. Inc.	XS215778		4/24/202	10/29/20				1,000,0	41.541	10,634.6		EU		5,027,50		
	5846	4	0	23	1/28/2024	5.982%	00.00		7	7	0.00	R	4.9746	3.21	50.000%	0.720%
	XS218314			4/24/202			1,000,0			12,864.5		EU		5,038,59	100.000	
ING Bank NV	4737	1,000	6/5/2020	3	4/23/2024	1.875%	00.00	0.0521		8	0.00	R	4.9746	6.16	%	0.721%
	XS220396		7/14/202	4/19/202			1,000,0			10,150.0		EU		5,025,09	100.000	
ING Bank NV	9089	1,000	0	3	4/18/2024	1.450%	00.00	0.0403		0	0.00	R	4.9746	2.19	%	0.719%
	XS240423		1/26/202	7/13/202			1,500,0			17,080.0		EU		7,546,86		
ING Bank NV	1032	1,500	2	3	7/12/2024	2.440%	00.00	0.0678		0	0.00	R	4.9746	6.17	60.000%	1.080%
Nomura Bank International plc.	XS194016		1/31/201	6/30/202			500,000					EU		2,511,06		
	9300	500	9	3	6/29/2024	1.900%	.00	0.0528		4,776.39	0.00	R	4.9746	0.62	16.667%	0.359%
													56,183,6			
Total													26.38		8.042%	

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
	RON	%

Banca Transilvania	3,015.77	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	314.17	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	3,329.94	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Banca Transilvania	351,750.20	EUR	4.9746	1,749,816.54	0.251%
BRD-Groupe Societe Generale	56,100.17	EUR	4.9746	279,075.91	0.040%
CEC Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-41,541.57	EUR	4.9746	-206,652.69	-0.030%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Total				1,822,239.76	0.261%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			%					Valuta/RON	RON	%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

Alpha Bank	1/31/2023	1/17/2024	3.10%	1,000,000.00	84.93	28,452.05	EUR	4.9746	5,116,137.57	0.732%
Alpha Bank	4/4/2023	3/20/2024	3.30%	1,002,203.81	90.61	24,645.98	EUR	4.9746	5,108,166.96	0.731%
Alpha Bank	5/4/2023	4/3/2024	3.55%	1,000,000.00	97.26	23,536.99	EUR	4.9746	5,091,687.11	0.729%
Alpha Bank	5/30/2023	5/22/2024	3.55%	1,459,603.75	141.96	30,663.68	EUR	4.9746	7,413,484.36	1.061%
Alpha Bank	6/16/2023	6/12/2024	3.55%	1,000,000.00	97.26	19,354.79	EUR	4.9746	5,070,882.34	0.726%
Alpha Bank	7/28/2023	7/23/2024	3.80%	1,000,000.00	104.11	16,345.21	EUR	4.9746	5,055,910.88	0.724%
Alpha Bank	8/22/2023	8/20/2024	3.80%	1,000,000.00	104.11	13,742.47	EUR	4.9746	5,042,963.29	0.722%
Alpha Bank	10/24/2023	9/18/2024	3.80%	1,500,000.00	156.16	10,775.34	EUR	4.9746	7,515,503.01	1.076%
Alpha Bank	11/22/2023	11/20/2024	3.70%	770,469.48	78.10	3,124.10	EUR	4.9746	3,848,318.62	0.551%
Alpha Bank	12/6/2023	12/5/2024	3.70%	1,531,947.76	155.29	4,037.63	EUR	4.9746	7,640,912.92	1.094%
Banca Transilvania	4/24/2023	4/24/2024	3.30%	1,000,000.00	91.67	23,100.00	EUR	4.9746	5,089,513.26	0.729%
Banca Transilvania	10/30/2023	10/10/2024	3.45%	1,000,000.00	95.83	6,037.50	EUR	4.9746	5,004,634.15	0.716%
Banca Transilvania	10/30/2023	10/29/2024	3.50%	1,000,000.00	97.22	6,125.00	EUR	4.9746	5,005,069.43	0.716%
Banca Transilvania	10/31/2023	3/19/2024	2.95%	1,000,000.00	81.94	5,080.56	EUR	4.9746	4,999,873.75	0.716%
Banca Transilvania	10/31/2023	9/24/2024	3.40%	1,000,000.00	94.44	5,855.56	EUR	4.9746	5,003,729.07	0.716%
Banca Transilvania	11/2/2023	4/16/2024	3.15%	1,000,000.00	87.50	5,250.00	EUR	4.9746	5,000,716.65	0.716%
Banca Transilvania	11/6/2023	11/6/2024	3.50%	1,500,000.00	145.83	8,166.67	EUR	4.9746	7,502,525.92	1.074%
Banca Transilvania	11/16/2023	6/25/2024	3.00%	1,500,000.00	125.00	5,750.00	EUR	4.9746	7,490,503.95	1.072%
Banca Transilvania	11/16/2023	11/14/2024	3.25%	1,500,000.00	135.42	6,229.17	EUR	4.9746	7,492,887.63	1.073%
Banca Transilvania	12/18/2023	1/4/2024	2.25%	1,000,000.00	62.50	875.00	EUR	4.9746	4,978,952.77	0.713%
Banca Transilvania	12/18/2023	1/8/2024	2.25%	1,000,000.00	62.50	875.00	EUR	4.9746	4,978,952.77	0.713%
Banca Transilvania	12/19/2023	1/10/2024	2.45%	1,000,000.00	68.06	884.72	EUR	4.9746	4,979,001.13	0.713%
Banca Transilvania	12/27/2023	1/12/2024	2.10%	1,500,000.00	87.50	437.50	EUR	4.9746	7,464,076.39	1.068%
Banca Transilvania	12/28/2023	12/17/2024	3.20%	1,000,000.00	88.89	355.56	EUR	4.9746	4,976,368.77	0.712%
Banca Transilvania	12/28/2023	12/23/2024	3.20%	1,000,000.00	88.89	355.56	EUR	4.9746	4,976,368.77	0.712%
Banca Transilvania	12/29/2023	1/3/2024	2.00%	500,000.00	27.78	83.33	EUR	4.9746	2,487,714.53	0.356%
Banca Transilvania	12/29/2023	1/16/2024	2.30%	1,500,000.00	95.83	287.50	EUR	4.9746	7,463,330.20	1.068%
CEC Bank	5/9/2023	5/9/2024	3.50%	1,000,000.00	95.89	22,726.03	EUR	4.9746	5,087,652.91	0.728%
CEC Bank	5/31/2023	5/28/2024	3.50%	1,500,000.00	143.84	30,924.66	EUR	4.9746	7,615,737.81	1.090%
CEC Bank	6/13/2023	6/13/2024	3.50%	1,000,000.00	95.89	19,369.86	EUR	4.9746	5,070,957.31	0.726%
CEC Bank	8/11/2023	8/8/2024	3.60%	1,500,000.00	147.95	21,156.16	EUR	4.9746	7,567,143.43	1.083%
CEC Bank	9/5/2023	9/5/2024	3.60%	1,500,000.00	147.95	17,457.53	EUR	4.9746	7,548,744.23	1.081%
CEC Bank	10/12/2023	10/8/2024	3.65%	1,000,000.00	100.00	8,100.00	EUR	4.9746	5,014,894.26	0.718%
CEC Bank	10/24/2023	9/25/2024	3.65%	1,500,000.00	150.00	10,350.00	EUR	4.9746	7,513,387.11	1.076%
CEC Bank	11/28/2023	11/27/2024	3.65%	1,500,000.00	150.00	5,100.00	EUR	4.9746	7,487,270.46	1.072%
Credit Europe Bank	1/20/2023	1/10/2024	3.30%	1,003,483.79	90.73	31,391.17	EUR	4.9746	5,148,088.98	0.737%
Credit Europe Bank	2/15/2023	2/13/2024	3.30%	1,004,340.73	90.80	29,057.09	EUR	4.9746	5,140,740.79	0.736%
Credit Europe Bank	7/5/2023	3/6/2024	3.60%	1,012,471.16	99.86	17,974.83	EUR	4.9746	5,126,056.62	0.734%
Credit Europe Bank	10/11/2023	2/28/2024	3.70%	1,029,612.00	104.37	8,558.47	EUR	4.9746	5,164,482.82	0.739%
Credit Europe Bank	10/17/2023	2/28/2024	3.70%	575,676.94	58.36	4,435.08	EUR	4.9746	2,885,825.25	0.413%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

Credit Europe Bank	11/16/2023	10/9/2024	3.80%	1,023,434.57	106.55	4,901.27	EUR	4.9746	5,115,559.47	0.732%
Credit Europe Bank	11/24/2023	11/21/2024	3.80%	1,374,286.12	143.08	5,436.90	EUR	4.9746	6,863,570.14	0.983%
Exim Banca Romaneasca	1/11/2023	1/11/2024	3.15%	1,517,979.11	132.82	47,152.23	EUR	4.9746	7,785,902.36	1.115%
Exim Banca Romaneasca	2/16/2023	2/15/2024	3.20%	1,555,995.04	138.31	44,121.10	EUR	4.9746	7,959,937.75	1.139%
Exim Banca Romaneasca	5/18/2023	5/15/2024	3.45%	1,384,246.04	132.66	30,245.78	EUR	4.9746	7,036,531.01	1.007%
Exim Banca Romaneasca	6/22/2023	6/20/2024	3.65%	1,739,803.48	176.40	34,044.57	EUR	4.9746	8,824,184.51	1.263%
Exim Banca Romaneasca	7/13/2023	7/10/2024	4.10%	1,284,808.42	146.33	25,167.97	EUR	4.9746	6,516,608.55	0.933%
Exim Banca Romaneasca	8/2/2023	7/30/2024	4.05%	1,529,907.84	172.11	26,161.42	EUR	4.9746	7,740,822.14	1.108%
Exim Banca Romaneasca	10/19/2023	10/15/2024	4.06%	1,347,006.96	151.91	11,241.52	EUR	4.9746	6,756,742.89	0.967%
Exim Banca Romaneasca	10/26/2023	10/24/2024	4.06%	1,757,504.09	198.21	13,279.90	EUR	4.9746	8,808,942.04	1.261%
Exim Banca Romaneasca	11/7/2023	11/5/2024	3.95%	1,529,222.12	167.79	9,228.43	EUR	4.9746	7,653,176.10	1.096%
Exim Banca Romaneasca	11/14/2023	11/13/2024	3.95%	1,000,000.00	109.72	5,266.67	EUR	4.9746	5,000,799.58	0.716%
First Bank	2/21/2023	2/21/2024	3.40%	1,000,000.00	94.44	29,655.56	EUR	4.9746	5,122,124.55	0.733%
First Bank	3/16/2023	3/12/2024	3.70%	1,000,000.00	102.78	29,908.33	EUR	4.9746	5,123,381.98	0.733%
First Bank	4/20/2023	4/17/2024	3.85%	1,000,000.00	106.94	27,377.78	EUR	4.9746	5,110,793.50	0.732%
First Bank	5/24/2023	5/21/2024	3.85%	1,506,033.33	161.06	35,755.74	EUR	4.9746	7,669,783.91	1.098%
First Bank	6/29/2023	6/26/2024	4.05%	1,007,620.40	113.36	21,084.46	EUR	4.9746	5,117,395.20	0.733%
First Bank	9/12/2023	8/28/2024	4.00%	1,016,780.40	112.98	12,540.29	EUR	4.9746	5,120,458.70	0.733%
First Bank	9/14/2023	9/10/2024	4.00%	1,016,177.78	112.91	12,307.04	EUR	4.9746	5,116,300.59	0.732%
Garanti Bank	2/8/2023	2/8/2024	3.20%	753,257.88	66.04	21,594.77	EUR	4.9746	3,854,581.99	0.552%
Garanti Bank	4/20/2023	4/10/2024	3.75%	1,500,000.00	154.11	39,452.05	EUR	4.9746	7,658,158.17	1.096%
Garanti Bank	5/9/2023	5/8/2024	3.75%	1,000,000.00	102.74	24,349.32	EUR	4.9746	5,095,728.13	0.729%
Garanti Bank	6/8/2023	6/5/2024	3.75%	1,000,000.00	102.74	21,267.12	EUR	4.9746	5,080,395.41	0.727%
Garanti Bank	10/4/2023	10/2/2024	3.85%	1,326,029.67	139.87	12,448.33	EUR	4.9746	6,658,392.66	0.953%
Garanti Bank	10/24/2023	10/22/2024	3.85%	1,000,000.00	105.48	7,278.08	EUR	4.9746	5,010,805.54	0.717%
Garanti Bank	11/14/2023	11/12/2024	3.85%	1,000,000.00	105.48	5,063.01	EUR	4.9746	4,999,786.45	0.716%
Garanti Bank	11/21/2023	3/21/2024	3.75%	1,334,311.61	137.09	5,620.56	EUR	4.9746	6,665,626.57	0.954%
Intesa Sanpaolo Bank	1/31/2023	1/30/2024	3.40%	1,501,491.78	141.81	47,505.53	EUR	4.9746	7,705,642.02	1.103%
Intesa Sanpaolo Bank	2/22/2023	2/20/2024	2.90%	1,001,200.00	80.65	25,244.15	EUR	4.9746	5,106,149.07	0.731%
Intesa Sanpaolo Bank	4/19/2023	3/27/2024	3.60%	1,017,316.54	101.73	26,145.04	EUR	4.9746	5,190,803.98	0.743%
Intesa Sanpaolo Bank	5/17/2023	5/14/2024	3.80%	1,513,362.67	159.74	36,581.34	EUR	4.9746	7,710,351.47	1.104%
Intesa Sanpaolo Bank	6/21/2023	6/19/2024	4.00%	1,322,622.64	146.96	28,509.87	EUR	4.9746	6,721,343.78	0.962%
Intesa Sanpaolo Bank	7/6/2023	7/3/2024	4.00%	1,014,094.49	112.68	20,169.21	EUR	4.9746	5,145,048.20	0.737%
Intesa Sanpaolo Bank	8/24/2023	8/21/2024	4.10%	1,286,917.02	146.57	19,053.52	EUR	4.9746	6,496,681.05	0.930%
Intesa Sanpaolo Bank	9/5/2023	9/4/2024	4.05%	759,453.13	85.44	10,081.74	EUR	4.9746	3,828,128.16	0.548%
Intesa Sanpaolo Bank	9/7/2023	9/4/2024	4.05%	769,780.56	86.60	10,045.64	EUR	4.9746	3,879,323.42	0.555%
Intesa Sanpaolo Bank	10/24/2023	4/9/2024	3.95%	1,025,252.86	112.49	7,762.02	EUR	4.9746	5,138,835.82	0.736%
Intesa Sanpaolo Bank	11/15/2023	4/25/2024	4.00%	1,108,016.32	123.11	5,786.31	EUR	4.9746	5,540,722.56	0.793%
Intesa Sanpaolo Bank	12/5/2023	12/4/2024	4.00%	1,010,300.00	112.26	3,030.90	EUR	4.9746	5,040,915.90	0.722%
Libra Internet Bank	3/9/2023	3/7/2024	3.60%	1,000,000.00	98.63	29,391.78	EUR	4.9746	5,120,812.35	0.733%

BT Euro Fix – Raport anual 2023

Libra Internet Bank	6/7/2023	6/6/2024	3.75%	1,000,000.00	102.74	21,369.86	EUR	4.9746	5,080,906.51	0.727%
Libra Internet Bank	7/19/2023	7/17/2024	4.00%	1,516,777.40	166.22	27,592.88	EUR	4.9746	7,682,624.39	1.100%
Libra Internet Bank	9/13/2023	9/11/2024	4.00%	1,528,724.98	167.53	18,428.47	EUR	4.9746	7,696,469.55	1.102%
Libra Internet Bank	11/9/2023	11/7/2024	3.90%	1,536,607.56	164.19	8,701.83	EUR	4.9746	7,687,296.09	1.100%
Patria Bank	2/7/2023	2/7/2024	3.40%	752,700.00	70.11	22,997.56	EUR	4.9746	3,858,785.08	0.552%
Patria Bank	6/28/2023	3/13/2024	4.00%	1,022,235.10	112.03	20,948.82	EUR	4.9746	5,189,422.73	0.743%
Patria Bank	8/29/2023	2/27/2024	3.85%	1,581,954.53	166.86	20,857.96	EUR	4.9746	7,973,351.01	1.141%
Patria Bank	10/5/2023	1/18/2024	3.90%	1,543,982.85	164.97	14,517.67	EUR	4.9746	7,752,916.69	1.110%
Patria Bank	11/23/2023	4/11/2024	3.90%	1,045,908.80	111.75	4,358.43	EUR	4.9746	5,224,659.36	0.748%
ProCredit Bank	2/2/2023	1/16/2024	2.95%	500,000.00	40.41	13,456.85	EUR	4.9746	2,554,242.45	0.366%
ProCredit Bank	2/2/2023	1/23/2024	3.35%	513,564.45	47.14	15,696.08	EUR	4.9746	2,632,859.43	0.377%
ProCredit Bank	6/27/2023	4/23/2024	4.00%	1,010,065.69	110.69	20,810.12	EUR	4.9746	5,128,194.80	0.734%
ProCredit Bank	10/17/2023	10/16/2024	4.15%	1,000,000.00	113.70	8,641.10	EUR	4.9746	5,017,586.02	0.718%
ProCredit Bank	11/14/2023	3/26/2024	4.00%	1,031,592.80	113.05	5,426.46	EUR	4.9746	5,158,756.01	0.738%
ProCredit Bank	12/20/2023	12/11/2024	3.85%	1,034,639.61	109.13	1,309.60	EUR	4.9746	5,153,432.94	0.738%
Total									554,051,918.91	79.309%

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

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2023	31.12.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	139,981,332.21	134,526,802.55	5,454,529.66
Numar Unitati de Fond in Circulatie	13,386,262.10	13,146,433.44	239,828.66
Valoare Unitara a Activului Net	10.457	10.233	0.224

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	129,381,760.06	134,526,802.55	139,981,332.21
Valoare Unitara a Activului Net	10.196	10.233	10.457

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor