

**BT Euro  
Obligațiuni  
Raport  
anual  
2023**



**BT Asset Management S.A.I.<sup>®</sup>**  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Euro Obligatiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Obligatiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligatiuni”) la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Euro Obligatiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Obligatiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Obligatiuni, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr. A/24/14.02.2014, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06 FDIR/120090 din 14.02.2014 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 3 martie 2014. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale BT Euro Obligatiuni deschis de investiții BT Euro Obligatiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia.

BT Euro Obligatiuni este compus din instrumente financiare cu venit fix, denumite în euro, prin urmare Fondul are un risc mediu și este destinat mai ales investitorilor conservatori. Investițiile sunt realizate în așa fel încât riscul asociat acestora să fie cât mai scăzut. Datorită acestui fapt, plasamentele Fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice locale, certificate de trezorerie, titluri de stat sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie

reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni (guvernamentale, municipale sau corporative) cu diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și politicii de investiții a Fondului.

BT Euro Obligatiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România. Drept urmare, BT Euro Obligatiuni este un fond deschis de investiții care se adresează investitorilor conservatori, care doresc să obțină randamente ușor superioare celor oferite de depozitele bancare.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani de zile. BT Euro Obligatiuni permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc; aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

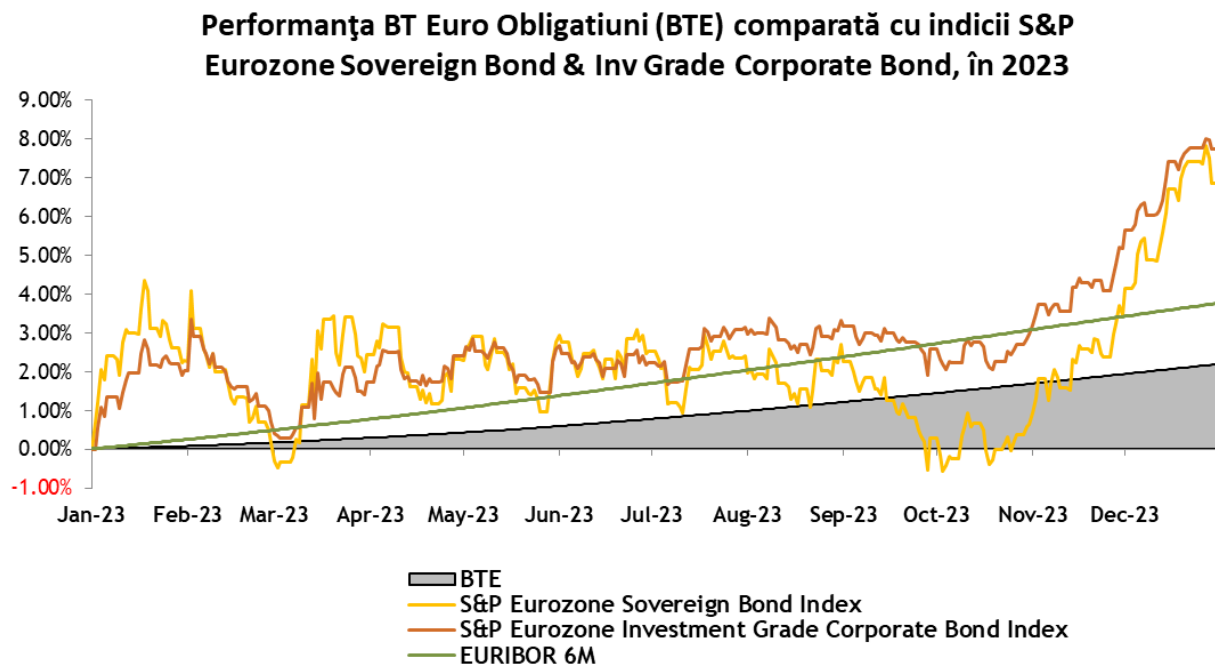
**Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligatiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.**

## Obiectivele BT Euro Obligațiuni

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni pe diverse maturități, depozite bancare, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporate în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în decursul anului 2023, cu un avans de 2.19%, sub indicii reprezentativi, care au fost în revenire după un randament negativ în 2022.



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

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2023, Banca Centrală Europeană a înăspriț 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. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Obligațiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, construind astfel un randament competitiv, indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro Obligațiuni; 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 Obligațiuni sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

#### Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,717,648	13.59%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	38	3,785,638	4.80%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,824,010	3.58%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,730,281	3.46%
Nomura Bank International plc.	XS1940169300	2,500	2,523,882	3.20%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,422,827	3.07%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	2,350	2,354,217	2.99%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.79%

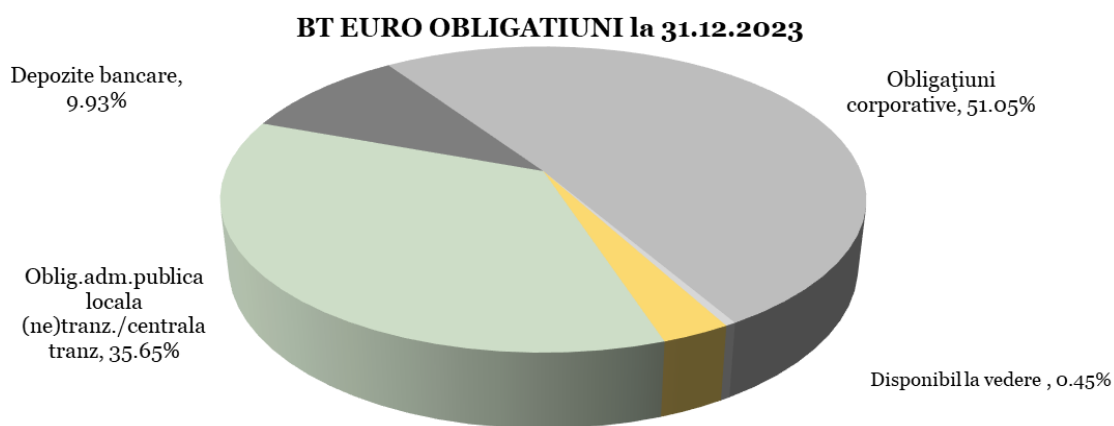
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	2,000	2,061,205	2.61%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	2,035,140	2.58%
			<b>33,656,192</b>	<b>42.68%</b>

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	14	833,333	5,000,000	5,006,364	6.35%
BRD-Groupe Societe Generale	9	910,000	1,820,000	1,821,768	2.31%
CEC Bank	332	1,000,000	1,000,000	1,001,381	1.27%
			<b>7,820,000</b>	<b>7,829,513</b>	<b>9.93%</b>

Și în continuare, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare.

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2023 este prezentată mai jos.



## 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 taieri 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:**

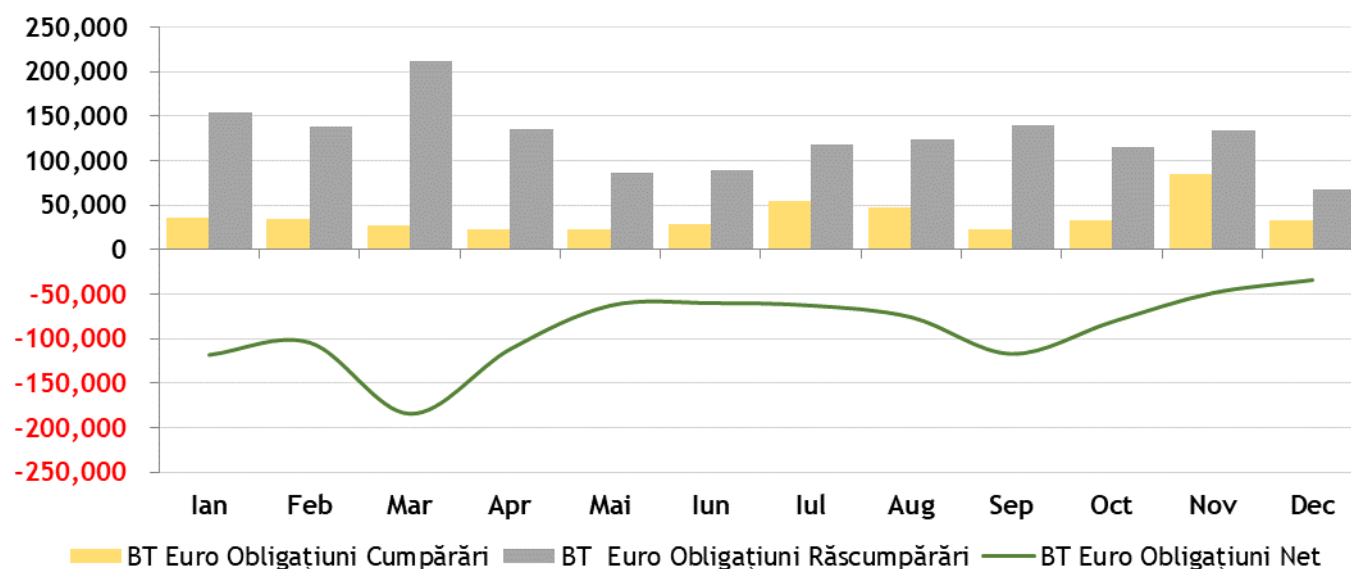
Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afară intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o neschimbată 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 net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 78,805,230.94 EUR, față de 87,635,159.60 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând o scădere de -10.1%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 7,220,666.58 unități de fond, în declin cu -13% față de acum un an (8,287,361.28).

În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 446,592.54 unități în valoare totală de 4,784,520.88 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,513,287.23 unități în valoare totală de 16,192,375.87 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -1,066,694.69 unități de fond în valoare de -11,407,854.99 EUR.

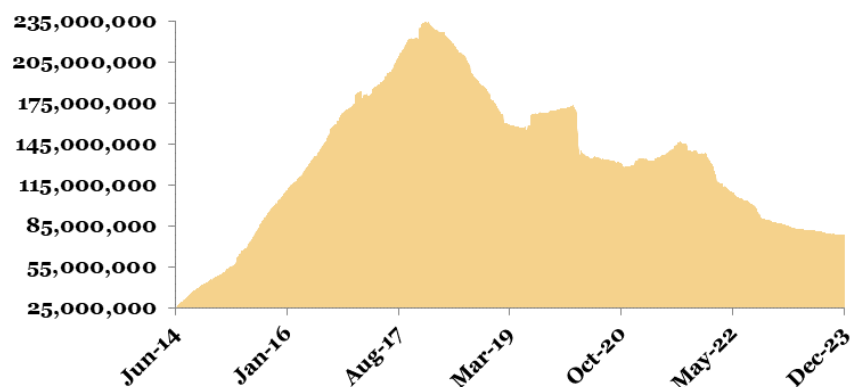
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:



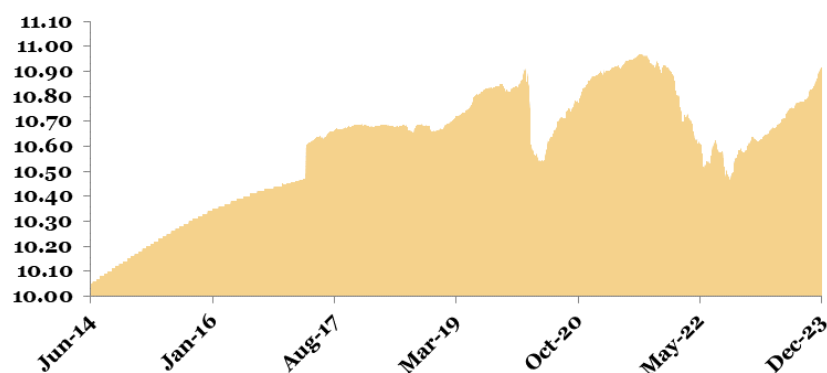
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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



**BT Euro Obligatiuni VAN**

**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:

**BT Euro Obligatiuni 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 10.914 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 10.556 EUR.

**Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 5,420,503.70 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 5,003,744.00 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 246,557.10 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 88,649.17 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 72,206,661.43 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 1,361,661.87 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:

<b>Indicatori/sume brute</b>	<b>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</b>	<b>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</b>	<b>Număr beneficiari</b>
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>7,634,737</b>	<b>8,804,744</b>	<b>116,134</b>	<b>51</b>
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
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>4,801,549</b>	<b>5,706,382</b>	<b>116,134</b>	<b>20</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>166,726</b>	<b>166,726</b>		<b>4</b>
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:	<b>1,384,964</b>	<b>1,784,099</b>	<b>116,134</b>	<b>3</b>
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134	3
- numerar	2,659	251,375		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134	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) ***	<b>1,119,912</b>	<b>1,297,064</b>		<b>5</b>
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 in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	<b>2,129,947</b>	<b>2,458,493</b>		<b>8</b>
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.

Criteriile<sup>2</sup> 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 ;

Politicele 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:

<sup>2</sup> Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

- (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), pensie<sup>3</sup> facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților<sup>4</sup>
  
- (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 Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

### **Conflictul de interese**

În 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 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

<sup>3</sup> Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

<sup>4</sup> Începând cu luna decembrie 2020

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.57/24.04.2023 au fost autorizate

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

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

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.132/22.09.2023 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
- Actualizare termeni conform cadru legal aplicabil
- 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 DELLOITTE 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 Obligatiuni – Raport anual 2023

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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	12/31/2022	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	12/31/2023	
					lei				lei	
					[2]				[2]	[2]-[1]
<b>.I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.12%</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,744,074.32</b>	<b>434,105,033.19</b>	<b>100.06%</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,855,758.52</b>	<b>392,275,856.33</b>	<b>-41,829,176.86</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.58%	80.48%	70,617,813.55	349,374,570.66	86.14%	86.09%	67,885,150.42	337,701,469.28	-11,673,101.38
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:								0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	30.74%	30.70%	26,934,716.41	133,256,815.92	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	-2,162,432.34
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:									
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	30.74%	30.70%	26,934,716.41	133,256,815.92	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	-2,162,432.34
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	18.93%	18.91%	16,588,373.31	82,069,318.06	20.26%	20.25%	15,964,484.47	79,416,924.44	-2,652,393.62
	- 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	11.81%	11.79%	10,346,343.10	51,187,497.85	13.18%	13.17%	10,388,264.21	51,677,459.14	489,961.29
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:								0.00	0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	49.85%	49.78%	43,683,097.14	216,117,754.74	52.70%	52.67%	41,532,401.75	206,607,085.75	-9,510,668.99
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									
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	49.85%	49.78%	43,683,097.13	216,117,754.74	52.70%	52.67%	41,532,401.74	206,607,085.70	-9,510,669.04
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	11.91%	11.89%	10,433,551.05	51,618,950.46	14.80%	14.80%	11,666,734.35	58,037,336.70	6,418,386.24
	- 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	37.94%	37.89%	33,249,546.08	164,498,804.28	37.90%	37.87%	29,865,667.39	148,569,749.00	-15,929,055.28
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
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 Obligatiuni – 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	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	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	2,392,954.97
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	2,392,954.97
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4		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:	15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	-29,143,991.46
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.71%	15.69%	13,763,327.28	68,092,685.39	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	-29,143,991.46
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	1.61%	1.60%	1,406,679.69	6,959,407.08	0.45%	0.45%	355,404.83	1,767,996.87	-5,191,410.21
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-9,741,424.66
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

**BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023**

8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	2.25%	2.24%	1,968,998.80	9,741,424.66	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-9,741,424.66
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	2.97%	2.96%	2,336,800.00	11,624,645.28	11,624,645.28
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	0.00%	0.00%	0.00	0.00	63,054.61
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-12,745.00	-63,054.61	-0.04%	-0.04%	-32,144.10	-159,904.04	-96,849.43
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	<b>108,914.70</b>	<b>538,844.59</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	<b>50,527.58</b>	<b>251,354.50</b>	<b>-287,490.09</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	22,147.54	109,572.74	0.03%	0.03%	19,681.30	97,906.59	-11,666.15
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,834.11	38,758.48	0.01%	0.01%	7,229.95	35,966.11	-2,792.37
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%	6,835.35	33,817.21	0.01%	0.01%	6,146.53	30,576.53	-3,240.68
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,943.46	0.00%	0.00%	594.95	2,959.64	16.18
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	154.79	770.02	770.02
10.	Rascumparari de platit	0.08%	0.08%	71,502.75	353,752.71	0.02%	0.02%	16,720.06	83,175.61	-270,577.10
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.88%</b>	<b>87,635,159.62</b>	<b>433,566,188.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.94%</b>	<b>78,805,230.94</b>	<b>392,024,501.83</b>	<b>-41,541,686.87</b>

Curs denominare Euro/RON

4.9474

4.9746

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

Director General Adjunct, Calin Condor

**BT Euro Obligatiuni-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 Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scaden	Rata Cupon	Valoarea Initiala	Crestere Zilnic	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoarea Totala	Ponderel nTot ObligEmis iune	Ponderel nAct TotalOP CVM
			Detinute	Cupon			%				lei	%	%	
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96W S646	27	2/3/2021	2/3/2023	4	3.50 0%	1,350,000	4.781 4	42,978 .08	0.00	6,929,508 .77	3.375%	1.767%

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	11/23/20 21	11/23/20 23	11/22/2 024	4.11 0%	750,00 0	1.123 0	3,284. 63	0.00 .72	3,747,289	3.123%	0.955%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	3/14/202 2	11/23/20 23	11/22/2 024	4.11 0%	698,25 0	1.123 0	3,284. 63	19,855 .10	3,588,625	3.123%	0.915%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBX L253	500	11/12/20 19	11/12/20 23	11/11/2 024	4.45 0%	500,00 0	0.121 6	3,039. 62	0.00 .88	2,502,420	2.500%	0.638%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5S SKL4	21	12/12/20 19	12/12/20 23	6/11/20 24	5.68 5%	2,100, 000	15.79 17	6,632. 50	0.00 4.03	10,479,65	17.674%	2.672%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5S SKL4	17	3/14/202 2	12/12/20 23	6/11/20 24	5.68 5%	1,623, 500	15.79 17	5,369. 17	50,136 .45	8,352,381	17.674%	2.129%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDK ONG6	500	12/18/20 18	12/18/20 23	6/17/20 24	8.50 0%	500,00 0	0.236 1	1,652. 78	0.00 .91	2,495,521	10.000%	0.636%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84 EW2	27	9/28/202 1	9/28/202 3	9/27/20 24	4.25 0%	2,700, 000	11.80 56	30,281 .25	0.00 7.11	13,582,05	6.750%	3.462%
											51,677,45			
Total											9.14	13.174%		

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 Scadent a Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doban da Cumul ata	Discoun t/ Prima Cumula ta	Valoare Totala RON	Pondereln Tot ObligEmisi une %	Pondereln Act TotalOPC VM %
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9F V15	3,940	8/24/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	2.000 %	399,790.5 0	0.01	3,057.2 7	3,910.3 4	1,984,554. 11	1.420%	0.506%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9F V15	5,000	8/25/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	2.000 %	509,218.2 4	0.01	3,879.7 8	6,223.4 6	2,521,498. 21	1.420%	0.643%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9F V15	5,000	8/31/20 20	8/12/202 3	8/11/202 4	2.000 %	509,213.1 0	0.01	3,879.7 8	6,210.0 5	2,521,539. 35	1.420%	0.643%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9F V15	7,866	11/25/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	2.000 %	799,972.2 0	0.01	6,103.6 7	8,795.6 6	3,966,150. 14	1.420%	1.011%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9F V15	2,100	11/26/2 020	8/12/202 3	8/11/202 4	2.000 %	213,570.0 0	0.01	1,629.5 1	2,347.4 8	1,058,853. 69	1.420%	0.270%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4 CU2	10,000	8/13/20 21	3/24/202 3	3/23/202 4	1.550 %	1,000,000 .00	0.00	11,984. 97	0.00	5,034,220. 45	1.986%	1.283%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4 CU2	7,518	7/7/202 1	3/24/202 3	3/23/202 4	1.550 %	751,724.8 2	0.00	9,010.3 0	39.67	3,784,550. 26	1.986%	0.965%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4 CU2	2,400	7/8/202 1	3/24/202 3	3/23/202 4	1.550 %	240,000.0 0	0.00	2,876.3 9	0.00	1,208,212. 89	1.986%	0.308%

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4 CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2023	3/23/2024	1.550 %	798,800.0 0	9,573.6 0	0.00 0	0.00 0	4,021,335. 29	1.986%	1.025%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	10,000	4/8/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,014,000 .00	1,415.3 0	8,213.9 9	5,010,423. 63	3.684%	1.277%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	553	12/11/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	55,604.15	0.01 78.27	-186.60 7	276,069.4 7	3.684%	0.070%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	11,730	12/14/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,184,730 .00	1,660.1 5	7,189.1 5	5,866,053. 30	3.684%	1.495%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	15	12/15/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,515.00	0.01 2.12	-9.19 7,501.36	3.684%	0.002%		
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	3,703	12/16/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	375,484.2 0	0.01 524.09	3,175.1 1	1,854,695. 93	3.684%	0.473%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	1,000	12/17/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	101,400.0 0	0.01 141.53	-857.14 5	500,864.5 5	3.684%	0.128%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	10,314	12/22/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,046,871 .00	1,459.7 4	9,455.4 5	5,167,989. 02	3.684%	1.317%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	10,000	12/23/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,016,000 .00	1,415.3 0	9,775.3 2	5,012,605. 86	3.684%	1.278%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	9,010	12/30/2020	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	915,866.5 0	1,275.1 9	9,060.3 1	4,517,341. 63	3.684%	1.152%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	10,000	1/6/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	1,017,500 .00	1,415.3 0	10,638. 59	5,015,773. 30	3.684%	1.279%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	20,000	1/11/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	2,040,000 .00	2,830.6 0	24,272. 93	10,041,51 6.99	3.684%	2.560%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	20,000	1/14/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850 %	2,041,800 .00	2,830.6 0	25,337. 59	10,045,17 5.01	3.684%	2.561%	
Total											79,416,92 4.44		20.245%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achiziti e	Data Cupon	Data Scadent a	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doband a Cumulat a	Discou nt/ Prima	Val uta	CursVa lutar BNR	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmi siune	Pondere InAct TotalOP CVM
---------	---------	----------------------	-----------------------	---------------	----------------------	---------------	---------------------	-------------------------	-----------------------------	------------------------	------------	------------------------	-------------------	---------------------------------------	------------------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

		Detinute			Cupon	%				Cumul ata	Valuta/ ei	lei	%	%	
Alpha Bank Romania SA	XS199293	500	5/17/20	11/16/20	5/15/20	5.597	500,000				EU	2,505,088			
	8347		19	23	24	%	.00	0.1555	3,575.86	0.00	R	4.9746	.48	0.250%	
	XS201956		11/5/20	12/20/20	12/19/2	1.460	2,000,0				EU	9,953,638			
Barclays Bank plc	0486	2,000	19	23	024	%	00.00	0.0406	892.22	0.00	R	4.9746	.45	80.000%	
	XS199858		9/5/201	6/20/202	6/19/20	1.500	1,500,0		11,937.5		EU	7,521,284		2.537%	
Barclays Bank plc	4087	1,500	9	3	24	%	00.00	0.0417	0	0.00	R	4.9746	.29	55.556%	
BNP Paribas Issuance B.V.	XS212376	10	11/5/20	11/12/20	11/11/2	1.250	1,000,0				EU	4,983,063			
	8090		20	23	024	%	00.00	3.4722	1,701.39	0.00	R	4.9746	.74	50.000%	
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A		12/29/2	2/22/202	2/21/20	1.875	296,322				EU	1,499,078			
	1TBC2	300	023	3	24	%	.27	0.0514	4,823.63	200.60	R	4.9746	.30	0.171%	
	XS257427		2/7/202		2/6/202	7.500	1,000,0		20.547	67,397.2	EU	5,309,874			
CEC Bank	5280	10	3	2/7/2023	4	%	00.00		9	6	0.00	R	4.9746	.41	0.532%
	XS257427		11/16/2		2/6/202	7.500	496,300		20.547	33,698.6	EU	2,637,079			
CEC Bank	5280	5	023	2/7/2023	4	%	.00		9	3	110.23	R	4.9746	.55	0.532%
	XS215778		4/24/20	10/29/20	1/28/20	5.982	1,000,0		41.541	10,634.6	EU	5,027,503			
Citigroup G.M.H. Inc.	5846	4	20	23	24	%	00.00		7	7	0.00	R	4.9746	.23	50.000%
	FR001324		10/25/2	11/2/202	2/1/202	2.000	450,635			2,347.7	EU	2,261,480		1.282%	
Credit Agricole SA	6626	33	023	3	4	%	.36	0.8333	1,622.50	0	R	4.9746	.84	0.395%	
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS189475		11/6/20	12/20/20	6/19/20	2.000	2,200,0				EU	10,950,80			
	7050	22	18	23	24	%	00.00	5.5556	1,344.44	0.00	R	4.9746	8.07	22.000%	
	XS217125		5/13/20	4/19/202	4/18/20	2.510	2,000,0		35,140.0		EU	10,124,00		100.000%	
ING Bank NV	3599	2,000	20	3	24	%	00.00	0.0697	0	0.00	R	4.9746	7.44	%	
	XS217186		5/13/20	12/8/202	12/7/20	2.310	2,000,0				EU	9,963,883		100.000%	
ING Bank NV	9949	2,000	20	3	24	%	00.00	0.0642	2,951.67	0.00	R	4.9746	.36	%	
	XS217445		5/14/20	10/29/20	10/28/2	2.200	2,000,0				EU	9,986,896		100.000%	
ING Bank NV	2727	2,000	20	23	024	%	00.00	0.0611	7,577.78	0.00	R	4.9746	.41	%	
	XS240423		1/26/20	7/13/202	7/12/20	2.440	1,000,0		11,386.6		EU	5,031,244			
ING Bank NV	1032	1,000	22	3	24	%	00.00	0.0678	7	0.00	R	4.9746	.11	40.000%	
	XS106674		6/7/202		6/3/202	3.527	2,145,5		40,560.5	124,93	EU	10,253,67			
Intesa Sanpaolo Spa	0355	2,000	1	6/4/2023	4	%	77.38	0.0980	0	2.83	R	4.9746	0.64	2.000%	
Nomura Bank	XS202584		7/22/20	7/10/202	7/9/202	2.300	1,500,0		16,387.5		EU	7,543,421			
International plc.	2258	1,500	19	3	4	%	00.00	0.0639	0	0.00	R	4.9746	.26	88.235%	
Nomura Bank	XS194016		1/31/20	6/30/202	6/29/20	1.900	2,500,0		23,881.9		EU	12,555,30			
International plc.	9300	2,500	19	3	24	%	00.00	0.0528	4	0.00	R	4.9746	3.12	83.333%	
Total												118,107,3		30.108	
												25.70		%	

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

Emitent	CodISIN	DataUltim ei SedinteD e	Numar Obligati uni	Data Cupon	Data Scadent a	Rata Cupon	Valoar e Initiala	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumul ata	Pret Piata	Val uta	CursVal utar BNR	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmi siune	Ponderel nAct TotalOP CVM
---------	---------	----------------------------------	--------------------------	---------------	----------------------	---------------	-------------------------	-----------------------------	-----------------------------	---------------	------------	------------------------	-------------------	---------------------------------------	------------------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

		Tranzacti onare	Detinute		Cupon	%					Valuta/ ei	lei	%	%
CTP NV	XS230305	12/29/202		2/18/202	2/17/202		1,000.0	0.020	89.40	EU		4,479,86		
	2695	3	1,000	3	4	0.75%	0	5	6.51	R	4.9746	0.97	0.200%	1.142%
BCR	AT0000A3	12/29/202		5/19/202	5/18/202		100,00	20.83	4,729.	EU		5,499,00		
	4CN3	3	10	3	4	7.63%	0.00	33	17	R	4.9746	6.61	0.143%	1.402%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS179997	12/29/202		3/29/202	3/28/202		1,000.0	0.082		EU		4,649,63		
	5922	3	1,000	3	4	3.00%	0	0	22.79	R	4.9746	6.24	0.222%	1.185%
NE Property BV	XS206353	12/29/202		10/9/202	10/8/202		1,000.0	0.051		EU		4,576,06		
	5970	3	1,000	3	4	1.88%	0	2	4.30	R	4.9746	1.41	0.200%	1.167%
PKN Orlen	XS234612	12/29/202		5/27/202	5/26/202		1,000.0	0.030		EU		4,537,66		
	5573	3	1,000	3	4	1.13%	0	7	6.73	R	4.9746	7.65	0.200%	1.157%
RCS&RDS SA	XS210745	12/29/202					100,00	6.944	1,013.	EU		4,434,04		
	1069	3	9	8/5/2023	2/4/2024	2.50%	0.00	4	89	R	4.9746	8.42	0.200%	1.130%
Renault SA	FR001345	12/29/202		10/4/202	10/3/202		100,00	3.073	273.5	EU		2,286,14		
	1416	3	5	3	4	1.13%	0.00	8	7	R	4.9746	2.05	0.100%	0.583%
											30,462,4			
Total											23.35		7.766%	

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crester e	Doban da Cumul ata	Pret	Valu ta	CursVal utar	Valoare	Ponderel nTot ObligEmi siune	Pondere InAct TotalOP CVM	
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Piata			BNR Valuta/ RON	Totala RON	%	%	
	Tranzactionare	Detinute		Cupon	%										
XS1060842975	12/29/2023	1,050	4/24/2023	4/23/2024	3.625%	1,000.0	0	0.0990	24.96	99.96	EUR	4.9746	5,351,925.75	0.076%	1.364%
XS1129788524	12/29/2023	2,350	10/28/2023	10/27/2024	2.875%	1,000.0	0	0.0786	5.11	99.66	EUR	4.9746	11,711,285.61	0.157%	2.986%
XS1312891549	12/29/2023	1,000	10/29/2023	10/28/2024	2.750%	1,000.0	0	0.0751	4.81	98.05	EUR	4.9746	4,901,543.22	0.050%	1.250%
XS1599193403	12/29/2023	1,500	4/19/2023	4/18/2024	2.375%	1,000.0	0	0.0649	16.68	94.47	EUR	4.9746	7,173,991.39	0.075%	1.829%
XS1934867547	12/29/2023	2,000	12/8/2023	12/7/2024	2.000%	1,000.0	0	0.0546	1.31	94.14	EUR	4.9746	9,379,594.32	0.174%	2.391%
XS1420357318	12/29/2023	1,000	5/26/2023	5/25/2024	2.875%	1,000.0	0	0.0786	17.28	93.63	EUR	4.9746	4,743,859.99	0.050%	1.209%
XS1892141620	12/29/2023	750	3/11/2023	3/10/2024	2.875%	1,000.0	0	0.0786	23.25	90.79	EUR	4.9746	3,474,320.48	0.065%	0.886%
XS1768067297	12/29/2023	500	2/8/2023	2/7/2024	2.500%	1,000.0	0	0.0685	22.40	86.86	EUR	4.9746	2,216,402.04	0.067%	0.565%
XS2178857285	12/29/2023	1,000	2/26/2023	2/25/2024	2.750%	1,000.0	0	0.0753	23.28	98.36	EUR	4.9746	5,009,037.17	0.077%	1.277%
XS2364199757	12/29/2023	1,000	7/13/2023	7/12/2024	1.750%	1,000.0	0	0.0478	8.22	81.10	EUR	4.9746	4,075,376.73	0.050%	1.039%

Total	58,037,336.70	14.795 %
-------	---------------	----------

### 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

#### 2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doban da Cumula ta	Discou nt/ Prima Cumula ta	Valoare Totala RON	Pondereln Tot ObligEmite nt %	Pondereln Act TotalOPC VM %
Consiliul Judetean Cluj	4800	12/21/2023	12/21/2023	3 6/20/2024	7.172%	480,000.00	0.0196	1,034.65	0.00	2,392,954.97	0.634%	0.610%
Total										2,392,954.97		0.610%

### 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 Banca	Valoare Curenta lei	PonderelnAct TotalOPCVM %

Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	3,022.16	0.001%
TRANZIT	330.03	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>3,352.19</b>	<b>0.001%</b>

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

Denumire	Valoare	Valuta	CursValut ar	Valoare	PondereIn Act TotalOPCV M
Banca	Curenta		BNR Valuta/lei	Actualizata lei	%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Banca Transilvania	204,523.33	EUR	4.9746	1,017,421.76	0.259%
Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
CEC Bank	150,207.64	EUR	4.9746	747,222.92	0.191%
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%
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	-32,144.10	EUR	4.9746	-159,904.04	-0.041%
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%
<b>Total</b>				<b>1,604,740.64</b>	<b>0.409%</b>

## X. DEPOZITE BANCARE

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

#### 2. Depozite bancare denuminate in valuta



BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValu tar	Valoare	PondereIn Act TotalOPCV
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR Valuta/lei	Actualizata lei	M %
Banca Transilvania	11/22/2023	1/17/2024	2.600%	1,000,000.00	72.22	2,888.89	EUR	4.9746	4,988,971.07	1.272%
Banca Transilvania	12/12/2023	1/4/2024	2.400%	1,000,000.00	66.67	1,333.33	EUR	4.9746	4,981,232.78	1.270%
Banca Transilvania	12/13/2023	1/8/2024	2.400%	1,000,000.00	66.67	1,266.67	EUR	4.9746	4,980,901.18	1.270%
Banca Transilvania	12/18/2023	1/15/2024	2.400%	500,000.00	33.33	466.67	EUR	4.9746	2,489,621.50	0.635%
Banca Transilvania	12/28/2023	1/22/2024	2.450%	1,000,000.00	68.06	272.22	EUR	4.9746	4,975,954.19	1.269%
Banca Transilvania	12/28/2023	1/26/2024	2.450%	500,000.00	34.03	136.11	EUR	4.9746	2,487,977.09	0.634%
BRD-Groupe Societe Generale	12/11/2023	1/10/2024	2.400%	520,000.00	34.67	728.00	EUR	4.9746	2,590,413.51	0.660%
BRD-Groupe Societe Generale	12/20/2023	1/8/2024	2.400%	1,300,000.00	86.67	1,040.00	EUR	4.9746	6,472,153.58	1.650%
CEC Bank	12/18/2023	11/27/2024	3.600%	1,000,000.00	98.63	1,380.82	EUR	4.9746	4,981,469.03	1.270%
Total									38,948,693.93	9.929%

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

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

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

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

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

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

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

**7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta**

Emitent	CodISIN	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInA ct TotalOPCV
			BNR Valuta/RON	Curenta RON	M %
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	EUR	4.9746	11,624,645.28	2.963%
Total				11,624,645.28	2.963%

## BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2023

### **Obs.**

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

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

Bloomberg.

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

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

### **Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 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	78,805,230.94	87,635,159.62	-8,829,928.68
Numar Unitati de Fond in Circulatie	7,220,666.5789	8,287,361.2754	-1,066,694.6965
Valoare Unitara a Activului Net	10.914	10.575	0.339

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	138,008,212.41	87,635,159.62	78,805,230.94
Valoare Unitara a Activului Net	10.913	10.575	10.914

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

Director General Adjunct, Calin Condor