

BT Euro Obligatiuni Raport semestrial 2025



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

Prezentare BT Euro Obligatiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Obligatiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligatiuni”) în decursul semestrului I din 2025. 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 PJR071AFIAA/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 Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania, prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia și, începând cu data de 29.04.2025 și prin aplicația Salt a Salt Bank S.A..

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

depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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

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

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

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

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

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

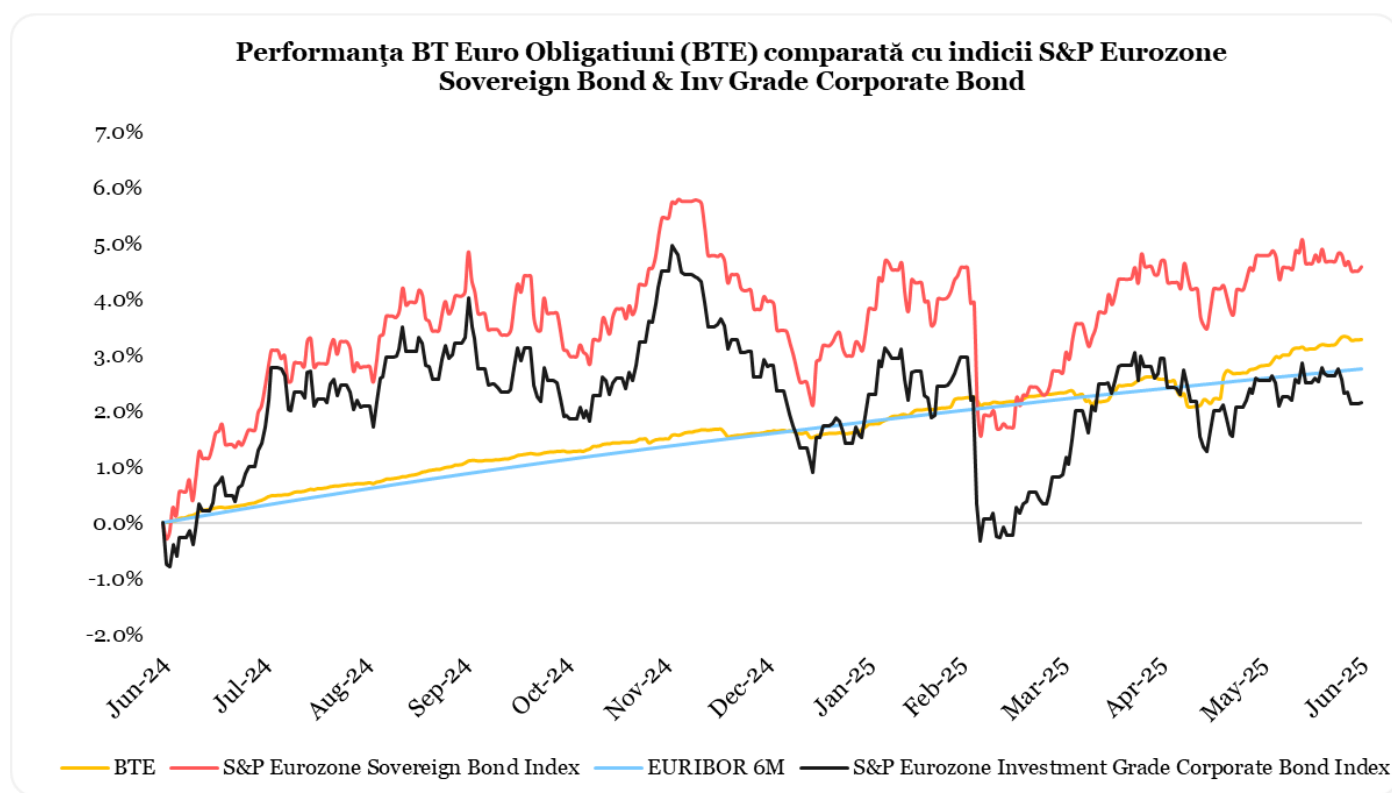
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligațiuni

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni pe diverse maturități, depozite bancare, pe principiul administrării 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 corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I din 2025, cu un avans de 3.28%, în timp ce componenta de fixed income în euro (indicii S&P, total return) s-a apreciat cu 4.6%, respectiv 2.16%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul semestrului I din 2025, Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda principală de refinanțare cu 100 bps, până la nivelul de 2.15%/an. Dobânda la facilitatea de depozit a scăzut până la 2.0%/an, în timp ce dobânda la facilitatea de creditare a ajuns la 2.4%/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 (30 iunie 2025), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2025

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,760,687	14.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	3,200	3,612,625	4.70%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,802,320	3.65%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,787,975	3.63%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	2,500	2,484,394	3.23%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,433,886	3.17%
CEC Bank	XS2574275280	21	2,244,831	2.92%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.86%

Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	1,900	2,063,483	2.69%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	2,029,578	2.64%
			33,421,124	43.50%

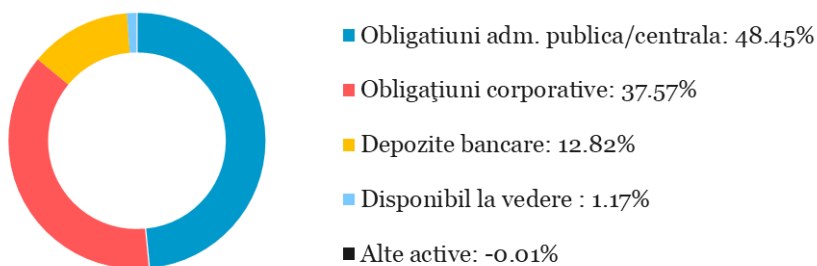
Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2025

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
BRD-Groupe Societe Generale	2	3,400,000	6,800,000	6,802,108	8.85%
Banca Transilvania	1	2,000,000	2,000,000	2,000,583	2.60%
CEC Bank	66	1,048,848	1,048,848	1,049,576	1.37%
			9,848,848	9,852,267	12.82%

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2025 este prezentată mai jos.

BT EURO OBLIGAȚIUNI la 30.06.2025



Contextul de piață în perioada de raportare

Piețele de obligațiuni au fost mai volatile decât eram obișnuiți. Remarcăm faptul că obligațiunile SUA nu au mai fost activul de refugiu tradițional al investitorilor în perioade cu incertitudine ridicată. Deși randamentul la 10 ani din SUA a scăzut cu aprox. 30 puncte de bază (p.b.), la ~4,2% la finalul semestrului, el este ridicat ținând cont de nivelul datoriei (USD 36 trilioane; ~125% din PIB). În acest context, au apărut presiuni din partea președintelui SUA asupra FED pentru a reduce nivelul dobânzii de referință. Această intervenție brutală asupra FED are potențialul să-i submineze independența, cu consecințe majore pe termen lung (de ex. pierderea încrederii din partea pieței că FED va acționa pentru ținerea inflației sub control; în final, s-ar deschide calea prin care dolarul să-și piardă statutul de monedă de rezervă). Randamentele la titlurile de stat pe 10 ani din Germania au urcat cu ~25 p.b., la 2,6%. În România, presiunea pe randamente a crescut semnificativ în primele 5 luni, atingând un maxim de ~8,5% pe maturitatea de 10 ani. Creșterea a venit pe seama deficitului bugetar scăpat de sub control. Odată cu măsurile anunțate de noul guvern, situația s-a mai calmat și randamentele au mai scăzut (~7,2% în luna iulie), dar riscurile rămân încă mari. Diferențialul cerut de investitori

pentru obligațiunile cu rating scăzut (high yield) este relativ mic în context istoric – semn al apetitului de risc ridicat al investitorilor. Pe piețele de mărfuri, remarcăm maximumul nou pe aur (peste USD 3000/uncie; +26% în S1 2025) și performanța slabă a petrolului (-9% atât pe WTI, cât și pe Brent). Prețurile la materii prime agricole au scăzut ușor (grâu -4%, porumb -8%), iar la metale industriale au crescut (cupru +13%, aluminiu +2%, oțel +24%). Pe piețele valutare, observăm performanța slabă a dolarului (-14% vs euro și -8% vs yenul japonez).

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,4% în T1 2025, o performanță bună în contextul actual. Inflația a scăzut la 2%, față de 2,4% la finalul lui 2024. BCE a redus dobânda de referință cu 100 puncte de bază, la 2,15%, iar piața se așteaptă la menținerea acestui nivel în S2 2025. De la maximumul de 4,5% înregistrat la începutul lui 2024, BCE a redus dobânda cumulată cu 235 p.b., comparativ cu 100 p.b. cât a tăiat FED. Pe plan politic, ca urmare a noii orientări a Germaniei post-alegeri, Europa pare angajată pe calea creșterii masive a cheltuielilor de apărare, ceea ce va pune presiune suplimentară pe bugetele unor state (inclusiv România).

Macro SUA:

Economia SUA a scăzut în T1 2025 cu 0,5% față de T4 2024, pe seama unui consum redus (cel mai mic nivel din ultimele 7 trimestre). La această evoluție au contribuit creșterile de prețuri anticipate din cauza tarifelor mai mari și disponibilizările din sectorul bugetar. Piața muncii nu indică vreun stres major: rata șomajului se menține ușor peste 4% (nivel istoric redus), economia reușește încă să genereze locuri de muncă (130 mii pe lună, în medie, în primele 6 luni), numărul de angajați este la maxim istoric (aprox. 160 milioane), iar salariile au crescut ușor, chiar și în termeni reali. Inflația a scăzut (la 2,7%, respectiv 2,9% pe componenta de bază), dar rămâne peste ținta FED (2%). Mai mult, așteptările consumatorilor sunt ca inflația să urce spre 6% în următorul an, în principal din cauza tarifelor. În aceste condiții, FED a păstrat dobânda de referință la 4,5%, iar piața estimează cel mult două tăieri de dobândă în S2 2025. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele două decenii și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație.

Macro România:

Cresterea economică a României a stagnat în ultimul an. Evoluția este surprinzătoare, ținând cont de stimulii fiscali mari din ultimii doi ani (concretizați în deficite bugetare). Pentru următoarele trimestre, riscurile ca economia să aibă o evoluție laterală sunt în continuare ridicate, având în vedere măsurile pentru reducerea deficitului (care sunt nestimulative pentru economie). Dobânda de politică monetară a rămas neschimbată în S1 2025, la 6,5%, și este puțin probabil să vedem o reducere a ei în S2 2025, deoarece liberalizarea prețurilor la energie și noile taxe anunțate de la 1 august au șanse să ducă la creșterea inflației. Chiar și înainte de creșterile așteptate de prețuri din taxe, inflația este oricum ridicată (5,7% ritm anual la iunie), peste ținta BNR și peste cea din Polonia (4,1%) și Ungaria (4,6%).

Inflația vine din toate categoriile, dar în mod particular de la alimente (7,4% ritm anual) și servicii (7,1%). Procesul dezinflaționist din ultimii 2–3 ani pare să fi încetat. Ritmul de creștere al salariilor a încetinit atât în termeni nominali (+7,6% la final de mai), cât și în termeni reali (+2,2%) – acestea fiind cele mai scăzute ritmuri din ultimii doi ani. Deficitul bugetar a avut un efect negativ și asupra balanței comerciale, al cărei deficit a crescut cu 16% în primele 5 luni din 2025,

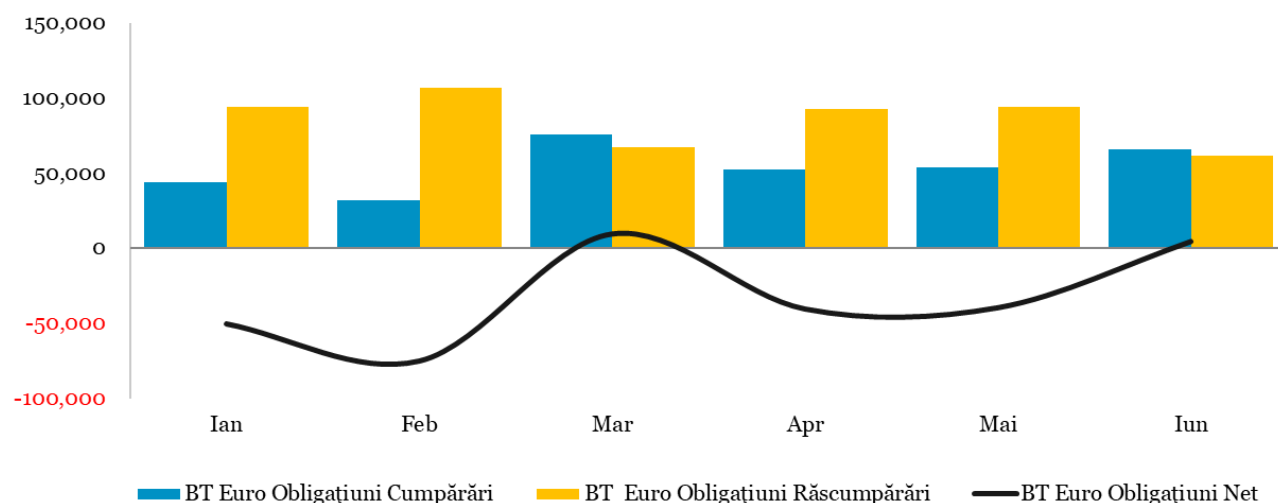
pe seama creșterii mai rapide a importurilor (+5,8%, probabil pentru consum) decât a exporturilor (+2,4%). Creditul neguvernamental a crescut cu un ritm anual bun, 9,1% la final de iunie 2025, susținut atât de creditele acordate populației (+10% anual, în special cele de consum), cât și de cele pentru companii (+8,1%). Rata creditelor neperformante a rămas relativ mică (2,53% la final de T1 2025).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2025

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 76,709,418.11 EUR, față de 77,649,044.94 EUR la 31 decembrie 2024, reprezentând o scădere de -1.21%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2025 a fost de 6,708,934.42 unități de fond, în declin cu -2.8% față de 31 decembrie 2024 (6,901,775.69).

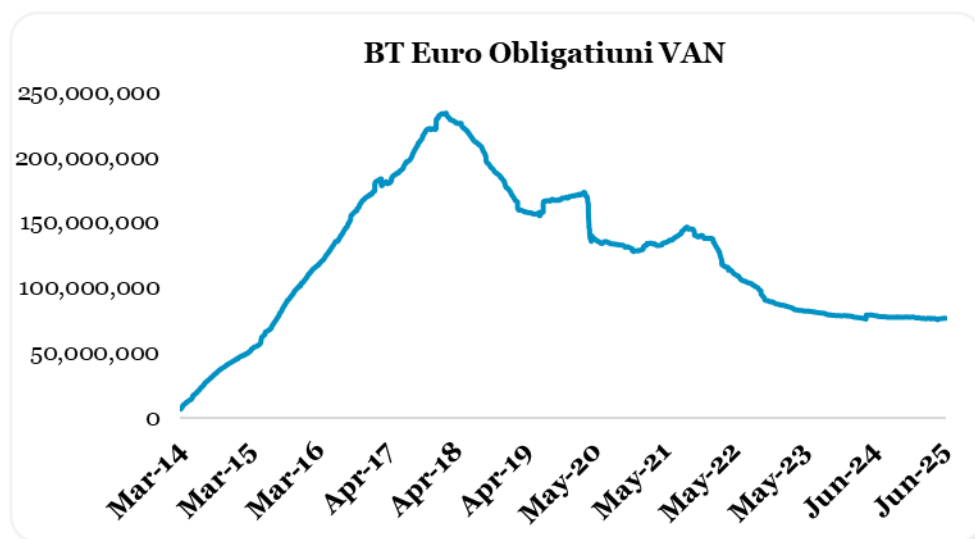
În semestrul I 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 322,947.82 unități în valoare totală de 3,650,152.52 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 515,789.09 unități în valoare totală de 5,824,348.04 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -192,841.27 unități de fond în valoare de -2,174,195.52 EUR.

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

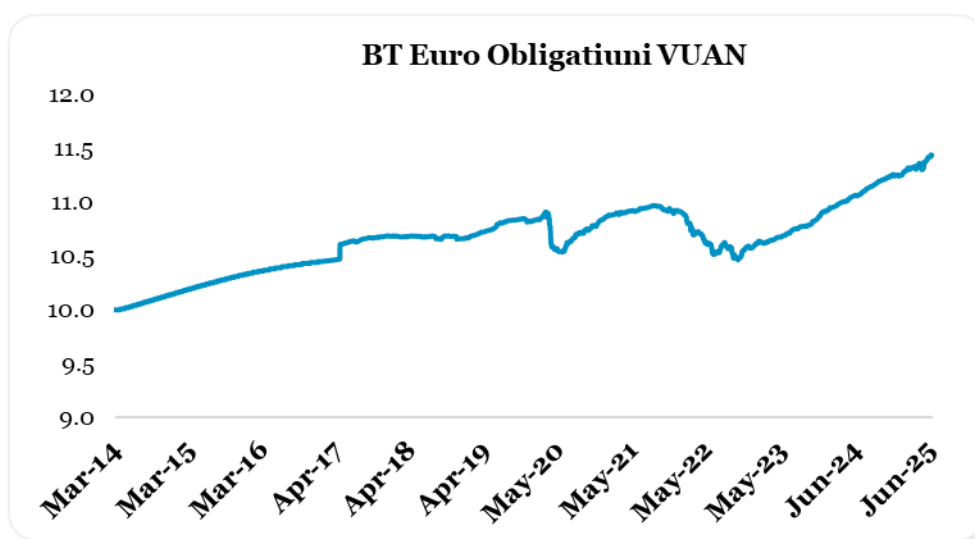


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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.



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



La data de 30 iunie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.434 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 11.358 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,926,198.42 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,731,611.52 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 115,053.50 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 40,712.13 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 67,089,340.39 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 6,459,781.96 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2025, BT Euro Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În cursul semestrului I din 2025, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1, 2025 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 07.04.2025, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.35/03.04.2025 a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale

Fondului, ca urmare a actualizării acestora în ce privește extinderea metodelor de distribuție a unităților de fond și prin aplicația "Salt" a Salt Bank S.A.. Ulterior, prin Nota de Informare din data de 29.04.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că distribuția Fondului este disponibilă prin aplicația "Salt".

De asemenea, în cursul semestrului 1,2025 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.05.2025, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a actualizării numărului de înregistrare al BT Asset Management SAI S.A. la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2025

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2025 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2025

Nr.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 6/30/2025				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.09 %	100.00 %	77,715,598.92	386,565,160.59	100.17 %	100.00 %	76,838,732.74	390,164,033.23	5,710,697.38
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:									-
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	77.09%	77.02%	59,856,970.37	297,734,556.32	86.17%	86.03%	66,100,754.77	335,639,802.50	39,966,914.65
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	28.35%	28.32%	22,009,668.57	109,478,292.43	29.15%	29.10%	22,358,293.98	113,528,709.34	21,616,091.20
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	28.35%	28.32%	22,009,668.57	109,478,292.43	29.15%	29.10%	22,358,293.98	113,528,709.34	21,616,091.20
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	20.50%	20.48%	15,919,689.74	79,186,128.74	20.85%	20.82%	15,996,893.16	81,227,424.40	-230,795.75
	- Obligatiuni Corporative	0.62%	0.62%	480,853.77	2,391,814.74	0.63%	0.63%	480,698.43	2,440,842.42	2,391,814.74
1.1.6	- alte titluri de creanta	7.22%	7.22%	5,609,125.06	27,900,348.96	7.67%	7.65%	5,880,702.39	29,860,442.53	23,777,110.18
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:									-
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	48.74%	48.70%	37,847,301.80	188,256,263.88	57.02%	56.93%	43,742,460.79	222,111,093.15	18,350,823.46
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	48.74%	48.70%	37,847,301.80	188,256,263.88	57.02%	56.93%	43,742,460.79	222,111,093.15	18,350,823.46
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	18.91%	18.90%	14,686,864.50	73,053,932.71	27.06%	27.01%	20,754,165.95	105,383,428.44	15,016,595.96
	- 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	29.83%	29.80%	23,160,437.30	115,202,331.17	29.97%	29.92%	22,988,294.84	116,727,664.71	33,367,419.42
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									

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

	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
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
.		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
.		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	-
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	2,392,954.97
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	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	2,392,954.97
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	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	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:	22.16%	22.14%	17,205,128.52	85,580,029.77	12.84%	12.82%	9,852,267.25	50,026,857.42	46,631,335.8
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	22.16%	22.14%	17,205,128.52	85,580,029.77	12.84%	12.82%	9,852,267.25	50,026,857.42	4
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.85%	0.85%	658,332.03	3,274,609.35	1.17%	1.17%	895,463.10	4,546,892.98	1,506,612.47

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

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
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	11,624,645.28
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-4,832.00	-24,034.85	-0.01%	-0.01%	-9,752.38	-49,519.66	135,869.19
12.2	Tranzactii in curs de decontare	-0.01%	-0.01%	-4,832.00	-24,034.85	-0.01%	-0.01%	-9,752.38	-49,519.66	135,869.19
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.09%	0.09%	66,553.98	331,046.15	0.17%	0.17%	129,314.63	656,620.90	79,691.65
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	19,412.40	96,559.22	0.03%	0.02%	19,163.48	97,306.40	-1,347.37
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	6,816.80	33,907.44	0.01%	0.01%	6,900.21	35,037.20	-2,058.67
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%	6,057.92	30,132.70	0.01%	0.01%	5,989.92	30,415.02	-443.83
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	856.20	4,258.82	0.00%	0.00%	707.71	3,593.54	1,299.18
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	432.44	2,151.00	0.00%	0.00%	417.51	2,119.99	1,380.98
10.	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%	32,978.22	164,036.96	0.13%	0.13%	96,135.80	488,148.75	80,861.35
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.91%	77,649,044.94	386,234,114.44	100.00%	99.83%	76,709,418.11	389,507,412.34	-5,790,389.04

Curs denotare Euro/RON

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

4.9741

5.0777

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 30.06.2025

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

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Ponderel nAct TotalOP CVM
---------	--------	---------	-------------------	----------------	------------	---------------	------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------	-----------------------------	---------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

										Cumul				
			Detinute			Cupon	%			ata	lei	%	%	
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTAC0R V7	4800	12/21/2023	6/21/2025	12/20/2025	5.31	480,00	0.014		2,440,842			
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z 9	75	11/23/2021	11/23/2024	11/22/2024	4.11	750,00	1.126	698.43	0.00	.42	0.634%	0.626%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z 9	20	1/10/2025	11/23/2024	11/22/2024	4.11	195,78	1.126	4,954.10	1,064.28	.87	3.540%	1.000%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z 9	75	3/14/2022	11/23/2024	11/22/2024	4.11	698,25	1.126	18,579.45	36,360.79	.77	3.540%	0.263%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS6 46	27	2/3/2021	2/3/2025	2/2/2026	3.50	1,350,000	4.794	19,158.90	6,952,178.17	.06	3.540%	0.980%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW 2	27	9/28/2021	9/28/2024	9/27/2024	4.25	2,700,000	11.80	87,975.00	14,156,500.00	.17	3.375%	1.782%
												0.66	6.750%	3.628%
Total												32,301,284.95		8.279%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Cres tere Zilnica	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumula ta	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une	Ponderel nAct TotalOPC VM
						%						%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	7,866	11/25/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	799,972.20	0.01	13,921.74	13,045.86	4,066,466.30	1.420%	1.042%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,100	11/26/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	213,570.00	0.01	3,716.71	3,482.83	1,085,631.99	1.420%	0.278%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	8/31/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	509,213.10	0.01	8,849.32	8,998.96	2,584,871.53	1.420%	0.663%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	8/25/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	509,218.24	0.01	8,849.32	9,004.69	2,584,868.51	1.420%	0.663%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	3,940	8/24/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	399,790.50	0.01	6,973.26	5,656.43	2,036,702.68	1.420%	0.522%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	4/8/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,014,000.00	0.01	10,593.15	12,716.05	5,138,008.35	3.684%	1.317%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	553	12/11/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	55,604.15	0.01	585.80	-278.07	283,903.77	3.684%	0.073%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	11,730	12/14/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,184,730.00	0.01	12,425.77	10,722.36	6,024,352.92	3.684%	1.544%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	15	12/15/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,515.00	0.01	15.89	-13.71	7,703.78	3.684%	0.002%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,703	12/16/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	375,484.20	0.01	3,922.64	4,738.37	1,902,454.09	3.684%	0.488%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	12/17/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	101,400.00	0.01	1,059.32	1,279.54	513,760.56	3.684%	0.132%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,314	12/22/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,046,871.00	0.01	10,925.78	14,136.11	5,299,395.75	3.684%	1.358%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	12/23/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,016,000.00	0.01	10,593.15	14,618.71	5,138,502.64	3.684%	1.317%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,010	12/30/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	915,866.50	0.01	9,544.43	13,578.07	4,630,013.71	3.684%	1.187%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	1/6/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,017,500.00	0.01	10,593.15	15,977.41	5,139,220.09	3.684%	1.317%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	2,040,000.00	0.01	21,186.30	36,510.07	10,280,698.51	3.684%	2.635%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,000	1/14/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	2,041,800.00	0.01	21,186.30	38,146.89	10,281,527.08	3.684%	2.635%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	10,000	8/13/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550%	1,000,000.00	0.00	4,204.11	0.00	5,099,047.21	1.986%	1.307%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,518	7/7/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550%	751,724.82	0.00	3,160.65	63.56	3,833,404.69	1.986%	0.983%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	2,400	7/8/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550%	240,000.00	0.00	1,008.99	0.00	1,223,771.33	1.986%	0.314%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550%	798,800.00	0.00	3,358.24	0.00	4,073,118.91	1.986%	1.044%
Total											81,227,424.40		20.819%

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 Cupo n	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doba nda Cumu lata	Disco unt/ Prima Cum ulata	Val uta	CursV alutar BNR Valuta/ lei	Valoare Totala lei	Pondere InTot ObligEm isiune %	Ponder eInAct TotalOP CVM %
		Detinute			Cupon	%									

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

Barclays Bank plc	XS2019560		11/5/20	12/20/20	12/19/20	1.460	2,000,000		15,49		EU		10,234,0		
	486	2,000	19	24	25	%	.00	0.0406	2.22	0.00	R	5.0777	64.85	80.000%	2.623%
Barclays Bank plc	XS1998584		9/5/201	6/20/202	6/19/202	1.500	1,500,000		687.5		EU		7,620,04		
	087	1,500	9	5	6	%	.00	0.0417	0	0.00	R	5.0777	0.92	55.556%	1.953%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768		11/5/20	11/12/20	11/11/20	1.250	1,000,000		7,951		EU		5,118,07		
	090	10	20	24	25	%	.00	3.4722	.39	0.00	R	5.0777	4.77	50.000%	1.312%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785		4/24/20	4/29/202	7/28/202	4.204	1,000,000		29.194	7,357	EU		5,115,05		
	846	4	20	5	5	%	.00	4	.00	0.00	R	5.0777	6.64	50.000%	1.311%
	FR0013246		5/15/20			2.000	485,529.5		1,622	620.8	EU		2,476,76		
Credit Agricole SA	626	33	25	5/2/2025	8/1/2025	%	0	0.8333	.50	0	R	5.0777	3.94	0.395%	0.635%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757		11/6/20	6/20/202	12/19/20	2.000	2,200,000		1,344		EU		11,177,7		
	050	22	18	5	25	%	.00	5.5556	.44	0.00	R	5.0777	66.66	22.000%	2.865%
	XS2171253		5/13/20	4/19/202	4/18/202	2.510	2,000,000		10,04		EU		10,206,3	100.000	
ING Bank NV	599	2,000	20	5	6	%	.00	0.0697	0.00	0.00	R	5.0777	80.11	%	2.616%
	XS2171869		5/13/20	12/8/202	12/7/202	2.310	2,000,000		26,05		EU		10,287,6	100.000	
ING Bank NV	949	2,000	20	4	5	%	.00	0.0642	1.67	0.00	R	5.0777	82.55	%	2.637%
	XS2174452		5/14/20	10/29/20	10/28/20	2.200	2,000,000		29,57		EU		10,305,5	100.000	
ING Bank NV	727	2,000	20	24	25	%	.00	0.0611	7.78	0.00	R	5.0777	87.09	%	2.641%
	XS2404231		1/26/20	7/13/202	7/12/202	2.440	1,000,000		23,58		EU		5,197,46		
ING Bank NV	032	1,000	22	4	5	%	.00	0.0678	6.67	0.00	R	5.0777	6.03	40.000%	1.332%
Nomura Bank International plc.	XS2025842		7/22/20	7/10/202		2.300	1,500,000		33,63		EU		7,787,35		
	258	1,500	19	4	7/9/2025	%	.00	0.0639	7.50	0.00	R	5.0777	1.13	88.235%	1.996%
													85,526,2		21.921
Total													34.69		%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionar e	Numar Obligatiun i Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupo n %	Valoar e Initiala	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumula ta	Pret Piata	Val uta	CursVa lutar BNR Valuta/l ei	Valoare Totala lei	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
BCR	AT0000A34CN3	6/30/2025	10	5/19/202	5/18/202	7.63%	100,00	20.89	898.2	104.0	EU		5,326,72		
	XS257427528			5	6		0.00	04	9	061	R	5.0777	7.86	0.143%	1.365%
CEC Bank	0	6/30/2025	16	2/7/2025	2/6/2026	7.50%	100,00	20.54	2,958.	103.9	EU		8,684,63		
	XS257427528						0.00	79	90	378	R	5.0777	0.79	0.745%	2.226%
CEC Bank	0	6/30/2025	5	2/7/2025	2/6/2026	7.50%	100,00	20.54	2,958.	103.9	EU		2,713,94		
	XS230305269			2/18/202	2/17/202		1,000.0	0.020		96.65	EU		4,921,87		
CTP NV	5	6/30/2025	1,000	5	6	0.75%	0	5	2.73	79	R	5.0777	5.19	0.200%	1.262%
NE Property BV	XS206353597			10/9/202	10/8/202		1,000.0	0.051		98.93	EU		5,092,76		
	FR001345141	6/30/2025	1,000	4	5	1.88%	0	4	13.61	54	R	5.0777	7.26	0.200%	1.305%
Renault SA	6	6/30/2025	5	10/4/202	10/3/202		100,00	3.082	832.1	96.26	EU		2,465,17		
	XS291455859			4	5	1.13%	0.00	2	9	58	R	5.0777	3.18	0.100%	0.632%
Romgaz SA	3	6/30/2025	375	10/7/202	10/6/202		1,000.0	0.130		101.3	EU		1,996,30		
				4	5	4.75%	0	1	34.75	659	R	5.0777	8.62	0.075%	0.512%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

Total	31,201,4 30.02	7.997%
-------	-------------------	--------

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

CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupo n %	Valoa re Initial a	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Pret Piata	Valu ta	CursVal utar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
XS1599193403	6/30/2025	2,500	4/19/2025	4/18/2026	2.37 5%	1,000 .00	0.065 1	4.75	98.90 08	EU R	5.0777	12,615,00 8.80	0.125%	3.233%
XS1934867547	6/30/2025	2,000	12/8/2024	12/7/2025	2.00 0%	1,000 .00	0.054 8	11.23	98.75 16	EU R	5.0777	10,142,69 7.92	0.174%	2.600%
XS1420357318	6/30/2025	1,000	5/26/2025	5/25/2026	2.87 5%	1,000 .00	0.078 8	2.84	97.70 95	EU R	5.0777	4,975,793. 91	0.050%	1.275%
XS1892141620	6/30/2025	750	3/11/2025	3/10/2026	2.87 5%	1,000 .00	0.078 8	8.82	95.98 85	EU R	5.0777	3,689,104. 17	0.065%	0.946%
XS1768067297	6/30/2025	500	2/8/2025	2/7/2026	2.50 0%	1,000 .00	0.068 5	9.79	91.24 49	EU R	5.0777	2,341,438. 01	0.067%	0.600%
XS2178857285	6/30/2025	1,000	2/26/2025	2/25/2026	2.75 0%	1,000 .00	0.075 3	9.42	100.1 850	EU R	5.0777	5,134,912. 78	0.077%	1.316%
XS2364199757	6/30/2025	2,200	7/13/2024	7/12/2025	1.75 0%	1,000 .00	0.047 9	16.92	85.99 71	EU R	5.0777	9,795,751. 64	0.110%	2.511%
XS2538441598	6/30/2025	3,200	9/27/2024	9/26/2025	6.62 5%	1,000 .00	0.181 5	50.28	107.8 668	EU R	5.0777	18,343,82 4.74	0.100%	4.702%
XS2689949399	6/30/2025	1,900	9/18/2024	9/17/2025	5.50 0%	1,000 .00	0.150 7	43.10	104.2 948	EU R	5.0777	10,477,75 0.12	0.070%	2.686%
XS2770920937	6/30/2025	1,000	3/22/2025	3/21/2026	5.37 5%	1,000 .00	0.147 3	14.87	100.4 396	EU R	5.0777	5,175,543. 17	0.043%	1.327%
XS1312891549	6/30/2025	1,000	10/29/2024	10/28/2025	2.75 0%	1,000 .00	0.075 3	18.46	100.1 135	EU R	5.0777	5,177,191. 64	0.051%	1.327%
XS2538440780	6/30/2025	1,500	9/27/2024	9/26/2025	5.00 0%	1,000 .00	0.137 0	37.95	102.8 313	EU R	5.0777	8,121,209. 65	0.083%	2.082%
XS2908644615	6/30/2025	1,800	9/24/2024	9/23/2025	5.12 5%	1,000 .00	0.140 4	39.32	98.84 03	EU R	5.0777	9,393,201. 89	0.076%	2.408%
Total												105,383,4 28.44		27.010%

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 Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	3,566.53	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	240.21	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	3,806.74	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Banca Transilvania	847,069.44	EUR	5.0777	4,301,164.51	1.102%
Banca Transilvania	4,442.38	EUR	5.0777	22,557.07	0.006%
BRD-Groupe Societe Generale	43,201.58	EUR	5.0777	219,364.66	0.056%
CEC Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Nexent Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

Sume UF Nealocate	-9,752.38	EUR	5.0777	-49,519.66	-0.013%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Total				4,493,566.58	1.152%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denominate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	6/24/2025	7/1/2025	1.500%	2,000,000.00	83.33	583.33	EUR	5.0777	10,158,361.98	2.604%
BRD-Groupe Societe Generale	6/24/2025	7/2/2025	1.690%	4,000,000.00	187.78	1,314.44	EUR	5.0777	20,317,474.33	5.207%
BRD-Groupe Societe Generale	6/25/2025	7/3/2025	1.700%	2,800,000.00	132.22	793.33	EUR	5.0777	14,221,588.29	3.645%
CEC Bank	6/18/2025	9/4/2025	1.950%	1,048,847.70	56.03	728.45	EUR	5.0777	5,329,432.82	1.366%
Total									50,026,857.42	12.822%

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

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.

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2025

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 30/06/2025

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2025	30.06.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	76,709,418.11	78,192,512.89	-1,483,094.78
Numar Unitati de Fond in Circulatie	6,708,934.4239	7,062,538.4501	-353,604.0262
Valoare Unitara a Activului Net	11.434	11.071	0.363

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

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	81,857,697.95	78,192,512.89	76,709,418.11
Valoare Unitara a Activului Net	10.710	11.071	11.434

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