

BT Euro Fix Raport semestrial 2025



BT Asset Management S.A.I.®

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Euro Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 30 iunie 2025 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2025. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

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

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

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

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

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

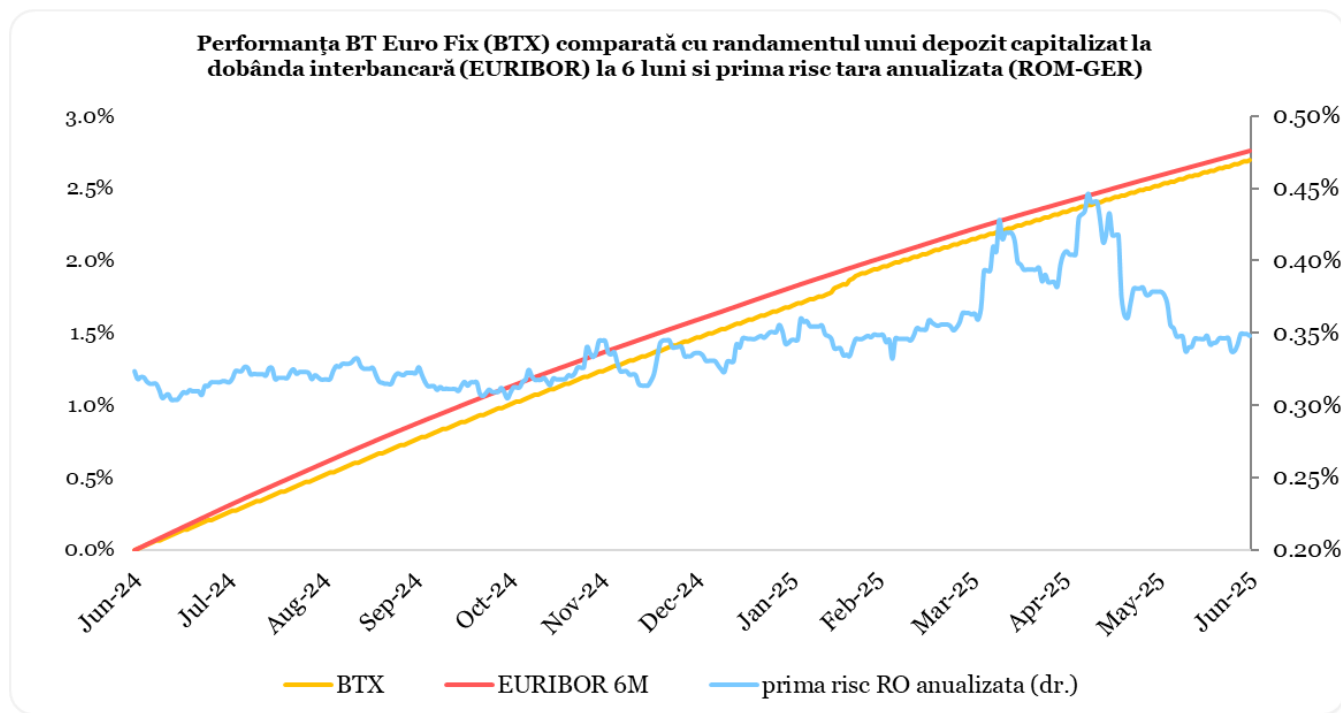
Randamentele trecute ale BT Euro Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Fix

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație sunt utilizați randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în cursul semestrului I din 2025, au înregistrat un avans de 2.69%, comparativ cu 2.76%/an rezultat în urma unor plasamente capitalizate la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Euro Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 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 2.00%/an, în timp ce dobânda la facilitatea de creditare a scăzut la 2.40%/an, ambele cu o dinamică similară cu cea a dobânzii principale de refinanțare.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;

- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Euro Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Euro Fix sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit
- plasamentele în obligațiuni 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, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2025

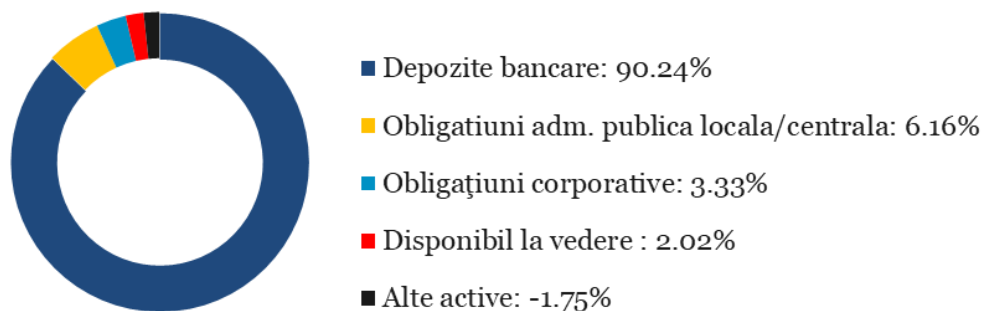
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	99,508	10,070,727	3.43%
ING Bank NV	XS2911644040	3,000	3,010,800	1.03%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	28,069	2,857,463	0.97%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	20,986	2,106,073	0.72%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	1,535,380	0.52%
Ministerul Finantelor Publice	ROQHRYERUPM6	10,354	1,016,299	0.35%
Ministerul Finantelor Publice	ROTDI264MAU5	10,000	1,012,553	0.34%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	1,007,951	0.34%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	1,007,357	0.34%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	1,002,900	0.34%
			24,627,503	8.39%

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	4	8,440,500	33,762,000	33,879,000	11.54%
Banca Transilvania	113	3,333,333	40,000,000	40,220,347	13.69%
CEC Bank	207	1,924,523	32,716,892	33,101,480	11.27%
Exim Banca Romaneasca	171	1,669,176	21,699,293	22,028,617	7.50%
First Bank	210	1,466,997	19,070,963	19,279,492	6.56%
Alpha Bank	178	1,397,715	15,374,861	15,573,542	5.30%
Garanti Bank	233	1,693,671	27,098,739	27,349,579	9.31%
Vista Bank	224	1,685,701	15,171,306	15,310,407	5.21%
Intesa Sanpaolo Bank	128	1,674,794	15,073,147	15,215,002	5.18%
Patria Bank	258	1,431,154	14,311,540	14,418,803	4.91%
Credit Europe Bank	242	1,790,541	14,324,329	14,437,764	4.92%
Libra Internet Bank	209	1,737,216	8,686,078	8,782,923	2.99%
ProCredit Bank	204	1,073,005	5,365,027	5,431,699	1.85%
			262,654,175	265,028,654	90.24%

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2025 este prezentată mai jos.

BT EURO FIX 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 maximul 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 maximul de 4,5% înregistrat la începutul lui 2024, BCE a redus dobânda cumulat 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:

Creșterea 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%).

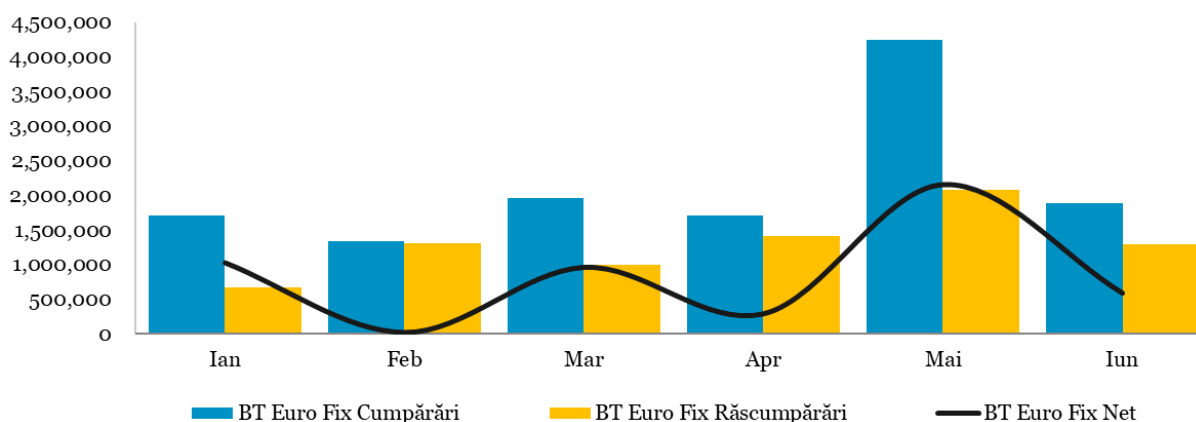
Inflația vine din toate categoriile, dar în mod particular de la alimente (7,4% ritm anual) și servicii (7,1%). Procesul dezinflaționist din ultimii 2–3 ani pare să fi încetat. Ritmul de creștere al salariilor a încetinit atât în termeni nominali (+7,6% la final de mai), cât și în termeni reali (+2,2%) – 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 293,140,767.85 EUR, față de 234,916,453.99 EUR la 31 decembrie 2023, reprezentând o creștere de 24.79%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2025 a fost de 26,889,385.19 unități de fond, în creștere cu 23.3% de la 21,808,871.92 la 31 decembrie 2024.

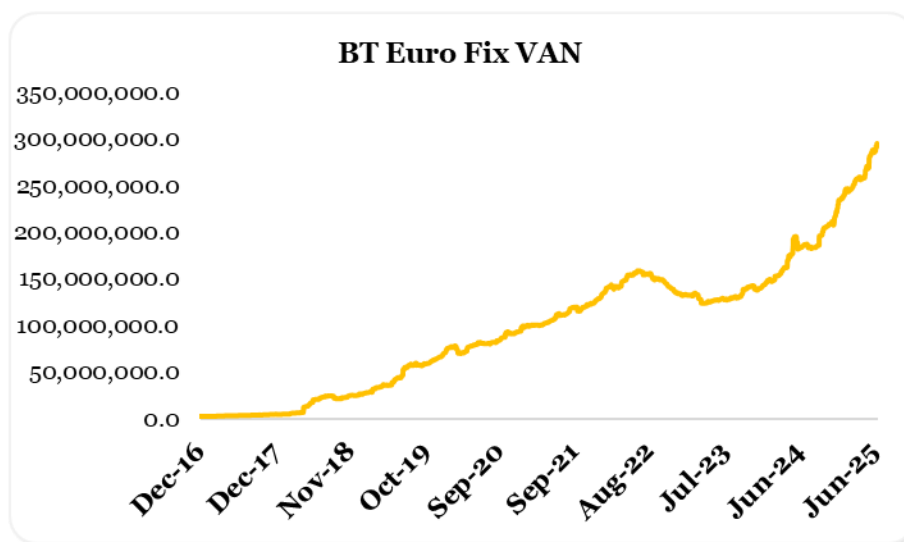
În semestrul I 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 12,845,749.42 unități în valoare totală de 139,350,088.40 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 7,765,236.15 unități în valoare totală de 84,229,777.75 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 5,080,513.27 unități de fond în valoare de 55,120,310.65 EUR.

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

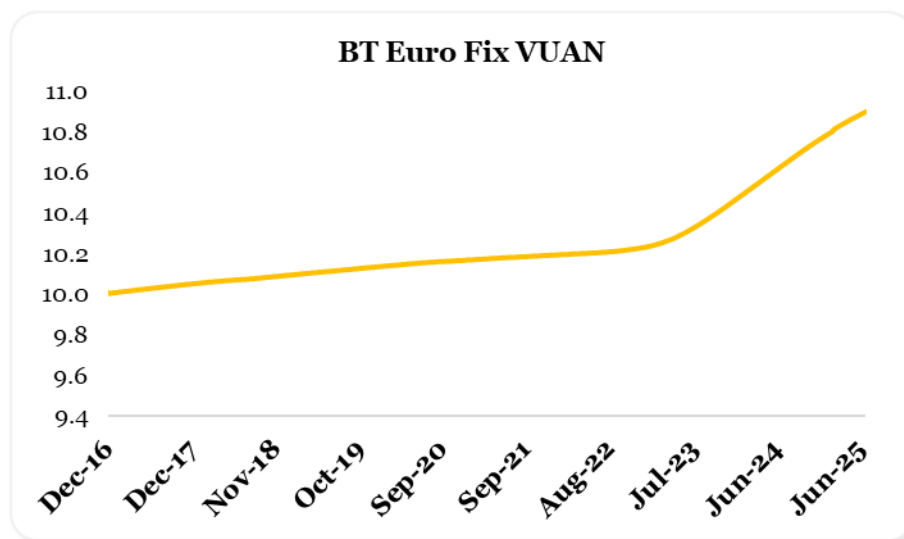


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

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



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului 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 10.902 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 10.862 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 3,764,562.94 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 2,896,594.85 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 234,256.05 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 99,581.63 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 268,893,848.23 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 23,180,940.97 EUR.

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

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

Conflictul de interese

În 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 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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long diagonal stroke.

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: 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	100.45 %	100.00 %	235,975,105.1 4	1,173,763,770. 48	100.19 %	100.00 %	293,686,882. 97	1,491,253,885. 66	317,490,115. 18
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	10.83%	10.78%	25,435,818.92	126,520,306.89	8.48%	8.46%	24,858,187.85	126,222,420.45	-297,886.44
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:	6.67%	6.64%	15,659,121.31	77,890,035.31	6.41%	6.40%	18,800,268.13	95,462,121.48	17,572,086.17
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	6.67%	6.64%	15,659,121.31	77,890,035.31	6.41%	6.40%	18,800,268.13	95,462,121.48	17,572,086.17
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	6.36%	6.34%	14,951,270.62	74,369,115.19	6.17%	6.16%	18,077,459.80	91,791,917.63	17,422,802.44
	- 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	0.30%	0.30%	707,850.69	3,520,920.12	0.25%	0.25%	722,808.33	3,670,203.86	149,283.74
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	4.16%	4.14%	9,776,697.61	48,630,271.58	2.07%	2.06%	6,057,919.78	30,760,299.27	-17,869,972.31
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	4.16%	4.14%	9,776,697.61	48,630,271.58	2.07%	2.06%	6,057,919.78	30,760,299.27	-17,869,972.31
	- 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	4.16%	4.14%	9,776,697.61	48,630,271.58	2.07%	2.06%	6,057,919.78	30,760,299.27	-17,869,972.31
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	1.03%	1.03%	3,010,800.00	15,287,939.16	15,287,939.16
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	1.03%	1.03%	3,010,800.00	15,287,939.16	15,287,939.16
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
4.	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:	88.60%	88.20%	208,130,491.12	1,035,261,875.88	90.41%	90.24%	265,028,654.17	1,345,735,997.28	310,474,121.40
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	88.60%	88.20%	208,130,491.12	1,035,261,875.88	90.41%	90.24%	265,028,654.17	1,345,735,997.28	310,474,121.40
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	1.07%	1.07%	2,519,964.15	12,534,553.68	2.03%	2.02%	5,940,116.28	30,162,128.43	17,627,574.75
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	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.05%	-0.05%	-111,169.05	-552,965.97	-1.76%	-1.75%	-5,150,875.39	-26,154,599.97	25,601,634.00
12.1	Sume UF nealocate	-0.05%	-0.05%	-111,169.05	-552,965.97	-1.76%	-1.75%	-5,150,875.39	-26,154,599.97	25,601,634.00
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.45%	0.45%	1,058,651.15	5,265,836.69	0.19%	0.19%	546,115.12	2,773,008.74	-2,492,827.95
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	32,854.25	163,420.32	0.01%	0.01%	43,499.97	220,879.80	57,459.48
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	14,065.12	69,961.31	0.01%	0.01%	18,419.24	93,527.37	23,566.06
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%	18,248.56	90,770.16	0.01%	0.01%	22,878.48	116,170.06	25,399.90
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	856.20	4,258.82	0.00%	0.00%	707.71	3,593.54	-665.28
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	4,433.36	22,051.98	0.00%	0.00%	2,293.76	11,647.03	-10,404.95
10.	Rascumparari de platit	0.42%	0.42%	988,193.66	4,915,374.08	0.16%	0.16%	458,315.96	2,327,190.95	-2,588,183.13
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.55%	234,916,453.99	1,168,497,933.79	100.00%	99.81%	293,140,767.85	1,488,480,876.91	319,982,943.12

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

4.9741

5.0777

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Fix-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	Crest ere Zilnica	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala	Pondereln Tot ObligEmisi une	Ponderel nAct TotalOPC VM
			Detinute				%					RON	%	%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	7	9/28/2021	9/28/2024	9/27/2025	4.250%	700,000.00	11.8056	22,808.33	0.00	3,670,203.85	1.750%	0.246%

Total	3,670,20 3.85	0.246%
-------	------------------	--------

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmisi une %	PondereIn Act TotalOPC VM %
ROA0GOCOANU8	ROA0GOCOANU8	2479	6/30/2025	5/21/2025	5/20/2026	3.850 %	243,189.9 0	0.011	1072.0 8	6.83	1,240,323. 73	0.370%	0.083%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	110	10/8/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	11,209.00	0.005	194.68	-204.04	56,868.42	1.667%	0.004%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	605	10/12/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	61,710.00 0	0.005	1,070.7 7	1,181.2 1	312,784.10	1.667%	0.021%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	100	10/15/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	10,185.00 0	0.005	176.99	-180.59	51,698.09	1.667%	0.004%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	899	9/14/2021	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	90,259.60 0	0.005	1,591.1 1	-349.02	464,618.12	1.667%	0.031%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	130	9/15/2021	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	13,065.00 0	0.005	230.08	-63.09	67,188.11	1.667%	0.005%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	250	12/15/2021	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	24,950.00 0	0.005	442.47	48.43	129,181.25	1.667%	0.009%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,025	12/16/2021	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	202,196.2 50	0.005	3,583.9 7	294.19	1,046,384. 08	1.667%	0.070%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,236	12/17/2021	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	123,600.0 00	0.005	2,187.5 5	0.00	638,711.45	1.667%	0.043%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/22/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	15,300.00 0	0.005	265.48	-292.82	77,549.98	1.667%	0.005%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	1,175	10/27/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	119,850.0 00	0.005	2,079.5 9	2,293.6 0	607,475.67	1.667%	0.041%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	150	10/28/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	15,300.00 0	0.005	265.48	-292.80	77,550.11	1.667%	0.005%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	9,302	10/30/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	950,664.4 00	0.005	16,463. 27	19,972. 41	4,809,370. 26	1.667%	0.323%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,200	11/5/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	224,840.0 00	0.005	3,893.7 0	4,723.2 4	1,137,457. 93	1.667%	0.076%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,000	11/6/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000 %	204,440.0 00	0.005	3,539.7 3	4,332.8 3	1,034,057. 88	1.667%	0.069%

BT Euro Fix – Raport semestrial 2025

						2.000	86,105.00		1,504.3	-			
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	850	11/24/2020	8/12/2024	8/11/2025	%	0	0.005	8	5	439,380.16	1.667%	0.030%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	4	11/25/2020	8/12/2024	8/11/2025	%	406.400	0.005	7.08	-6.24	2,067.82	1.667%	0.0001%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	700	11/30/2020	8/12/2024	8/11/2025	%	0	0.005	0	7	361,877.66	1.667%	0.024%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	6,183	2/1/2022	8/12/2024	8/11/2025	%	10	0.005	06	-65.80	73	1.667%	0.214%
ROKZLUKMGN59	ROKZLUKMGN59	7,336	1/23/2025	8/2/2024	8/1/2025	%	00	0.015	00	0.00	91	0.348%	0.262%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	6,131	1/23/2025	10/6/2024	10/5/2025	%	00	0.004	7	9	70	1.753%	0.205%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	2,223	2/3/2025	10/6/2024	10/5/2025	%	00	0.004	7	4	31	1.753%	0.074%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	2,000	3/11/2025	10/6/2024	10/5/2025	%	00	0.004	9	3	996,409.85	1.753%	0.067%
ROTDI264MAU5	ROTDI264MAU5	10,000	3/11/2025	4/13/2025	4/12/2026	%	000	0.016	12,553.42	0.00	52	0.364%	0.345%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,233	12/9/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	5,543.4	1,913.8	2,686,218.64	3.447%	0.180%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	221	12/10/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	0	0.005	234.11	-80.82	113,444.38	3.447%	0.008%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,000	12/14/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	3,177.9	2,742.2	1,540,755.25	3.447%	0.103%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/15/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	2,118.6	2,285.1	1,027,388.84	3.447%	0.069%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,000	12/16/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	8,474.5	10,236.82	4,110,081.79	3.447%	0.276%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,000	12/17/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	2,118.6	2,559.0	1,027,521.13	3.447%	0.069%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	9,000	12/18/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	9,533.8	10,692.72	4,623,454.67	3.447%	0.310%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,000	12/23/2020	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	1,059.3	1,461.8	513,850.28	3.447%	0.035%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/6/2021	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	2,648.2	3,766.1	1,284,694.59	3.447%	0.086%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	2,500	1/7/2021	12/4/2024	12/3/2025	%	00	0.005	2,648.2	3,994.1	1,284,806.11	3.447%	0.086%

BT Euro Fix – Raport semestrial 2025

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,00 0	1/11/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	2,040,000. 000	0.005	21,186. 30	36,510. 07	10,280,698 .51	3.447%	0.689%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	8,077	1/14/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	824,257.8 50	0.005	8,556.0 9	15,110. 78	4,152,051. 35	3.447%	0.278%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	20,00 0	1/15/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	2,041,800. 000	0.005	21,186. 30	38,144. 84	10,281,537 .47	3.447%	0.690%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	6,000	2/12/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	612,000.0 00	0.005	6,355.8 9	10,933. 94	3,084,306. 43	3.447%	0.207%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	5,000	4/6/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	507,000.0 00	0.005	5,296.5 8	6,358.7 8	2,569,000. 37	3.447%	0.172%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	1,677	5/20/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	169,377.0 00	0.005	1,776.4 7	1,519.3 1	861,351.40	3.447%	0.058%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	3,300	5/21/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850 %	333,300.0 00	0.005	3,495.7 4	2,989.5 1	1,694,967. 94	3.447%	0.114%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/15/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	498,000.0 00	0.004	2,102.0 5	1,694.7 8	2,547,973. 78	1.493%	0.171%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	6/28/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	499,950.0 00	0.004	2,102.0 5	42.31	2,549,484. 57	1.493%	0.171%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,500	8/12/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	750,000.0 00	0.004	3,153.0 8	0.00	3,824,285. 41	1.493%	0.256%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	570	12/22/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	55,974.00 0	0.004	239.63	850.27	289,753.36	1.493%	0.019%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,000	11/11/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	98,300.00 0	0.004	420.41	1,416.3 1	508,464.23	1.493%	0.034%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,706	11/12/2021	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	168,041.0 00	0.004	717.22	2,131.7 0	867,727.75	1.493%	0.058%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	210	2/25/2022	3/24/2025	3/23/2026	1.550 %	20,160.00 0	0.004	88.29	689.84	106,317.54	1.493%	0.007%
Total											91,791,917 .63		6.155%

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

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

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crest ere	Doban da	Discou nt/	Valu ta	CursVal utar	Valoare	Ponderel nTot	Ponderel nAct
---------	---------	-------	------	------	------	------	---------	--------------	-------------	---------------	------------	-----------------	---------	------------------	------------------

		Obligati uni Detinut e	Achiziti e	Cupon	Scadent a	Cupo n	Initiala	Zilnic a	Cumul ata	Prima Cumul ata	BNR Valuta/ RON	Totala RON	ObligEmis iune	TotalOP CVM
					Cupon	%							%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	9/6/2019	6/20/2025	6/19/2026	1.500%	1,000,000.00	0.0417	458.33	0.00	EU R	5,080,027.28	37.035%	0.341%
Barclays Bank plc	XS2019560486	500	11/5/2019	12/20/2024	12/19/2025	1.460%	500,000.00	0.0406	3,873.06	0.00	EU R	2,558,516.21	19.999%	0.172%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123768090	10	11/5/2020	11/12/2024	11/11/2025	1.250%	1,000,000.00	3.4722	7,951.39	0.00	EU R	5,118,074.77	49.997%	0.343%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS2157785846	4	4/24/2020	4/29/2025	7/28/2026	4.204%	1,000,000.00	29.1944	7,357.00	0.00	EU R	5,115,056.64	49.997%	0.343%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	1/26/2022	7/13/2024	7/12/2025	2.440%	1,500,000.00	0.0678	35,380.00	0.00	EU R	7,796,199.03	59.997%	0.523%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	7/14/2020	4/19/2025	4/18/2026	1.450%	1,000,000.00	0.0403	2,900.00	0.00	EU R	5,092,425.34	99.994%	0.342%
Total												30,760,299.27		2.063%

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	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crest ere	Doban da	Discou nt/	Valoare	Ponderel nTot	Ponderel nAct
	Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumul ata	Prima Cumul ata	Totala	ObligEmit ent	TotalOPC VM
	Detinute			Cupon	%					RON	%	%
ING Bank NV	3,000	6/4/2025	6/4/2025	9/26/2025	4.800%	3,000,000.00	0.13	10,800.00	0.00	15,287,939.16	0.007%	1.025%
Total										15,287,939.16		1.025%

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

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

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

**IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI
NUMERAR**

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereIn Act TotalOPCV M %
Banca	Curenta RON	
Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	3,552.04 224.35	0.000% 0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	3,776.39	0.000%

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

Denumire	Valoare	Valuta	CursValut ar	Valoare	PondereIn Act TotalOPCV M %
Banca	Curenta		BNR Valuta/R ON	Actualizata RON	
Alpha Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00 2,991,202.1	0.000%
Banca Transilvania	589,086.03	EUR	5.0777	3 25,594,512.	0.201%
Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	5,040,572. 02	EUR	5.0777	55 1,572,637.3	1.716%
CEC Bank	309,714.51	EUR	5.0777	7	0.105%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%

Garanti Bank	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo 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%
	-			-	
Sume UF Nealocate	5,150,875.39	EUR	5.0777	26,154,599.97	-1.754%
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%
				4,003,752.08	
Total					0.268%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denumite in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	7/23/2024	7/23/2025	3.40%	1,037,583.56	96.65	33,151.51	EUR	5.0777	5,436,871.47	0.365%
Alpha Bank	8/20/2024	8/12/2025	3.20%	1,037,895.89	90.99	28,662.99	EUR	5.0777	5,415,666.02	0.363%
Alpha Bank	9/18/2024	9/17/2025	2.90%	1,551,534.25	123.27	35,255.96	EUR	5.0777	8,057,244.65	0.540%
Alpha Bank	11/20/2024	11/18/2025	2.40%	798,898.75	52.53	11,714.26	EUR	5.0777	4,116,049.68	0.276%
Alpha Bank	12/5/2024	12/4/2025	2.45%	1,588,629.83	106.63	22,179.88	EUR	5.0777	8,179,208.46	0.549%
Alpha Bank	1/10/2025	10/9/2025	2.44%	2,000,000.00	133.70	22,996.16	EUR	5.0777	10,272,167.60	0.689%
Alpha Bank	1/16/2025	1/15/2026	2.55%	1,067,399.06	74.57	12,378.90	EUR	5.0777	5,482,788.55	0.368%
Alpha Bank	2/27/2025	2/25/2026	2.50%	2,586,777.86	177.18	21,969.89	EUR	5.0777	13,246,438.45	0.888%
Alpha Bank	3/27/2025	3/26/2026	2.20%	1,069,548.63	64.47	6,188.73	EUR	5.0777	5,462,271.59	0.366%
Alpha Bank	5/23/2025	5/12/2026	2.01%	1,564,188.71	86.14	3,359.36	EUR	5.0777	7,959,538.84	0.534%
Alpha Bank	6/17/2025	6/16/2026	2.00%	1,072,404.74	58.76	822.67	EUR	5.0777	5,449,526.82	0.365%
Banca Transilvania	12/13/2024	11/27/2025	2.75%	2,000,000.00	152.78	30,555.56	EUR	5.0777	10,310,551.97	0.691%
Banca Transilvania	12/13/2024	12/10/2025	2.75%	2,000,000.00	152.78	30,555.56	EUR	5.0777	10,310,551.97	0.691%
Banca Transilvania	12/16/2024	12/15/2025	2.75%	2,000,000.00	152.78	30,097.22	EUR	5.0777	10,308,224.65	0.691%
Banca Transilvania	12/16/2024	12/16/2025	2.75%	2,000,000.00	152.78	30,097.22	EUR	5.0777	10,308,224.65	0.691%
Banca Transilvania	12/19/2024	9/25/2025	2.75%	2,000,000.00	152.78	29,638.89	EUR	5.0777	10,305,897.39	0.691%

BT Euro Fix – Raport semestrial 2025

Banca Transilvania	1/15/2025	1/15/2026	2.60%	2,000,000.00	144.44	24,122.22	EUR	5.0777	10,277,885.40	0.689%
Banca Transilvania	1/29/2025	1/29/2026	2.60%	2,000,000.00	144.44	22,100.00	EUR	5.0777	10,267,617.17	0.689%
Banca Transilvania	4/3/2025	4/3/2026	2.20%	2,000,000.00	122.22	10,877.78	EUR	5.0777	10,210,634.10	0.685%
Banca Transilvania	4/15/2025	4/15/2026	2.20%	2,000,000.00	122.22	9,411.11	EUR	5.0777	10,203,186.79	0.684%
Banca Transilvania	6/19/2025	6/18/2026	2.10%	3,000,000.00	175.00	2,100.00	EUR	5.0777	15,243,763.17	1.022%
Banca Transilvania	6/30/2025	7/1/2025	1.50%	10,000,000.00	416.67	416.67	EUR	5.0777	50,779,115.73	3.405%
Banca Transilvania	6/30/2025	7/3/2025	1.50%	9,000,000.00	375.00	375.00	EUR	5.0777	45,701,204.14	3.065%
BRD-Groupe Societe Generale	7/9/2024	7/8/2025	3.30%	1,513,000.00	138.69	49,512.92	EUR	5.0777	7,933,971.85	0.532%
BRD-Groupe Societe Generale	7/23/2024	7/22/2025	3.30%	1,849,000.00	169.49	58,135.64	EUR	5.0777	9,683,862.64	0.649%
BRD-Groupe Societe Generale	6/24/2025	7/2/2025	1.69%	16,300,000.00	765.19	5,356.36	EUR	5.0777	82,793,707.99	5.552%
BRD-Groupe Societe Generale	6/25/2025	7/3/2025	1.70%	14,100,000.00	665.83	3,995.01	EUR	5.0777	71,615,855.46	4.802%
CEC Bank	7/3/2024	7/2/2025	3.40%	2,546,921.62	237.25	86,002.87	EUR	5.0777	13,369,200.68	0.897%
CEC Bank	8/8/2024	7/29/2025	3.15%	1,553,615.19	134.08	43,790.39	EUR	5.0777	8,111,146.31	0.544%
CEC Bank	9/5/2024	9/4/2025	3.00%	1,554,047.70	127.73	38,150.07	EUR	5.0777	8,084,702.62	0.542%
CEC Bank	9/25/2024	9/23/2025	2.85%	1,550,440.17	121.06	33,743.82	EUR	5.0777	8,044,011.05	0.539%
CEC Bank	10/8/2024	10/7/2025	2.70%	1,036,123.22	76.64	20,369.70	EUR	5.0777	5,364,554.10	0.360%
CEC Bank	11/27/2024	11/26/2025	2.50%	1,554,614.35	106.48	22,989.59	EUR	5.0777	8,010,599.53	0.537%
CEC Bank	12/12/2024	10/30/2025	2.50%	1,500,000.00	102.74	20,645.07	EUR	5.0777	7,721,379.47	0.518%
CEC Bank	1/15/2025	12/17/2025	2.50%	2,000,000.00	136.99	22,876.71	EUR	5.0777	10,271,561.07	0.689%
CEC Bank	1/15/2025	1/13/2026	2.50%	1,552,218.62	106.32	17,754.83	EUR	5.0777	7,971,854.19	0.535%
CEC Bank	2/4/2025	2/3/2026	2.50%	1,551,480.39	106.27	15,621.07	EUR	5.0777	7,957,271.08	0.534%
CEC Bank	2/11/2025	2/10/2026	2.50%	1,551,200.32	106.25	14,874.52	EUR	5.0777	7,952,058.22	0.533%
CEC Bank	3/13/2025	3/12/2026	2.45%	2,550,787.75	171.22	18,833.90	EUR	5.0777	13,047,767.85	0.875%
CEC Bank	4/29/2025	4/28/2026	2.45%	2,069,730.02	138.93	8,752.41	EUR	5.0777	10,553,910.23	0.708%
CEC Bank	5/8/2025	5/5/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	7,101.37	EUR	5.0777	10,191,458.63	0.683%
CEC Bank	5/22/2025	5/20/2026	2.35%	2,546,037.44	163.92	6,556.92	EUR	5.0777	12,961,308.38	0.869%
CEC Bank	6/3/2025	6/3/2026	2.35%	2,034,561.92	130.99	3,667.79	EUR	5.0777	10,349,519.00	0.694%
CEC Bank	6/18/2025	6/17/2026	2.25%	3,565,112.82	219.77	2,856.96	EUR	5.0777	18,117,080.15	1.215%
Credit Europe Bank	11/21/2024	11/19/2025	2.40%	1,426,222.84	93.78	20,818.95	EUR	5.0777	7,347,644.10	0.493%
Credit Europe Bank	12/10/2024	12/10/2025	2.50%	1,068,961.32	73.22	14,862.96	EUR	5.0777	5,503,334.55	0.369%
Credit Europe Bank	1/30/2025	1/28/2026	2.50%	2,067,721.18	141.62	21,526.96	EUR	5.0777	10,608,575.28	0.711%
Credit Europe Bank	2/20/2025	2/17/2026	2.50%	2,000,000.00	136.99	17,945.21	EUR	5.0777	10,246,520.39	0.687%
Credit Europe Bank	3/4/2025	3/3/2026	2.50%	2,000,000.00	136.99	16,301.37	EUR	5.0777	10,238,173.47	0.687%
Credit Europe Bank	3/12/2025	3/11/2026	2.45%	1,681,452.25	112.86	12,527.97	EUR	5.0777	8,601,523.36	0.577%
Credit Europe Bank	5/27/2025	5/26/2026	2.45%	2,079,971.79	139.61	4,886.51	EUR	5.0777	10,586,284.99	0.710%
Credit Europe Bank	5/28/2025	4/21/2026	2.45%	2,000,000.00	134.25	4,564.38	EUR	5.0777	10,178,576.55	0.683%
Exim Banca Romaneasca	7/10/2024	7/9/2025	3.50%	1,337,924.54	130.08	46,307.05	EUR	5.0777	7,028,712.74	0.471%
Exim Banca Romaneasca	8/5/2024	8/5/2025	3.45%	1,444,146.18	138.40	45,671.12	EUR	5.0777	7,564,845.30	0.507%
Exim Banca Romaneasca	9/19/2024	9/18/2025	3.10%	1,526,066.67	131.41	37,452.22	EUR	5.0777	7,939,079.87	0.532%
Exim Banca Romaneasca	10/15/2024	10/14/2025	2.80%	1,401,999.27	109.04	28,242.50	EUR	5.0777	7,262,338.64	0.487%
Exim Banca Romaneasca	10/24/2024	10/23/2025	2.70%	1,829,651.59	137.22	34,305.97	EUR	5.0777	9,464,617.30	0.635%

Exim Banca Romaneasca	11/5/2024	11/4/2025	2.70%	1,590,297.55	119.27	28,386.81	EUR	5.0777	8,219,193.57	0.551%
Exim Banca Romaneasca	11/13/2024	11/11/2025	2.62%	1,040,048.61	75.69	17,409.26	EUR	5.0777	5,369,453.83	0.360%
Exim Banca Romaneasca	12/3/2024	12/3/2025	2.63%	1,505,425.00	109.98	23,095.73	EUR	5.0777	7,761,369.71	0.521%
Exim Banca Romaneasca	1/10/2025	1/9/2026	2.55%	1,621,253.02	114.84	19,752.27	EUR	5.0777	8,332,532.56	0.559%
Exim Banca Romaneasca	2/13/2025	2/12/2026	2.40%	1,659,938.34	110.66	15,271.43	EUR	5.0777	8,506,212.65	0.570%
Exim Banca Romaneasca	3/5/2025	3/5/2026	2.38%	2,047,638.89	135.37	15,973.86	EUR	5.0777	10,478,406.46	0.703%
Exim Banca Romaneasca	4/2/2025	4/2/2026	2.32%	2,629,925.94	169.48	15,253.57	EUR	5.0777	13,431,428.00	0.901%
Exim Banca Romaneasca	6/12/2025	5/28/2026	2.02%	2,064,977.78	115.87	2,201.50	EUR	5.0777	10,496,516.24	0.704%
First Bank	8/28/2024	8/26/2025	3.12%	1,056,434.84	91.56	28,108.21	EUR	5.0777	5,506,984.24	0.369%
First Bank	9/10/2024	9/9/2025	3.05%	1,057,050.71	89.56	26,329.37	EUR	5.0777	5,501,079.03	0.369%
First Bank	10/25/2024	10/8/2025	2.70%	1,500,000.00	112.50	28,012.50	EUR	5.0777	7,758,789.07	0.520%
First Bank	10/30/2024	10/29/2025	2.70%	1,025,763.89	76.93	18,771.48	EUR	5.0777	5,303,837.25	0.356%
First Bank	12/10/2024	11/6/2025	2.40%	1,500,000.00	100.00	20,300.00	EUR	5.0777	7,719,627.31	0.518%
First Bank	12/10/2024	12/9/2025	2.40%	1,500,000.00	100.00	20,300.00	EUR	5.0777	7,719,627.31	0.518%
First Bank	2/19/2025	2/18/2026	2.55%	2,572,127.01	182.19	24,049.39	EUR	5.0777	13,182,604.91	0.884%
First Bank	3/6/2025	3/2/2026	2.55%	1,074,441.24	76.11	8,904.43	EUR	5.0777	5,500,904.31	0.369%
First Bank	3/18/2025	3/2/2026	2.45%	2,000,000.00	136.11	14,291.67	EUR	5.0777	10,227,968.81	0.686%
First Bank	4/10/2025	4/6/2026	2.35%	1,076,010.62	70.24	5,759.65	EUR	5.0777	5,492,904.90	0.368%
First Bank	4/11/2025	4/6/2026	2.35%	1,000,000.00	65.28	5,287.50	EUR	5.0777	5,104,548.34	0.342%
First Bank	5/20/2025	5/19/2026	2.50%	2,623,028.44	182.15	7,650.50	EUR	5.0777	13,357,798.45	0.896%
First Bank	6/19/2025	6/18/2026	2.11%	1,086,106.45	63.66	763.89	EUR	5.0777	5,518,801.53	0.370%
Garanti Bank	7/18/2024	7/16/2025	3.40%	1,500,000.00	139.73	48,560.90	EUR	5.0777	7,863,127.68	0.527%
Garanti Bank	10/2/2024	9/24/2025	2.80%	1,376,836.85	105.62	28,702.48	EUR	5.0777	7,136,907.06	0.479%
Garanti Bank	10/22/2024	10/21/2025	2.65%	1,038,309.50	75.38	18,982.17	EUR	5.0777	5,368,609.91	0.360%
Garanti Bank	12/17/2024	12/16/2025	2.60%	1,507,114.75	107.36	21,037.40	EUR	5.0777	7,759,498.17	0.520%
Garanti Bank	1/15/2025	11/20/2025	2.65%	2,000,000.00	145.21	24,249.32	EUR	5.0777	10,278,530.77	0.689%
Garanti Bank	1/22/2025	1/21/2026	2.40%	1,388,268.66	91.28	14,605.35	EUR	5.0777	7,123,373.36	0.478%
Garanti Bank	2/5/2025	2/4/2026	2.30%	1,581,903.78	99.68	14,553.51	EUR	5.0777	8,106,331.18	0.544%
Garanti Bank	2/20/2025	2/19/2026	2.55%	1,046,115.60	73.08	9,574.11	EUR	5.0777	5,360,475.64	0.360%
Garanti Bank	2/25/2025	2/11/2026	2.60%	2,000,000.00	142.47	17,950.68	EUR	5.0777	10,246,548.17	0.687%
Garanti Bank	3/25/2025	3/24/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	12,887.67	EUR	5.0777	10,220,839.72	0.685%
Garanti Bank	4/14/2025	4/2/2026	2.25%	2,013,410.96	124.11	9,680.92	EUR	5.0777	10,272,653.64	0.689%
Garanti Bank	5/6/2025	5/6/2026	2.75%	2,572,996.69	193.86	10,855.93	EUR	5.0777	13,120,028.45	0.880%
Garanti Bank	5/7/2025	5/7/2026	2.75%	2,000,000.00	150.68	8,287.67	EUR	5.0777	10,197,482.30	0.684%
Garanti Bank	5/8/2025	5/7/2026	2.75%	2,000,000.00	150.68	8,136.99	EUR	5.0777	10,196,717.19	0.684%
Garanti Bank	6/12/2025	6/11/2026	2.25%	2,000,000.00	123.29	2,342.47	EUR	5.0777	10,167,294.36	0.682%
Garanti Bank	6/24/2025	6/11/2026	2.10%	1,073,782.16	61.78	432.45	EUR	5.0777	5,454,539.54	0.366%
Intesa Sanpaolo Bank	8/21/2024	8/19/2025	3.15%	1,340,120.31	117.26	36,819.81	EUR	5.0777	6,991,688.85	0.469%
Intesa Sanpaolo Bank	9/4/2024	9/2/2025	3.00%	1,591,854.64	132.65	39,796.37	EUR	5.0777	8,285,034.33	0.556%
Intesa Sanpaolo Bank	11/26/2024	11/25/2025	2.50%	1,514,291.67	105.16	22,819.53	EUR	5.0777	7,804,989.54	0.523%

BT Euro Fix – Raport semestrial 2025

Intesa Sanpaolo Bank	3/19/2025	3/17/2026	2.35%	1,528,261.58	99.76	10,375.20	EUR	5.0777	7,812,735.98	0.524%
Intesa Sanpaolo Bank	3/25/2025	10/16/2025	2.35%	2,094,980.67	136.76	13,402.06	EUR	5.0777	10,705,734.99	0.718%
Intesa Sanpaolo Bank	4/3/2025	4/1/2026	2.25%	1,082,157.36	67.63	6,019.50	EUR	5.0777	5,525,435.64	0.371%
Intesa Sanpaolo Bank	4/24/2025	4/22/2026	2.25%	1,170,158.87	73.13	4,973.18	EUR	5.0777	5,966,968.01	0.400%
Intesa Sanpaolo Bank	5/14/2025	8/19/2025	2.10%	2,509,379.77	146.38	7,026.26	EUR	5.0777	12,777,554.90	0.857%
Intesa Sanpaolo Bank	6/26/2025	9/2/2025	2.00%	2,241,942.57	124.55	622.76	EUR	5.0777	11,387,073.97	0.764%
Libra Internet Bank	9/11/2024	9/11/2025	3.00%	1,589,706.45	130.66	38,283.62	EUR	5.0777	8,266,445.18	0.554%
Libra Internet Bank	11/7/2024	11/5/2025	2.75%	1,596,371.07	120.27	28,384.79	EUR	5.0777	8,250,022.83	0.553%
Libra Internet Bank	11/8/2024	10/28/2025	2.75%	1,500,000.00	113.01	26,558.22	EUR	5.0777	7,751,404.67	0.520%
Libra Internet Bank	6/12/2025	6/10/2026	2.15%	2,000,000.00	117.81	2,238.36	EUR	5.0777	10,166,765.72	0.682%
Libra Internet Bank	6/19/2025	5/13/2026	2.10%	2,000,000.00	115.07	1,380.82	EUR	5.0777	10,162,411.39	0.682%
Patria Bank	9/17/2024	9/16/2025	3.05%	1,600,284.23	133.72	38,378.32	EUR	5.0777	8,320,636.83	0.558%
Patria Bank	1/29/2025	1/27/2026	2.50%	1,033,928.77	70.82	10,835.01	EUR	5.0777	5,304,997.05	0.356%
Patria Bank	1/30/2025	1/27/2026	2.50%	1,000,000.00	68.49	10,410.96	EUR	5.0777	5,130,563.73	0.344%
Patria Bank	2/25/2025	2/24/2026	2.55%	1,670,208.35	116.69	14,702.41	EUR	5.0777	8,555,471.37	0.574%
Patria Bank	3/11/2025	3/10/2026	2.60%	2,089,410.14	148.83	16,669.49	EUR	5.0777	10,694,040.54	0.717%
Patria Bank	4/8/2025	4/7/2026	2.40%	1,100,509.14	72.36	6,078.43	EUR	5.0777	5,618,919.70	0.377%
Patria Bank	5/27/2025	5/27/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	4,602.74	EUR	5.0777	10,178,771.33	0.683%
Patria Bank	5/28/2025	4/7/2026	2.40%	1,000,000.00	65.75	2,235.62	EUR	5.0777	5,089,051.81	0.341%
Patria Bank	6/11/2025	6/9/2026	2.25%	817,199.05	50.38	1,007.51	EUR	5.0777	4,154,607.45	0.279%
Patria Bank	6/12/2025	6/9/2026	2.25%	2,000,000.00	123.29	2,342.47	EUR	5.0777	10,167,294.36	0.682%
ProCredit Bank	10/16/2024	10/15/2025	3.00%	1,041,500.00	85.60	22,085.51	EUR	5.0777	5,400,568.14	0.362%
ProCredit Bank	12/11/2024	12/11/2025	2.85%	1,073,600.17	83.83	16,933.47	EUR	5.0777	5,537,402.66	0.371%
ProCredit Bank	1/14/2025	1/14/2026	2.85%	1,084,066.69	84.65	14,220.58	EUR	5.0777	5,576,773.27	0.374%
ProCredit Bank	3/20/2025	3/19/2026	2.60%	1,084,717.30	77.27	7,958.56	EUR	5.0777	5,548,280.21	0.372%
ProCredit Bank	4/15/2025	4/15/2026	2.40%	1,081,143.09	71.09	5,473.84	EUR	5.0777	5,517,514.80	0.370%
Vista Bank	11/19/2024	11/12/2025	2.80%	1,500,000.00	116.67	26,133.33	EUR	5.0777	7,749,247.21	0.520%
Vista Bank	12/4/2024	10/2/2025	2.80%	1,500,000.00	116.67	24,383.33	EUR	5.0777	7,740,361.23	0.519%
Vista Bank	12/4/2024	10/22/2025	2.80%	1,500,000.00	116.67	24,383.33	EUR	5.0777	7,740,361.23	0.519%
Vista Bank	1/21/2025	9/10/2025	2.80%	1,035,388.89	80.53	12,965.37	EUR	5.0777	5,323,228.43	0.357%
Vista Bank	1/21/2025	1/20/2026	2.80%	2,000,000.00	155.56	25,044.44	EUR	5.0777	10,282,568.15	0.690%
Vista Bank	3/4/2025	3/4/2026	2.50%	1,552,062.50	107.78	12,826.07	EUR	5.0777	7,946,034.69	0.533%
Vista Bank	3/18/2025	3/18/2026	2.50%	1,034,708.33	71.85	7,544.75	EUR	5.0777	5,292,248.46	0.355%
Vista Bank	6/4/2025	6/4/2026	2.50%	2,549,145.83	177.02	4,779.65	EUR	5.0777	12,968,067.41	0.870%
Vista Bank	6/25/2025	6/24/2026	2.50%	2,500,000.00	173.61	1,041.67	EUR	5.0777	12,699,539.30	0.852%
Total									1,345,735,997.28	90.242%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: 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	293,140,767.85	182,409,406.20	110,731,361.65
Numar Unitati de Fond in Circulatie	26,889,385.19	17,181,818.68	9,707,566.51
Valoare Unitara a Activului Net	10.902	10.616	0.286

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	127,305,468.05	182,409,406.20	293,140,767.85
Valoare Unitara a Activului Net	10.312	10.616	10.902

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

Director General Adjunct, Calin Condor