

**BT Euro Fix**  
**Raport**  
**anual**  
**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, 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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în decursul anului 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. 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 prevederile acestora 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 intermediul sucursalelor și agențiilor Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet/Mobile Banking ale acesteia.

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

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-

back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, 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 cu precădere 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 săi. 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 deținerii. 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 înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de către BT Asset Management SAI și certificat de către 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.

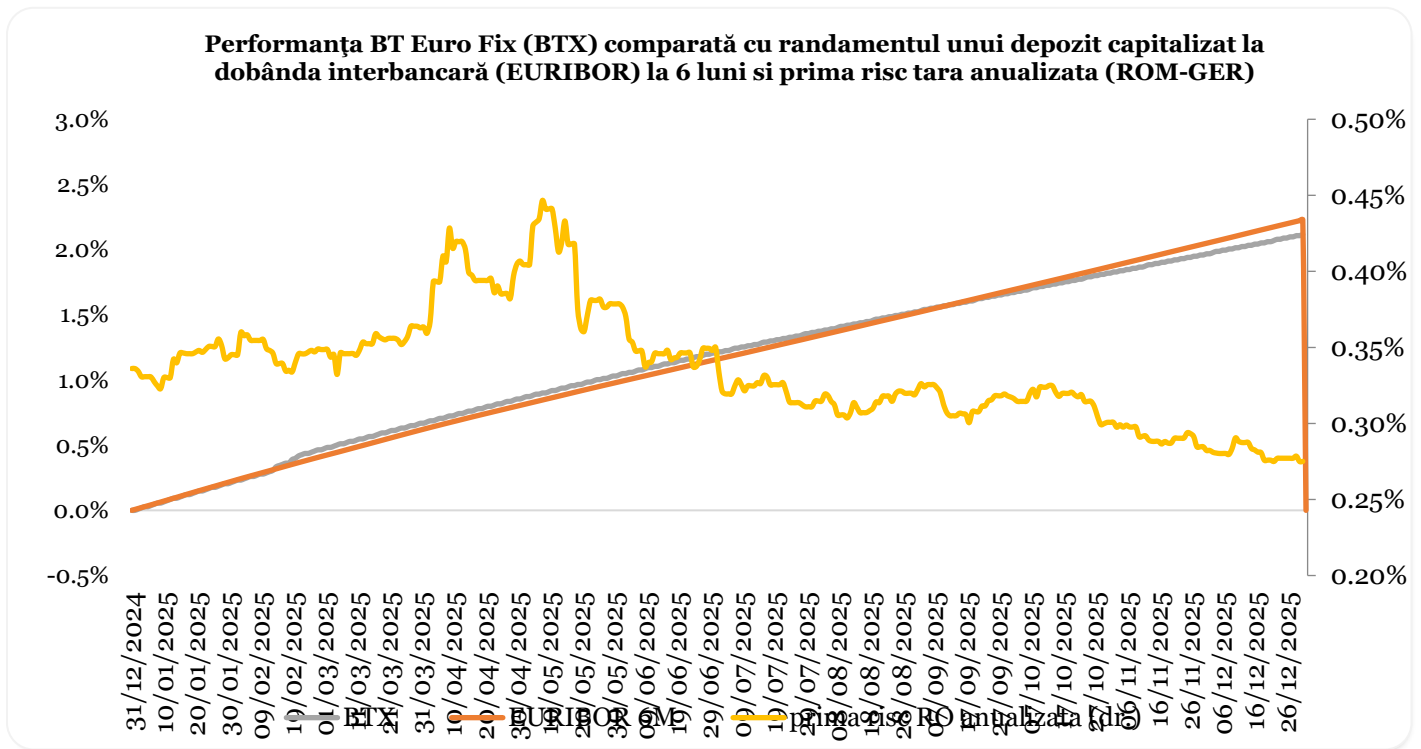
**Randamentele trecute ale BT Euro Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

### **Obiectivele BT Euro Fix**

În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are drept 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, plecând de la principiul administrării prudentiale, 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).

În graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în decursul anului 2025, au înregistrat un avans de 2.12%, comparativ cu 2.23%/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, în vederea obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2025, Banca Centrală Europeană a relaxat parametrii politicii monetare, dobânda principală de refinanțare a ajuns de la 3.15%/an la 2.15%/an la final de 2025. 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.

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 de valori maimari, 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 1-12 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 în orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul în 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 către 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 (31 decembrie 2025), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2025

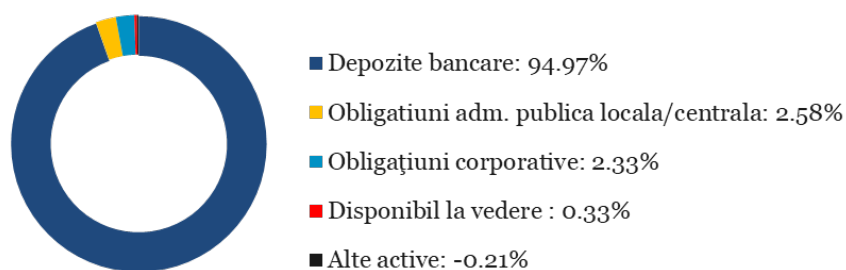
Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Banca Transilvania	40	4,862,500	38,900,000	39,124,669	11.06%
BRD-Groupe Societe Generale	23	9,200,000	55,200,000	55,237,375	15.61%
Intesa Sanpaolo Bank	250	2,245,897	22,458,972	22,611,213	6.39%
Unicredit Bank	255	2,552,738	28,080,116	28,236,558	7.98%
CEC Bank	171	2,115,932	38,086,775	38,517,407	10.88%
Vista Bank	177	1,830,456	18,304,555	18,549,350	5.24%
Nexent Bank	248	2,320,377	18,563,018	18,693,315	5.28%
Exim Banca Romaneasca	176	1,811,205	23,545,665	23,811,570	6.73%
Patria Bank	125	1,536,021	15,360,215	15,602,237	4.41%
First Bank	93	1,633,102	11,431,714	11,641,157	3.29%
Alpha Bank	101	1,405,530	8,433,180	8,574,200	2.42%
Garanti Bank	140	1,683,247	30,298,443	30,710,419	8.68%
Credit Europe Bank	78	1,971,524	11,829,145	12,054,525	3.41%
Libra Internet Bank	217	1,795,009	7,180,038	7,238,174	2.05%

ProCredit Bank	165	1,085,357	5,426,784	5,505,048	1.56%
			<b>333,098,620</b>	<b>336,107,218</b>	<b>94.97%</b>

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
ING Bank NV	XS2911644040	3,000	3,037,600	0.86%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	20,986	2,123,404	0.60%
Ministerul Finantelor Publice	ROKZLUKMG59	19,687	2,012,729	0.57%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	1,517,080	0.43%
Ministerul Finantelor Publice	ROTDI264MAU5	11,756	1,225,933	0.35%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	12	1,185,288	0.33%
Ministerul Finantelor Publice	ROQHRYERUPM6	10,354	1,020,536	0.29%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	1,010,150	0.29%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	1,007,958	0.28%
Ministerul Finantelor Publice	RO773WJCMQ25	9,464	934,801	0.26%
			<b>15,075,480</b>	<b>4.26%</b>

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2025 este prezentată mai jos.

### BT EURO FIX la 31.12.2025



### Contextul de piață în perioada de raportare

#### Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 1,5% în 2025, cu un prim semestru volatil. Inflația de bază a scăzut la 2,3% la finalul anului, de la 2,7% în 2024. Rata șomajului s-a redus marginal la 6,2%. BCE a redus dobânda de referință cu 100 puncte de bază, până la 2,15%, în prima parte a anului, menținând-o ulterior neschimbată. Pentru 2026–2027, se anticipează o creștere economică moderată (1,2% și 1,4%), o inflație apropiată de 2% și o politică monetară stabilă.

#### Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,2% în 2025, sub nivelul de 2,8% din 2024. Evoluția trimestrială a fost neuniformă: un început slab (-0,6%) din cauza majorării tarifelor comerciale, urmat de trimestrele 2 și 3 cu creșteri anualizate de 3,8% și 4,4%, susținute de consum. În trimestrul 4, economia a încetinit din cauza unui blocaj prelungit al administrației. Inflația PCE de bază a fost de 2,8% (față de 2,9% în 2024). Rata șomajului a crescut la 4,4% în decembrie (de la 4,1% în 2024), iar câștigul mediu orar a avansat cu 3,7% (față de 4,1% în 2024). Crearea de locuri de muncă s-a redus semnificativ, la aproximativ 15.000/lună (față de 122.000/lună în 2024), ceea ce a dus la cea mai slabă creștere a veniturilor salariale totale din perioada post-pandemie.

Datoria publică a crescut cu 6,3%, până la 38,5 trilioane USD, iar cheltuielile cu dobânzile au ajuns la 3,15% din PIB, un nivel ridicat istoric. Deși FED a redus dobânda de referință cu 75 puncte de bază, până la 3,75%, banca centrală s-a confruntat cu presiuni politice pentru noi reduceri, în principal pentru diminuarea costurilor de finanțare ale guvernului. Pentru 2026, se anticipează o accelerare moderată a economiei (+2,4%), o scădere marginală a inflației PCE de bază (2,7%) și două reduceri de dobândă, până la 3,25%.

### **Macro România:**

Economia României a crescut cu 0,6% în 2025 (față de 0,9% în 2024), intrând în recesiune în a doua parte a anului, pe fondul majorărilor de taxe necesare consolidării fiscale. Sub presiunea piețelor și a agențiilor de rating, deficitul bugetar a fost redus la 7,65% din PIB (de la 8,6% în 2024), cu un obiectiv de aproximativ 6% pentru 2026. Creșterea economică modestă din ultimii trei ani contrastează cu deficitul bugetare ridicate.

Inflația a accelerat la 9,7% în 2025 (de la 5,1% în 2024), creșterile fiind generalizate: alimente +7,8%, nealimentare +10,5%, servicii +11%. Spre finalul anului, inflația a dat semne de stabilizare, fiind așteptată o scădere accentuată în semestrul al doilea din 2026. BNR a menținut dobânda de referință pe tot parcursul anului, însă piețele anticipează o reducere de cel puțin 50 puncte de bază până la finalul lui 2026. Salariul real a scăzut cu 5,3% (salariul nominal +4,8% față de +11,1% în 2024), ceea ce a dus la reducerea consumului. Un efect pozitiv a fost temperarea creșterii deficitului comercial, care a avansat cu doar 2% an/an. Creditul neguvernamental a încetinit la 6,2% (față de 8,8% în 2024), în principal din cauza creditării companiilor (+3,5%).

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

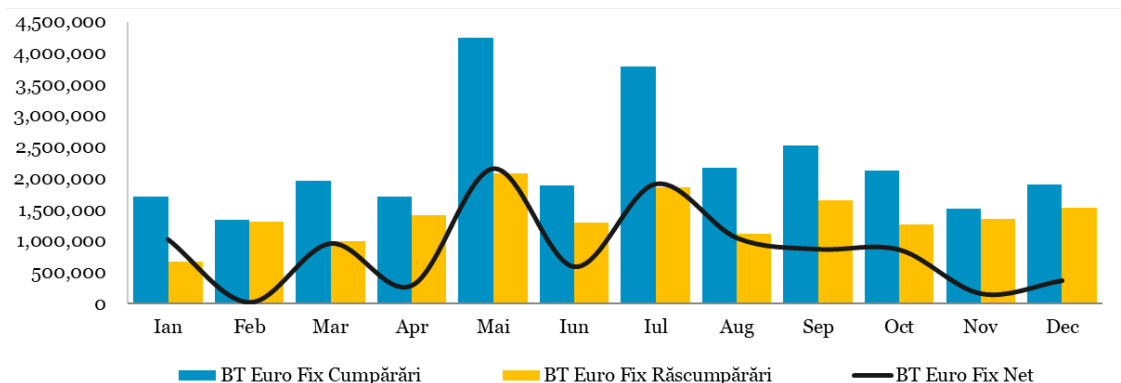
Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 353,566,876.72 EUR, față de 234,916,453.99 EUR la aceeași dată a anului trecut, reprezentând o creștere de 50.51%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2025 a fost de 32,143,224.47 unități de fond, în creștere cu 47.4% de la 21,808,871.92 la aceeași dată a anului trecut.

---

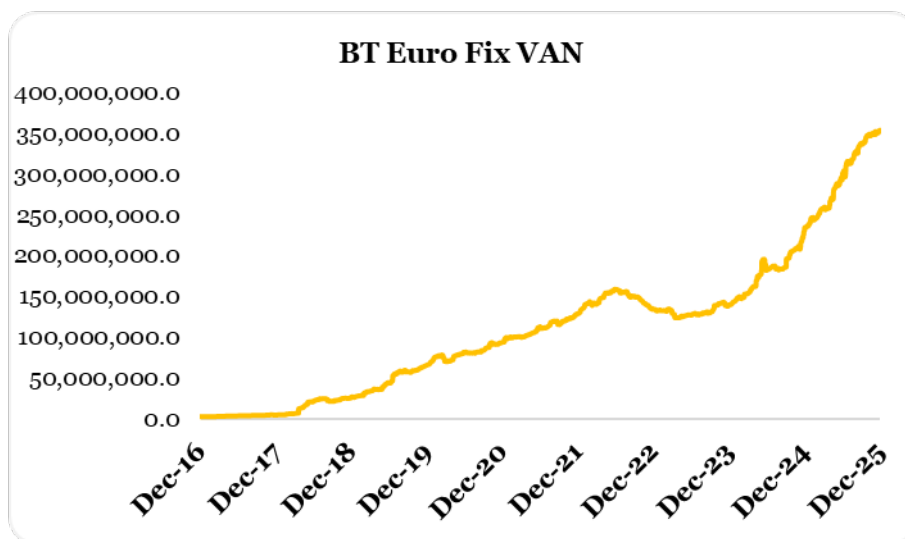
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu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

În 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 26,861,442.27 unități în valoare totală de 292,728,032.53 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 16,527,089.71 unități în valoare totală de 180,161,534.07 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 10,334,352.56 unități de fond în valoare de 112,566,498.46 EUR.

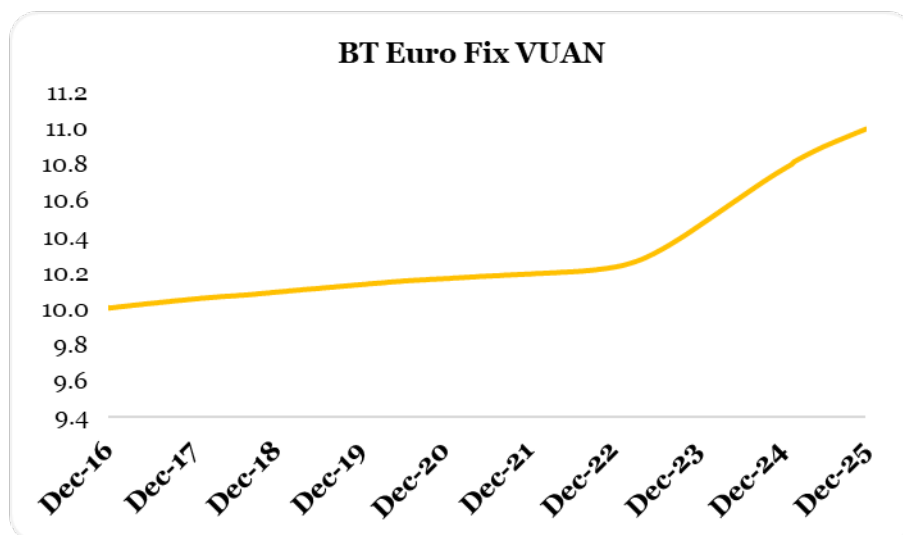
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



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



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



La data de 31 decembrie 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 11.000 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 10.990 EUR.

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

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 8,620,769.93 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 6,621,368.42 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 833,985.36 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 227,683.92 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 321,432,240.38 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 31,813,510.20 EUR.

### **Remunerații**

#### **BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2025**

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

solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2025, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<b><u>Indicatori/sume brute</u></b>	<b><u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u></b>	<b><u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u></b>	<b><u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u></b>	<b><u>Număr beneficiari</u></b>
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	10.603.815	12.291.311	102.566	60
Remuneratii fixe	9.875.807	9.875.807	-	59
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	728.008	2.415.504	-	45
Numerar	634.783	1.499.810	-	45
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	915.694	102.566	20
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	7.909.146	9.332.675	102.566	28
A. Membri CA/CS, din care	215.415	215.415	-	3
Remuneratii fixe	215.415	215.415	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.456.509	1.799.821	102.566	3
Remuneratii fixe	1.363.284	1.363.284	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	93.225	436.537	102.566	3
- numerar	-	222.863	-	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	213.674	102.566	2
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	708.386	788.609	-	3

Remunerații fixe	622.045	622.045		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.341	166.564	-	3
- numerar	86.341	86.341	-	3
alte forme (unitati de fond)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	<b>5.528.836</b>	<b>6.528.830</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	388.718	1.388.712		19
- numerar	388.718	766.915	-	19
alte forme (unitati de fond)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Șef Compartiment Conformitate
- Administrator Risk
- Auditor Intern

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

- Director Economic
- Director Marketing și Vânzări
- Director Departament Strategie și Dezvoltare
- Director Investiții
- Director Direcție Operațiuni
- Manager Tehnologie Informațiilor și Comunicații
- Analist Investiții
- Șef Departament Plasamente
- Șef Departament Marketing și Distribuție
- Șef Departament Înregistrare Operațiuni
- Șef Serviciu Financiar Contabilitate
- Manager Fond
- Manager de Zona
- Specialist Gestiune Furnizori și Echipamente

- Manager Proiecte

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

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

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

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

Criteriile în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare. Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție

de opțiunea angajaților , 2, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri de indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2025. Modificările intervenite în cursul anului 2025 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

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

În decursul anului 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**

---

<sup>2</sup> Începând cu luna decembrie 2020

În decursul anului 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.

În data de 01.07.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la modificarea comisionului curent de administrare începând cu aceeași dată.

În data de 29.09.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la actualizarea componenței Conducerii Executive a societății de administrare, ca urmare a autorizării acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.97/26.09.2025.

Prin Nota de informare publicată în data de 17.11.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la actualizarea documentelor constitutive ale acestuia ca urmare a extinderii metodelor de efectuare de operațiuni ulterioare aderării Fond prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, astfel încât acestea se pot realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay".

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

În cursul anului 2025, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

### **Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2025**

De la finalul anului până la momentul redactării acestui raport, principalul eveniment ce a avut loc cu impact direct pe piețele de capital la nivel global este izbucnirea războiului din Iran. Impactul său economic e reprezentat de creșterea prețului barilului de petrol întrucât blocarea strâmtoării Hormuz a afectat aprovizionarea cu petrol, ceea ce a determinat dezechilibre majore între cerere și ofertă, această zonă geografică fiind una dintre cele mai intens circulate de către navele petroliere. Creșterea prețului barilului de petrol a dus la o reacție negativă pe piețe, întrucât presupune încetinirea economiei globale, creșterea inflației și posibile creșteri de rată de dobândă de politică monetară în funcție de durata conflictului. La momentul redactării acestui raport, economia nu resimte decât efecte de prima rundă, reprezentate de prețurile la pompă ale carburanților, care au crescut cu valori de până la 30% față de finalul anului precedent. În măsura în care situația va persista, este probabil să apară și efecte de runda a doua, fiind afectate prețurile alimentelor, materiilor prime și ale diferitelor servicii, impactând în mod direct atât cererea, cât și costul de producție al anumitor produse.

Numărul cererilor de răscumpărare primite de la investitori a înregistrat o creștere după izbucnirea războiului, însă are o amplitudine mult mai redusă față de perioade anterioare cu evenimente similare. Pentru fondurile administrate de BT Asset Management SAI , societatea de administrare se asigură în permanență că acestea au rezerve de lichiditate suficiente pentru a onora răscumpărările, în conformitate cu documentele constitutive.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**DASCAL Dan,**

**Director General**



BT Euro Fix – Raport anual 2025

**Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2025**

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		12/31/2024		12/31/2025		12/31/2024		12/31/2025		
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
<b>.I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.45 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>235,975,105.14</b>	<b>1,173,763,770.48</b>	<b>100.09 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>353,897,099.49</b>	<b>1,804,344,361.75</b>	<b>630,579,345.76</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	10.83%	10.78%	25,435,818.92	126,520,306.89	4.92%	4.91%	17,390,093.72	88,663,392.83	-37,856,914.01
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	2.92%	2.92%	10,317,082.33	52,601,644.26	-25,288,391.00
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	2.92%	2.92%	10,317,082.33	52,601,644.26	-25,288,391.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	6.36%	6.34%	14,951,270.62	74,369,115.19	2.58%	2.58%	9,131,794.73	46,558,455.43	-27,810,659.71
	- 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	0.34%	0.33%	1,185,287.60	6,043,188.83	2,522,268.71
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	2.00%	2.00%	7,073,011.39	36,061,748.57	-12,568,523.01
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	2.00%	2.00%	7,073,011.39	36,061,748.57	-12,568,523.01
	- 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	2.00%	2.00%	7,073,011.39	36,061,748.57	-12,568,523.01
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

## BT Euro Fix – Raport anual 2025

1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
								0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
								0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	88.60%	88.20%	208,130,491.12	1,035,261,875.88	95.06%	94.97%	336,107,218.11	1,713,642,651.53	678,379,530.09
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	88.60%	88.20%	208,130,491.12	1,035,261,875.88	95.06%	94.97%	336,107,218.11	1,713,642,651.53	678,379,530.09
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	0.33%	0.33%	1,156,197.37	5,894,872.30	-6,639,681.42
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Fix – Raport anual 2025

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	-0.21%	-0.21%	-756,409.71	-3,856,554.91	-3,303,588.94
12.1	Sume UF nealocate	-0.05%	-0.05%	-111,169.05	-552,965.97	-0.21%	-0.21%	-756,409.71	-3,856,554.91	-3,303,588.94
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.45%</b>	<b>1,058,651.15</b>	<b>5,265,836.69</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>330,222.81</b>	<b>1,683,641.00</b>	<b>-3,582,195.69</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.01%	0.01%	32,854.25	163,420.32	0.03%	0.03%	105,470.92	537,743.49	374,323.17
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	14,065.12	69,961.31	0.01%	0.01%	22,032.99	112,335.20	42,373.89
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 dobandzile	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%	27,561.29	140,521.24	49,751.08
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	856.20	4,258.82	0.00%	0.00%	1,451.63	7,401.14	3,142.32
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	4,433.36	22,051.98	0.00%	0.00%	4,350.50	22,181.02	129.04
10.	Rascumparari de platit	0.42%	0.42%	988,193.66	4,915,374.08	0.05%	0.05%	169,355.48	863,458.91	-4,051,915.17
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.55%</b>	<b>234,916,453.99</b>	<b>1,168,497,933.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>353,566,876.72</b>	<b>1,802,660,720.75</b>	<b>634,161,541.44</b>

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

4.9741

5.0985

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare  
Depozitar

Director, Claudia  
IONESCU

**BT Euro Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2025**

**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	Disco unt/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	Ponderele nTot Obligatiuni	Ponderele nAct TotalOP CVM
			Detinute				Cupon %					RON	%	%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	7	28/09/2021	28/09/2025	27/09/2026	4.250%	700,000.00	11.8056	7,850.70	0.00	3,608.976.80	3.000%	0.200%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L8 4EW2	28/10/202 5	27/09/20 26	28/09/2025	4.25 0%	470,00 0.00	11.80 56	5,607. 64	1,829. 27	2,434,21 2.08	3.000%	0.135%
Total											6,043,18 8.88	0.335%	

**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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala RON	PondereIn ObligEmisiune %	PondereIn Act TotalOPC VM %
		Detinute			Cupon	9							
ROUFKA4GGAZ1	ROUFKA4GGAZ1	8240	23/10/202	15/12/202	14/12/202	1.800	812,308.2			1,957.9	4,155,058.	1.957%	0.230%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	6131	23/01/202	06/10/202	05/10/202	1.600	588,576.0	0.005	690.81	5	34	1.753%	0.171%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	6	03/02/202	06/10/202	05/10/202	1.600	213,185.7	0.004	2338.1	46	48	1.753%	0.171%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	2,223	03/02/202	06/10/202	05/10/202	1.600	213,185.7	0.004	847.79	7	19	1.753%	0.062%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	6	11/03/202	06/10/202	05/10/202	1.600	192,400.0	0.004	762.74	6	08	1.753%	0.056%
ROQHRYERUPM	ROQHRYERUPM	6	11/03/202	06/10/202	05/10/202	1.600	192,400.0	0.004	762.74	6	08	1.753%	0.056%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	7,336	23/01/202	02/08/202	01/08/202	5.450	733,600.0	0.015	16,649.	71	15	0.935%	0.212%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	1,548	09/07/202	02/08/202	01/08/202	5.450	154,026.0	0.015	3,513.3	2	121.63	0.935%	0.045%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	2,303	13/10/202	02/08/202	01/08/202	5.450	230,300.0	0.015	5,226.8	6	71	0.935%	0.067%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	2,303	23/07/202	02/08/202	01/08/202	5.450	350,000.0	0.015	7,943.5	6	25	0.935%	0.101%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	3,500	17/07/202	02/08/202	01/08/202	5.450	500,000.0	0.015	11,347.	95	50	0.935%	0.145%
ROKZLUKMG59	ROKZLUKMG59	5,000	17/07/202	02/08/202	01/08/202	5.450	500,000.0	0.015	11,347.	95	50	0.935%	0.145%
ROTDI264MAU5	ROTDI264MAU5	1,756	21/07/202	13/04/202	12/04/202	5.800	177,039.9	0.016	7,338.6	4	-236.86	0.428%	0.052%
ROTDI264MAU5	ROTDI264MAU5	10,000	11/03/202	13/04/202	12/04/202	5.800	1,000,000	0.016	41,791.	78	39	0.428%	0.294%
ROA0GOCOANU	ROA0GOCOANU	8	30/06/202	21/05/202	20/05/202	3.850	243,189.9	0.011	5,883.3	8	77	0.370%	0.071%
ROA0GOCOANU	ROA0GOCOANU	2,479	30/06/202	21/05/202	20/05/202	3.850	243,189.9	0.011	5,883.3	8	77	0.370%	0.071%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	3,000	09/07/202	16/10/202	15/10/202	5.000	290,340.0	0.014	3,164.3	8	68	0.555%	0.083%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	3,000	09/07/202	16/10/202	15/10/202	5.000	290,340.0	0.014	3,164.3	8	68	0.555%	0.083%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	4,094	27/08/202	16/10/202	15/10/202	5.000	400,188.5	0.014	4,318.3	3	47	0.555%	0.115%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	4,094	27/08/202	16/10/202	15/10/202	5.000	400,188.5	0.014	4,318.3	3	47	0.555%	0.115%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	2,370	01/09/202	16/10/202	15/10/202	5.000	232,023.0	0.014	2,499.8	6	45	0.555%	0.066%
RO773WJCMQ25	RO773WJCMQ25	2,370	01/09/202	16/10/202	15/10/202	5.000	232,023.0	0.014	2,499.8	6	45	0.555%	0.066%
RO4BEW3ZCCI4	RO4BEW3ZCCI4	997	18/07/202	03/07/202	02/07/202	5.000	97,606.30	0.014	2,485.6	7	241.80	0.085%	0.028%
RO4BEW3ZCCI4	RO4BEW3ZCCI4	997	18/07/202	03/07/202	02/07/202	5.000	97,606.30	0.014	2,485.6	7	241.80	0.085%	0.028%
ROBK9EB2A2D8	ROBK9EB2A2D8	1,521	23/07/202	06/03/202	05/03/202	5.000	149,058.0	0.014	6,271.5	2	793,848.14	0.561%	0.044%
ROBK9EB2A2D8	ROBK9EB2A2D8	1,521	23/07/202	06/03/202	05/03/202	5.000	149,058.0	0.014	6,271.5	2	793,848.14	0.561%	0.044%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

ROBK9EB2A2D8	ROBK9EB2A2D8	2,545	30/07/2022	06/03/2022	05/03/2022	5.000	249,410.0		10,493.		1,328,178.		
ROFWCWVUUW	ROFWCWVUUW		01/08/2022	23/08/2022	22/08/2022	5.000	157,462.5		2,916.1				
U1	U1	1,625						0.014	77	599.96	28	0.561%	0.074%
ROFWCWVUUW	ROFWCWVUUW		10/11/2022	23/08/2022	22/08/2022	5.000			0	519.72	820,340.06	0.170%	0.046%
U1	U1	176						0.014	0				
ROFFXW47BSR5	ROFFXW47BSR5	529	16/10/2022	19/03/2022	18/03/2022	3.750			1,565.2				
									6	78.48	275,394.17	0.064%	0.015%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	15/06/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550	498,000.0		6,008.9	1,905.9	2,579,406.		
								0.004	0	1	68	1.494%	0.143%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	5,000	28/06/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550	499,950.0		6,008.9		2,579,874.		
								0.004	0	47.63	31	1.494%	0.143%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	7,500	12/08/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550	750,000.0		9,013.3		3,869,829.		
								0.004	6	0.00	60	1.494%	0.215%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,000	11/11/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550			1,201.7	1,612.5			
								0.004	8	5	515,531.40	1.494%	0.029%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	1,706	12/11/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550	168,041.0		2,050.2	2,427.2			
								0.004	4	8	879,585.65	1.494%	0.049%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	570	22/12/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550							
								0.004	685.02	971.83	293,830.87	1.494%	0.016%
ROVJSKSV4CU2	ROVJSKSV4CU2	210	25/02/2022	24/03/2022	23/03/2022	1.550	55,974.00						
								0.004	252.37	793.71	108,119.22	1.494%	0.006%
Total											46,558,455.58		2.580%

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 Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
		Detinute				%						BNR Valuta/ RON	RON	%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	1,000	06/09/2019	20/06/2025	19/06/2026	1.500%	1,000,000.00	0.0417	7,958.33	0.00	EU	5.0985	5,139,075.56	37.037%	0.285%
Barclays Bank plc	XS2019560486	500	05/11/2019	20/12/2025	19/12/2026	1.460%	500,000.00	0.0406	223.06	0.00	EU	5.0985	2,550,387.25	20.000%	0.141%
ING Bank NV	XS2203969089	1,000	14/07/2020	19/04/2025	18/04/2026	1.450%	1,000,000.00	0.0403	10,150.00	0.00	EU	5.0985	5,150,249.78	100.000%	0.285%
ING Bank NV	XS2404231032	1,500	26/01/2022	13/07/2025	12/07/2026	2.440%	1,500,000.00	0.0678	17,080.00	0.00	EU	5.0985	7,734,832.38	60.000%	0.429%
ING Bank NV	XS2911644040	3,000	04/06/2025	27/09/2025	26/09/2026	4.800%	3,000,000.00	0.1333	37,600.00	0.00	EU	5.0985	15,487,203.60	100.000%	0.858%

Total	36,061,7	48.57	1.999%
-------	----------	-------	--------

**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA****V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU****VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A ) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	5,004.12	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	695.81	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	5,699.93	0.000%

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

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
Banca Transilvania	721,059.71	EUR	5.0985	3,676,322.93	0.204%
Banca Transilvania	348,090.63	EUR	5.0985	1,774,740.08	0.098%
BRD-Groupe Societe Generale	85,929.07	EUR	5.0985	438,109.36	0.024%
CEC Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%

## BT Euro Fix – Raport anual 2025

Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Nexent Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-756,409.71	EUR	5.0985	-3,856,554.91	-0.214%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
<b>Total</b>				<b>2,032,617.46</b>	<b>0.113%</b>

**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 %
Banca Transilvania	15/01/2025	15/01/2026	2.60%	2,000,000.00	144.44	50,700.00	EUR	5.0985	10,455,493.95	0.580%
Banca Transilvania	29/01/2025	29/01/2026	2.60%	2,000,000.00	144.44	48,677.78	EUR	5.0985	10,445,183.66	0.579%
Banca Transilvania	03/04/2025	03/04/2026	2.20%	2,000,000.00	122.22	33,366.67	EUR	5.0985	10,367,119.96	0.575%
Banca Transilvania	15/04/2025	15/04/2026	2.20%	2,000,000.00	122.22	31,900.00	EUR	5.0985	10,359,642.15	0.574%
Banca Transilvania	19/06/2025	18/06/2026	2.10%	3,000,000.00	175.00	34,300.00	EUR	5.0985	15,470,378.55	0.857%
Banca Transilvania	01/07/2025	01/07/2026	2.10%	2,000,000.00	116.67	21,466.67	EUR	5.0985	10,306,447.82	0.571%
Banca Transilvania	08/12/2025	04/02/2026	1.70%	2,000,000.00	94.44	2,266.67	EUR	5.0985	10,208,556.62	0.566%
Banca Transilvania	30/12/2025	05/01/2026	1.50%	23,900,000.00	995.83	1,991.67	EUR	5.0985	121,864,304.53	6.754%
BRD-Groupe Societe Generale	16/12/2025	25/02/2026	2.00%	3,000,000.00	166.67	2,666.67	EUR	5.0985	15,309,096.02	0.849%
BRD-Groupe Societe Generale	16/12/2025	25/03/2026	2.00%	3,000,000.00	166.67	2,666.67	EUR	5.0985	15,309,096.02	0.849%
BRD-Groupe Societe Generale	16/12/2025	22/01/2026	1.82%	11,200,000.00	566.22	9,059.56	EUR	5.0985	57,149,390.17	3.167%
BRD-Groupe Societe Generale	18/12/2025	14/01/2026	1.82%	17,000,000.00	859.44	12,032.22	EUR	5.0985	86,735,846.27	4.807%
BRD-Groupe Societe Generale	19/12/2025	28/01/2026	1.80%	3,000,000.00	150.00	1,950.00	EUR	5.0985	15,305,442.07	0.848%
BRD-Groupe Societe Generale	22/12/2025	16/01/2026	1.80%	18,000,000.00	900.00	9,000.00	EUR	5.0985	91,818,886.50	5.089%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

CEC Bank	15/01/2025	13/01/2026	2.50%	1,552,218.62	106.32	37,317.04	EUR	5.0985	8,104,247.56	0.449%
CEC Bank	04/02/2025	03/02/2026	2.50%	1,551,480.39	106.27	35,173.97	EUR	5.0985	8,089,557.26	0.448%
CEC Bank	11/02/2025	10/02/2026	2.50%	1,551,200.32	106.25	34,423.90	EUR	5.0985	8,084,305.09	0.448%
CEC Bank	13/03/2025	12/03/2026	2.45%	2,550,787.75	171.22	50,337.87	EUR	5.0985	13,261,838.97	0.735%
CEC Bank	29/04/2025	28/04/2026	2.45%	2,069,730.02	138.93	34,314.99	EUR	5.0985	10,727,473.48	0.595%
CEC Bank	08/05/2025	05/05/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	31,298.63	EUR	5.0985	10,356,576.07	0.574%
CEC Bank	22/05/2025	20/05/2026	2.35%	2,546,037.44	163.92	36,718.74	EUR	5.0985	13,168,182.38	0.730%
CEC Bank	03/06/2025	03/06/2026	2.35%	2,034,561.92	130.99	27,770.38	EUR	5.0985	10,514,801.23	0.583%
CEC Bank	18/06/2025	17/06/2026	2.25%	3,565,112.82	219.77	43,294.14	EUR	5.0985	18,397,462.89	1.020%
CEC Bank	02/07/2025	02/07/2026	2.25%	2,633,161.73	162.32	29,704.23	EUR	5.0985	13,576,622.10	0.752%
CEC Bank	29/07/2025	29/07/2026	2.15%	1,601,159.79	94.31	14,713.12	EUR	5.0985	8,238,528.03	0.457%
CEC Bank	04/09/2025	27/08/2026	2.20%	3,600,500.23	217.02	25,824.96	EUR	5.0985	18,488,818.98	1.025%
CEC Bank	23/09/2025	22/09/2026	2.20%	1,594,353.15	96.10	9,609.80	EUR	5.0985	8,177,805.10	0.453%
CEC Bank	07/10/2025	06/10/2026	2.20%	1,064,004.11	64.13	5,515.33	EUR	5.0985	5,452,944.86	0.302%
CEC Bank	30/10/2025	06/10/2026	2.20%	1,533,076.56	92.40	5,821.49	EUR	5.0985	7,846,071.71	0.435%
CEC Bank	26/11/2025	25/11/2026	2.20%	1,593,363.01	96.04	3,457.38	EUR	5.0985	8,141,388.76	0.451%
CEC Bank	09/12/2025	13/01/2026	1.90%	2,000,000.00	104.11	2,394.52	EUR	5.0985	10,209,208.46	0.566%
CEC Bank	17/12/2025	15/12/2026	2.35%	3,046,027.43	196.11	2,941.71	EUR	5.0985	15,545,169.16	0.862%
Exim Banca Romaneasca	10/01/2025	09/01/2026	2.55%	1,621,253.02	114.84	40,882.60	EUR	5.0985	8,474,398.46	0.470%
Exim Banca Romaneasca	13/02/2025	12/02/2026	2.40%	1,659,938.34	110.66	35,633.34	EUR	5.0985	8,644,872.21	0.479%
Exim Banca Romaneasca	05/03/2025	05/03/2026	2.38%	2,047,638.89	135.37	40,882.25	EUR	5.0985	10,648,325.03	0.590%
Exim Banca Romaneasca	02/04/2025	02/04/2026	2.32%	2,629,925.94	169.48	46,438.65	EUR	5.0985	13,645,444.86	0.756%
Exim Banca Romaneasca	12/06/2025	28/05/2026	2.02%	2,064,977.78	115.87	23,521.24	EUR	5.0985	10,648,212.25	0.590%
Exim Banca Romaneasca	09/07/2025	08/07/2026	2.04%	2,885,272.20	163.50	28,775.78	EUR	5.0985	14,857,273.63	0.823%
Exim Banca Romaneasca	05/08/2025	05/08/2026	2.12%	1,494,661.21	88.02	13,114.82	EUR	5.0985	7,687,396.09	0.426%
Exim Banca Romaneasca	18/09/2025	17/09/2026	2.10%	1,573,900.38	91.81	9,640.14	EUR	5.0985	8,073,681.34	0.448%
Exim Banca Romaneasca	14/10/2025	13/10/2026	2.25%	1,441,691.43	90.11	7,118.35	EUR	5.0985	7,386,756.66	0.409%
Exim Banca Romaneasca	23/10/2025	13/10/2026	2.20%	1,879,601.08	114.86	8,040.52	EUR	5.0985	9,624,140.70	0.533%
Exim Banca Romaneasca	04/11/2025	03/11/2026	2.20%	1,633,712.67	99.84	5,790.60	EUR	5.0985	8,359,007.42	0.463%
Exim Banca Romaneasca	11/11/2025	10/11/2026	2.20%	1,067,524.96	65.24	3,327.12	EUR	5.0985	5,459,739.33	0.303%
Exim Banca Romaneasca	03/12/2025	05/08/2026	2.20%	1,545,567.58	94.45	2,739.09	EUR	5.0985	7,894,041.56	0.438%
Garanti Bank	22/01/2025	21/01/2026	2.40%	1,388,268.66	91.28	31,401.50	EUR	5.0985	7,238,188.31	0.401%
Garanti Bank	05/02/2025	04/02/2026	2.30%	1,581,903.78	99.68	32,894.93	EUR	5.0985	8,233,051.22	0.456%
Garanti Bank	20/02/2025	19/02/2026	2.55%	1,046,115.60	73.08	23,021.71	EUR	5.0985	5,450,996.57	0.302%
Garanti Bank	25/02/2025	11/02/2026	2.60%	2,000,000.00	142.47	44,164.38	EUR	5.0985	10,422,172.09	0.578%
Garanti Bank	25/03/2025	24/03/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	37,084.93	EUR	5.0985	10,386,077.52	0.576%
Garanti Bank	14/04/2025	02/04/2026	2.25%	2,013,410.96	124.11	32,517.97	EUR	5.0985	10,431,168.65	0.578%
Garanti Bank	06/05/2025	06/05/2026	2.75%	2,572,996.69	193.86	46,525.42	EUR	5.0985	13,355,633.48	0.740%
Garanti Bank	07/05/2025	07/05/2026	2.75%	2,000,000.00	150.68	36,013.70	EUR	5.0985	10,380,615.85	0.575%
Garanti Bank	08/05/2025	07/05/2026	2.75%	2,000,000.00	150.68	35,863.01	EUR	5.0985	10,379,847.56	0.575%
Garanti Bank	12/06/2025	11/06/2026	2.25%	2,000,000.00	123.29	25,027.40	EUR	5.0985	10,324,602.20	0.572%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

Garanti Bank	24/06/2025	11/06/2026	2.10%	1,073,782.16	61.78	11,799.84	EUR	5.0985	5,534,839.83	0.307%
Garanti Bank	16/07/2025	15/07/2026	2.30%	1,550,656.79	97.71	16,513.43	EUR	5.0985	7,990,217.37	0.443%
Garanti Bank	17/07/2025	15/07/2026	2.30%	1,000,000.00	63.01	10,586.30	EUR	5.0985	5,152,474.25	0.286%
Garanti Bank	24/09/2025	24/09/2026	2.15%	1,414,517.06	83.32	8,248.77	EUR	5.0985	7,253,971.58	0.402%
Garanti Bank	21/10/2025	24/09/2026	2.30%	1,065,734.69	67.16	4,835.22	EUR	5.0985	5,458,300.69	0.303%
Garanti Bank	22/10/2025	21/01/2026	2.10%	2,000,000.00	115.07	8,169.86	EUR	5.0985	10,238,654.03	0.567%
Garanti Bank	20/11/2025	19/11/2026	2.40%	2,044,868.49	134.46	5,647.20	EUR	5.0985	10,454,554.24	0.579%
Garanti Bank	16/12/2025	19/11/2026	2.45%	1,546,187.98	103.79	1,660.56	EUR	5.0985	7,891,705.78	0.437%
Intesa Sanpaolo Bank	19/02/2025	18/02/2026	2.55%	2,572,127.01	182.19	57,572.78	EUR	5.0985	13,407,524.38	0.743%
Intesa Sanpaolo Bank	06/03/2025	02/03/2026	2.55%	1,074,441.24	76.11	22,907.98	EUR	5.0985	5,594,835.00	0.310%
Intesa Sanpaolo Bank	18/03/2025	02/03/2026	2.45%	2,000,000.00	136.11	39,336.11	EUR	5.0985	10,397,555.16	0.576%
Intesa Sanpaolo Bank	10/04/2025	06/04/2026	2.35%	1,076,010.62	70.24	18,683.73	EUR	5.0985	5,581,299.14	0.309%
Intesa Sanpaolo Bank	11/04/2025	06/04/2026	2.35%	1,000,000.00	65.28	17,298.61	EUR	5.0985	5,186,696.96	0.288%
Intesa Sanpaolo Bank	20/05/2025	19/05/2026	2.50%	2,623,028.44	182.15	41,166.97	EUR	5.0985	13,583,400.30	0.753%
Intesa Sanpaolo Bank	19/06/2025	18/06/2026	2.11%	1,086,106.45	63.66	12,476.95	EUR	5.0985	5,601,127.47	0.310%
Intesa Sanpaolo Bank	19/03/2025	17/03/2026	2.35%	1,528,261.58	99.76	28,731.32	EUR	5.0985	7,938,328.30	0.440%
Intesa Sanpaolo Bank	03/04/2025	01/04/2026	2.25%	1,082,157.36	67.63	18,464.31	EUR	5.0985	5,611,519.58	0.311%
Intesa Sanpaolo Bank	24/04/2025	22/04/2026	2.25%	1,170,158.87	73.13	18,430.00	EUR	5.0985	6,060,020.35	0.336%
Intesa Sanpaolo Bank	19/08/2025	19/08/2026	2.10%	3,906,264.56	227.87	30,761.83	EUR	5.0985	20,072,929.05	1.113%
Intesa Sanpaolo Bank	02/09/2025	02/09/2026	2.10%	3,890,420.37	226.94	27,459.88	EUR	5.0985	19,975,312.45	1.107%
Intesa Sanpaolo Bank	16/10/2025	15/10/2026	2.15%	2,123,015.58	126.79	9,762.92	EUR	5.0985	10,873,971.18	0.603%
Intesa Sanpaolo Bank	06/11/2025	22/10/2026	2.15%	3,074,505.56	183.62	10,282.51	EUR	5.0985	15,727,791.98	0.872%
Intesa Sanpaolo Bank	25/11/2025	24/11/2026	2.15%	1,552,569.60	92.72	3,430.75	EUR	5.0985	7,933,267.78	0.440%
Intesa Sanpaolo Bank	09/12/2025	08/12/2026	2.20%	2,631,618.13	160.82	3,698.89	EUR	5.0985	13,436,163.83	0.745%
Intesa Sanpaolo Bank	19/12/2025	24/11/2026	2.25%	1,500,000.00	93.75	1,218.75	EUR	5.0985	7,653,963.80	0.424%
Libra Internet Bank	12/06/2025	10/06/2026	2.15%	2,000,000.00	117.81	23,915.07	EUR	5.0985	10,318,930.98	0.572%
Libra Internet Bank	19/06/2025	13/05/2026	2.10%	2,000,000.00	115.07	22,553.42	EUR	5.0985	10,311,988.61	0.572%
Libra Internet Bank	28/10/2025	28/10/2026	2.20%	1,540,006.85	92.82	6,033.45	EUR	5.0985	7,882,486.47	0.437%
Libra Internet Bank	05/11/2025	05/11/2026	2.20%	1,640,030.73	98.85	5,634.52	EUR	5.0985	8,390,424.28	0.465%
Nexent Bank	30/01/2025	28/01/2026	2.50%	2,067,721.18	141.62	47,585.91	EUR	5.0985	10,784,893.20	0.598%
Nexent Bank	20/02/2025	17/02/2026	2.50%	2,000,000.00	136.99	43,150.68	EUR	5.0985	10,417,003.74	0.577%
Nexent Bank	04/03/2025	03/03/2026	2.50%	2,000,000.00	136.99	41,506.85	EUR	5.0985	10,408,622.67	0.577%
Nexent Bank	12/03/2025	11/03/2026	2.45%	1,681,452.25	112.86	33,295.06	EUR	5.0985	8,742,639.16	0.485%
Nexent Bank	27/05/2025	26/05/2026	2.45%	2,079,971.79	139.61	30,575.59	EUR	5.0985	10,760,625.82	0.596%
Nexent Bank	28/05/2025	21/04/2026	2.45%	2,000,000.00	134.25	29,265.75	EUR	5.0985	10,346,211.43	0.573%
Nexent Bank	18/07/2025	16/07/2026	2.30%	3,000,000.00	189.04	31,569.86	EUR	5.0985	15,456,458.93	0.857%
Nexent Bank	22/07/2025	23/06/2026	2.30%	3,000,000.00	189.04	30,813.70	EUR	5.0985	15,452,603.65	0.856%
Nexent Bank	22/08/2025	12/08/2026	2.30%	3,000,000.00	189.04	24,953.42	EUR	5.0985	15,422,725.01	0.855%
Nexent Bank	03/09/2025	03/09/2026	2.30%	3,007,068.49	189.49	22,738.38	EUR	5.0985	15,447,470.33	0.856%
Nexent Bank	28/10/2025	27/10/2026	2.40%	3,000,000.00	197.26	12,821.92	EUR	5.0985	15,360,872.56	0.851%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

Nexent Bank	19/11/2025	17/11/2026	2.40%	1,460,264.63	96.02	4,128.75	EUR	5.0985	7,466,209.65	0.414%
Nexent Bank	10/12/2025	10/12/2026	2.60%	1,095,685.35	78.05	1,717.07	EUR	5.0985	5,595,106.24	0.310%
Nexent Bank	11/12/2025	10/12/2026	2.70%	1,000,000.00	73.97	1,553.42	EUR	5.0985	5,106,420.11	0.283%
Patria Bank	29/01/2025	27/01/2026	2.50%	1,033,928.77	70.82	23,865.34	EUR	5.0985	5,393,163.27	0.299%
Patria Bank	30/01/2025	27/01/2026	2.50%	1,000,000.00	68.49	23,013.70	EUR	5.0985	5,215,835.35	0.289%
Patria Bank	25/02/2025	24/02/2026	2.55%	1,670,208.35	116.69	36,172.59	EUR	5.0985	8,699,983.22	0.482%
Patria Bank	11/03/2025	10/03/2026	2.60%	2,089,410.14	148.83	44,055.07	EUR	5.0985	10,877,472.37	0.603%
Patria Bank	08/04/2025	07/04/2026	2.40%	1,100,509.14	72.36	19,393.08	EUR	5.0985	5,709,821.47	0.316%
Patria Bank	27/05/2025	27/05/2026	2.40%	2,000,000.00	131.51	28,800.00	EUR	5.0985	10,343,836.80	0.573%
Patria Bank	28/05/2025	07/04/2026	2.40%	1,000,000.00	65.75	14,334.25	EUR	5.0985	5,171,583.17	0.287%
Patria Bank	11/06/2025	09/06/2026	2.25%	817,199.05	50.38	10,276.56	EUR	5.0985	4,218,884.40	0.234%
Patria Bank	12/06/2025	09/06/2026	2.25%	2,000,000.00	123.29	25,027.40	EUR	5.0985	10,324,602.20	0.572%
Patria Bank	16/09/2025	15/09/2026	2.20%	2,648,959.18	159.66	17,083.97	EUR	5.0985	13,592,821.00	0.753%
ProCredit Bank	14/01/2025	14/01/2026	2.85%	1,084,066.69	84.65	29,795.50	EUR	5.0985	5,679,026.38	0.315%
ProCredit Bank	20/03/2025	19/03/2026	2.60%	1,084,717.30	77.27	22,175.78	EUR	5.0985	5,643,494.37	0.313%
ProCredit Bank	15/04/2025	15/04/2026	2.40%	1,081,143.09	71.09	18,554.19	EUR	5.0985	5,606,806.58	0.311%
ProCredit Bank	15/10/2025	14/10/2026	2.60%	1,072,659.40	76.41	5,959.87	EUR	5.0985	5,499,340.35	0.305%
ProCredit Bank	11/12/2025	09/12/2026	2.80%	1,104,197.77	84.71	1,778.82	EUR	5.0985	5,638,821.64	0.313%
Unicredit Bank	16/01/2025	15/01/2026	2.55%	1,067,399.06	75.61	26,462.60	EUR	5.0985	5,577,053.67	0.309%
Unicredit Bank	27/02/2025	25/02/2026	2.50%	2,586,777.86	179.64	55,328.30	EUR	5.0985	13,470,778.26	0.747%
Unicredit Bank	27/03/2025	26/03/2026	2.20%	1,069,548.63	65.36	18,301.17	EUR	5.0985	5,546,402.21	0.307%
Unicredit Bank	23/05/2025	12/05/2026	2.01%	1,564,188.71	87.33	19,475.45	EUR	5.0985	8,074,311.72	0.448%
Unicredit Bank	17/06/2025	16/06/2026	2.00%	1,072,404.74	59.58	11,796.45	EUR	5.0985	5,527,799.77	0.306%
Unicredit Bank	23/07/2025	22/07/2026	2.00%	1,072,861.40	59.60	9,655.75	EUR	5.0985	5,519,213.69	0.306%
Unicredit Bank	27/08/2025	26/08/2026	2.30%	3,000,000.00	191.67	24,341.67	EUR	5.0985	15,419,606.00	0.855%
Unicredit Bank	09/09/2025	15/01/2026	2.20%	2,000,000.00	122.22	13,933.33	EUR	5.0985	10,268,039.08	0.569%
Unicredit Bank	09/09/2025	08/09/2026	2.50%	3,000,000.00	208.33	23,750.00	EUR	5.0985	15,416,589.38	0.854%
Unicredit Bank	17/09/2025	08/09/2026	2.50%	1,597,028.68	110.90	11,755.91	EUR	5.0985	8,202,388.23	0.455%
Unicredit Bank	09/10/2025	07/10/2026	2.55%	2,036,871.11	144.28	12,119.38	EUR	5.0985	10,446,778.01	0.579%
Unicredit Bank	16/10/2025	22/07/2026	2.50%	3,000,000.00	208.33	16,041.67	EUR	5.0985	15,377,288.46	0.852%
Unicredit Bank	16/10/2025	29/09/2026	2.55%	3,000,000.00	212.50	16,362.50	EUR	5.0985	15,378,924.21	0.852%
Unicredit Bank	16/10/2025	14/10/2026	2.55%	3,000,000.00	212.50	16,362.50	EUR	5.0985	15,378,924.21	0.852%
Unicredit Bank	06/11/2025	04/11/2026	2.57%	3,000,000.00	214.17	11,993.33	EUR	5.0985	15,356,647.99	0.851%
Unicredit Bank	18/11/2025	04/11/2026	2.53%	818,232.10	57.50	2,530.16	EUR	5.0985	4,184,656.38	0.232%
Unicredit Bank	04/12/2025	03/12/2026	2.57%	3,627,983.72	259.00	7,251.94	EUR	5.0985	18,534,249.01	1.027%
Vista Bank	21/01/2025	20/01/2026	2.80%	2,000,000.00	155.56	53,666.67	EUR	5.0985	10,470,619.52	0.580%
Vista Bank	04/03/2025	04/03/2026	2.50%	1,552,062.50	107.78	32,657.98	EUR	5.0985	8,079,697.37	0.448%
Vista Bank	18/03/2025	18/03/2026	2.50%	1,034,708.33	71.85	20,766.02	EUR	5.0985	5,381,335.97	0.298%
Vista Bank	04/06/2025	04/06/2026	2.50%	2,549,145.83	177.02	37,352.07	EUR	5.0985	13,187,259.54	0.731%
Vista Bank	25/06/2025	24/06/2026	2.50%	2,500,000.00	173.61	32,986.11	EUR	5.0985	12,914,429.68	0.716%

BT Euro Fix – Raport anual 2025

Vista Bank	10/07/2025	09/07/2026	2.50%	3,000,000.00	208.33	36,458.33	EUR	5.0985	15,481,382.80	0.858%
Vista Bank	10/09/2025	10/09/2026	2.50%	1,054,071.91	73.20	8,271.54	EUR	5.0985	5,416,358.08	0.300%
Vista Bank	02/10/2025	01/10/2026	2.50%	1,535,233.33	106.61	9,701.82	EUR	5.0985	7,876,851.86	0.437%
Vista Bank	22/10/2025	20/10/2026	2.50%	1,537,566.67	106.78	7,581.06	EUR	5.0985	7,877,935.70	0.437%
Vista Bank	12/11/2025	12/11/2026	2.50%	1,541,766.67	107.07	5,353.36	EUR	5.0985	7,887,991.47	0.437%
<b>Total</b>									<b>1,713,642,651.53</b>	<b>94.973%</b>

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

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

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

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

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

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

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

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia  
IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Euro Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2025**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2025	31.12.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	353,566,876.72	182,409,406.20	171,157,470.48
Numar Unitati de Fond in Circulatie	32,143,224.47	17,181,818.68	14,961,405.79
Valoare Unitara a Activului Net	11.000	10.616	0.384

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	139,981,332.21	234,916,453.99	353,566,876.72
Valoare Unitara a Activului Net	10.457	10.772	11.000

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

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia  
IONESCU