

BT Euro Obligatiuni Raport semestrial 2026



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

Prezentare BT Euro Obligatiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Obligatiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligatiuni”) la 30 iunie 2026 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2026. BT Euro Obligatiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Obligatiuni după ce au luat la cunoștință conținutul Prospectului de Emisiune și ale Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu prevederile acestora și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale BT Euro Obligatiuni mai sunt distribuite prin intermediul sucursalelor și agențiilor ale Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet/Mobile Banking ale acesteia, dar și prin intermediul aplicației mobile ”Salt” a Salt Bank S.A. .

BT Euro Obligatiuni este compus din instrumente financiare cu venit fix, denominate în euro, prin urmare Fondul are un risc mediu și este destinat, cu precădere investitorilor conservatori. Investițiile sunt realizate într-o manieră profesionistă, astfel încât riscul asociat să fie menținut într-un grad cât mai scăzut. Plecând de la acest principiu, plasamentele Fondului se realizează în instrumente financiare cu venit fix cum ar fi: obligațiuni – corporative sau emise de autorități publice

locale, certificate de trezorerie, titluri de stat și/ sau depozite bancare. Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, trebuie reținut că investiția în unități de fond reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc asumat. Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com), Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii. În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 40% din activele sale totale.

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

Fondul este administrat activ, respectiv prin alegerea instrumentelor financiare dintr-un univers investițional, folosind criterii proprii de selecție, însă fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

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

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

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

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

scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

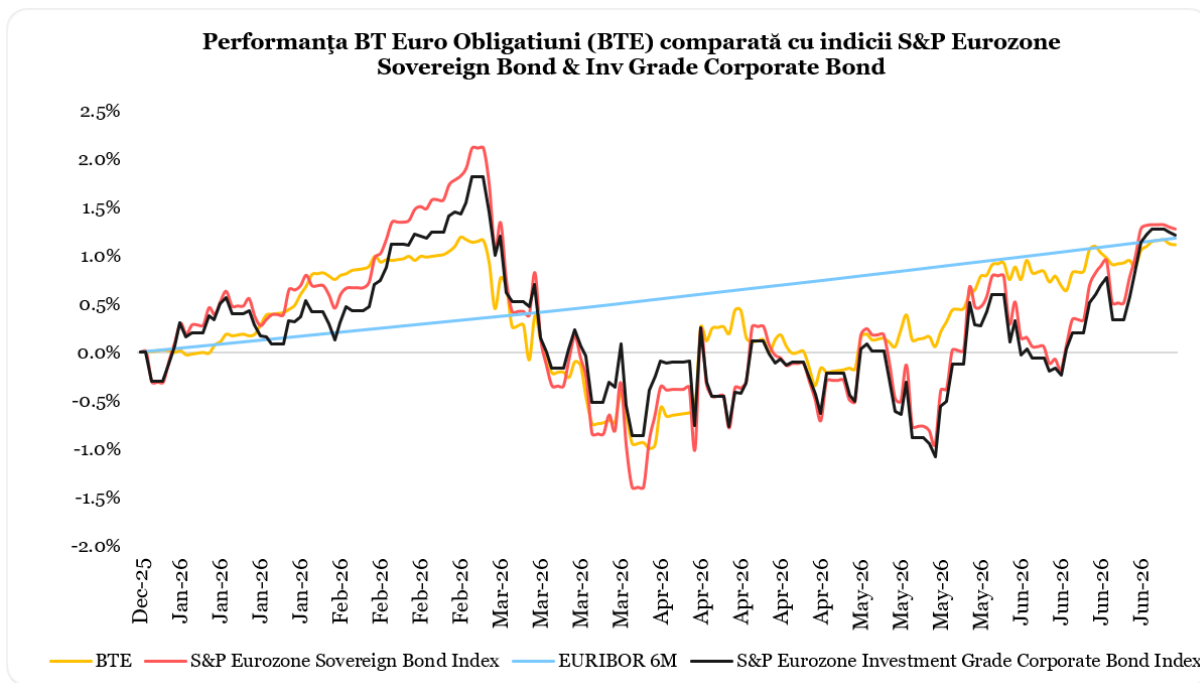
Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.

Obiectivele BT Euro Obligațiuni

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

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

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în cursul semestrului I din 2026, cu un avans de 1.12%, comparativ cu EURIBOR 6M (+1.18%), S&P Eurozone IG Corporate Bond Index 1.28% și S&P Eurozone Sovereign Bond Index (1.21%).



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, în vederea obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În cursul semestrului I din 2026, Banca Centrală Europeană a relaxat parametrii politicii monetare, dobânda principală de refinanțare a ajuns de la 2.15%/an la 2.4%/an la finalul semestrului I 2026. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în prospectarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

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

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Euro Obligațiuni sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2026), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2026

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,787,975	3.01%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	3,000	3,349,001	3.61%

Ministerul Finantelor Publice	XS2999533271	3,000	3,165,795	3.41%
Ministerul Finantelor Publice	XS2829209720	4,000	4,102,411	4.42%
Ministerul Finantelor Publice	XS3198384573	3,000	3,041,606	3.28%
ING Bank NV	XS2171869949	2,000	2,026,052	2.18%
Barclays Bank plc	XS2019560486	2,000	2,015,492	2.17%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	2,010,040	2.17%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	2,000	1,972,202	2.13%
Ministerul Finantelor Publice	XS2027596530	3,000	2,737,941	2.95%
			27,208,515	29.33%

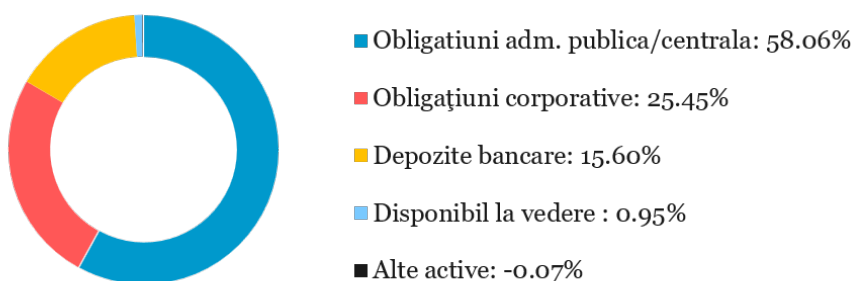
Portofoliul de depozite bancare la 30 iunie 2026

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
BRD-Groupe Societe Generale	1	8,300,000	8,300,000	8,302,075	8.95%
Banca Transilvania	2	5,000,000	5,000,000	5,000,194	5.39%
CEC Bank	29	1,068,886	1,068,886	1,069,706	1.15%
Exim Banca Romaneasca	8	101,106	101,106	101,273	0.11%
			14,469,992	14,473,249	15.60%

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 30 iunie 2026 este prezentată mai jos.

BT EURO OBLIGATIUNI la 30.06.2026



Contextul de piață în perioada de raportare

Primul semestru din 2026 (S1 2026) a adus o reconfigurare pe piețele de venit fix, caracterizată prin volatilitate ridicată și o inversare a așteptărilor privind relaxarea monetară rapidă. Dacă la începutul anului investitorii mizau pe tăieri agresive de dobândă, șocurile pe prețurile energiei au reaprins temerile inflaționiste. În consecință, marile bănci centrale au apăsă pedala de frână, menținând costurile de finanțare sus pentru o perioadă mai lungă. Pe piețele de obligațiuni, după cum era de așteptat într-o perioadă cu o creștere a inflației, randamentele au crescut (SUA 10 ani 4.47% +30 puncte

de bază; Germania 2.86% +1 p.b.). Remarcăm totodată faptul că diferența cerută de investitori pentru a investi în obligațiuni riscante rămâne la valori absolute extrem de mici. Creșterea costului de împrumut pentru România (+22 p.b. în euro la 10 ani) a fost în linie cu cea a altor țări, statul reușind chiar să atragă 4.7 mld EUR, aproximativ jumătate din necesarul de finanțare externă pe 2026, la dobânzi atractive, cu câteva zile înainte de declanșarea războiului.

Pe piețele de mărfuri cea mai mare agitație a fost pe piața petrolului. Blocarea strâmtorii Hormuz a dus la pierderea în mare măsură a exporturilor de petrol din zona Golfului Persic. Acestea au fost compensate de eliberarea de stocuri de rezervă, dar a venit cu prețul scăderii stocurilor la cele mai mici niveluri din ultimii 30-40 ani. Petrolul a fost volatil, cu un maxim de aproape USD 120/baril în aprilie comparativ cu USD 65 înainte de război. În luna iunie prețul a scăzut până la ~USD 70/baril, datorită unei înțelegeri (fragile) de a pune capăt conflictului.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în T1 2026 comparativ cu trimestrul precedent și cu 0.8% față de T1 2025. Încetinirea creșterii în Europa în ultimele trimestre este determinată de o serie de factori de natură geopolitică (creșterea prețului la energie, blocaje logistice și incertitudinea rutelor de transport), condițiile financiare restrictive (comparativ cu dobânzile nominale de acum 4-5 ani) și de probleme structurale (politica energetică a dus la pierdere de competitivitate, în special în Germania). Creșterea inflației (de la 2.2% la final de 2025 la 2.8% în iunie 2026) a erodat puternic încrederea consumatorilor. BCE a majorat dobânda de referință de la 2.15% la 2.4%, dar temperarea prețurilor la energie în iunie scade nevoia unui ciclu agresiv de întărire a politicii monetare. Piața se așteaptă la încă o majorare de dobândă în T4.

Macro SUA:

Economia SUA a arătat o rezistență peste așteptări la începutul anului, PIB-ul crescând cu un ritm anualizat de 2,1% în T1 2026, susținut de investiții private (aport de 1.35% din creșterea PIB) și cheltuieli publice (0.74%). Consumul privat a mers slab, doar +0.4% creștere anualizată, cea mai mică din ultimii 4 ani. Piața muncii arată o scădere artificială a ratei șomajului la 4.3% (de la 4.4%), care se datorează scăderii abrupte a ratei de participare, aflată la minimul ultimilor 5 ani – arătând o pondere mai mare a oamenilor care renunță să-și mai caute loc de muncă. Presiunile inflaționiste au reizbucnit temporar, indicatorul PCE de bază accelerând la 3.4% la iunie 2026 (mult peste ținta FED de 2%), cel mai ridicat nivel din noiembrie 2023. În aceste condiții de creștere a presiunilor inflaționiste, Rezerva Federală (FED) a adoptat o postură extrem de prudentă, recalibrând estimările și amânând relaxarea monetară agresivă. Comparativ cu cele 2 tăieri de dobândă pe care piața le aștepta la început de an, acum consensul este de o majorare de dobândă, posibil în T4.

Macro România:

În primul semestru din 2026, economia României a continuat perioada de reechilibrare după ani de stimulare fiscală agresivă. În trimestrul 1 din 2026 economia a scăzut cu 1.2% comparativ cu trimestrul 1 din 2025. Evoluția a venit dinspre scăderea consumului populației, compensat parțial de investiții în creștere și de un impact negativ mai mic dinspre importuri. Deficitul balanței comerciale a scăzut cu 7% în primele 4 luni din an. Creșterea disciplinei fiscale, în primul rând prin măsuri de creștere a fiscalității, a avut un impact pozitiv asupra deficitului bugetar, care s-a redus în primele 5 luni din an la 1.75% din PIB față de 3.35% în perioada similară din 2025. Taxele mai mari au contribuit, pe lângă alți factori, la creșterea inflației. Ritmul anual de creștere a prețurilor a ajuns la aproape 11%, cel mai ridicat din ultimii 3 ani și mult superior țărilor din regiune (Polonia 2.5%, Ungaria 1.7%). BNR a păstrat dobânda de referință la 6.5% și se așteaptă la scăderea inflației începând cu semestrul 2 din 2026, odată ce va fi trecut efectul de bază.

Situația din piața muncii s-a deteriorat. Rata medie a șomajului în primele 5 luni din 2026 a fost de 6,36%, comparativ cu 6,12% în perioada similară din 2025. Nivelul actual al ratei șomajului este apropiat de maximum înregistrat în timpul pandemiei (6,7% în iunie 2020). În aceste condiții, nu este surprinzătoare dinamica salariului nominal net (creștere anuală de 3,5% la final de aprilie, cea mai slabă din 2020). În termeni reali, salariul a scăzut cu 7,2%, cea mai mare scădere din 2011 încoace – lucru care explică contracția consumului privat în România.

Cursul valutar a fost mai volatil decât în ultimii ani, cu o depreciere de ~3% în primele 6 luni, produsă în special după declanșarea crizei politice la final de aprilie. Spre comparație, cel mai slab an pentru leu, începând cu 2016, a fost 2017, când s-a depreciat cu 3,1% la nivelul întregului an. Dacă o depreciere moderată ar putea fi utilă pentru rebalansarea comerțului internațional, o devalorizare mai mare riscă să alimenteze inflația.

Statisticile monetare arată o scădere în termeni reali atât a creditelor, cât și a depozitelor. Creditul neguvernamental a crescut la 465 de miliarde, +7,7% anual (date din mai 2026) în termeni nominali, respectiv o scădere de 2,8% în termeni reali. Creșterea a venit echilibrat dinspre populație (+7,4%) și companii (+7,1%). Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut anual cu 7,8%, la 683 de miliarde (-2,7% în termeni reali).

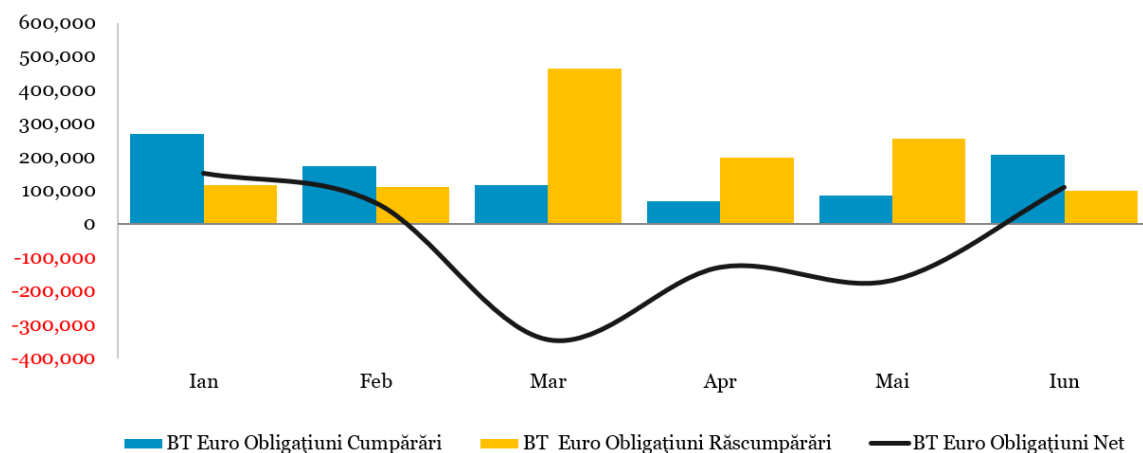
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2026

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2026 a fost de 92,481,574.79 EUR, față de 95,177,674.85 EUR la 31 decembrie 2025, reprezentând o scădere de 2.83%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2026 a fost de 7,860,962.70 unități de fond, în scadere cu 3.9% față de 31.12.2025 (8,180,563.05).

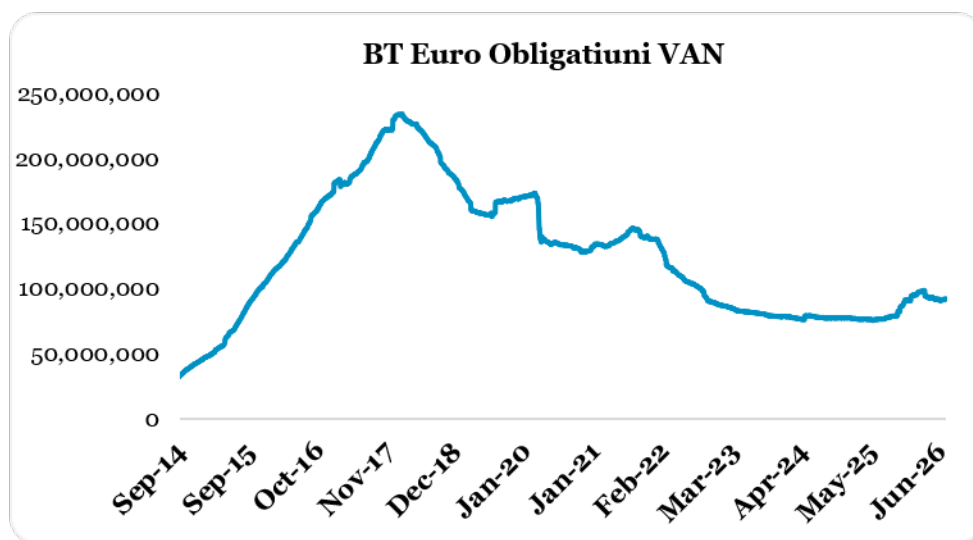
În semestrul I 2026, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 927,142.26 unități în valoare totală de 10,829,818.05 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,247,134.57 unități în valoare totală de 14,552,575.09 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de 319,992.31 unități de fond în valoare de 3,722,757.04 EUR.

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

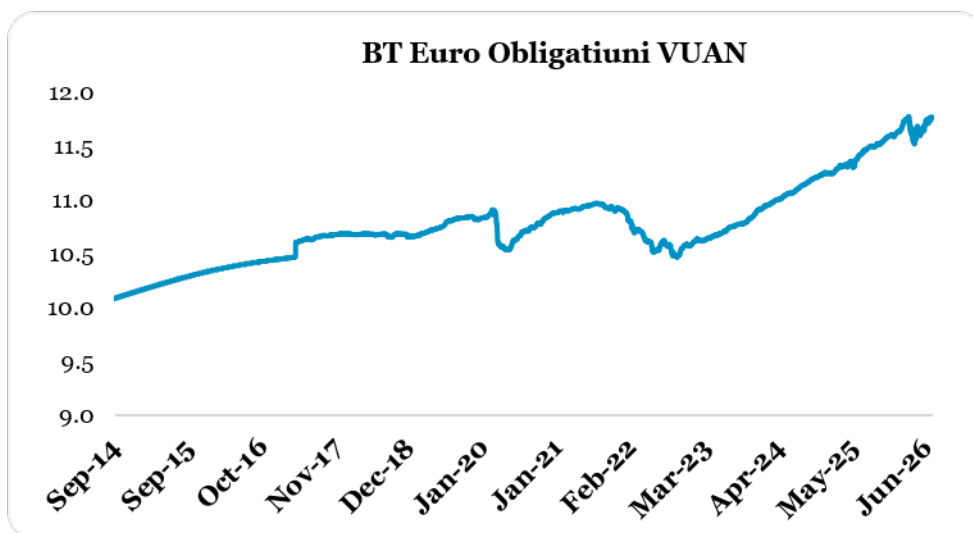
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 2026, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.765 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 11.740 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,362,457.62 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,056,347.97 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 211,857.21 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 48,870.43 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 78,609,623.63 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 11,021,211.85 EUR.

Conflictul de interese

În cursul semestrului I din 2026, 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, 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 1,2026 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 23.02.2026, referitor la indisponibilitatea temporară a operațiunilor de subscriere și răscumpărare de unități de fond în aplicațiile BT Pay, BT Go și Aplicația Salt, datorită unei operațiuni programate de mentenanță.

Referitor la disponibilitatea raportului privind activitatea Fondului în anul 2025, societatea de administrare a informat investitorii prin Nota de informare publicată în data de 29.04.2026.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long diagonal stroke extending upwards and to the right.

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situatia activelor si obligatiilor la 30/06/2026

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2025				Sfarsitul perioadei de raportare 06/30/2026				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.19 %	100.00 %	95,362,035.16	486,203,336.26	100.31 %	100.00 %	92,768,561.26	486,459,781.54	256,445.28
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	76.97%	76.82%	73,258,603.94	373,508,992.19	83.78%	83.52%	77,478,615.79	406,282,365.48	32,773,373.29
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:									0.00 -
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	9.59%	9.57%	9,123,784.27	46,517,614.10	5.41%	5.40%	5,005,586.09	26,248,292.34	20,269,321.76
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:									-
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	9.59%	9.57%	9,123,784.27	46,517,614.10	5.41%	5.40%	5,005,586.09	26,248,292.34	20,269,321.76 -
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	2.97%	2.96%	2,824,133.31	14,398,843.68	0.00%	0.00%	0.00	0.00	14,398,843.68
	- Obligatiuni Corporative	0.51%	0.50%	480,780.28	2,451,258.26	0.52%	0.52%	480,770.24	2,521,062.98	69,804.72 -
1.1.6	- alte titluri de creanta	6.11%	6.10%	5,818,870.68	29,667,512.16	4.89%	4.88%	4,524,815.85	23,727,229.35	5,940,282.81
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:	67.38%	67.25%	64,134,819.67	326,991,378.09	78.36%	78.12%	72,473,029.70	380,034,073.14	0.00 53,042,695.05
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
2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	67.38%	67.25%	64,134,819.67	326,991,378.09	78.36%	78.12%	72,473,029.70	380,034,073.14	53,042,695.05
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	46.82%	46.73%	44,560,603.38	227,192,236.33	57.72%	57.55%	53,384,337.61	279,936,789.56	52,744,553.23
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	20.57%	20.53%	19,574,216.29	99,799,141.75	20.64%	20.58%	19,088,692.09	100,097,283.58	298,141.83
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

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

	- 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									0.00
	din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de									0.00
	de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si									0.00
	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	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									0.00
	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
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:									-
		22.55%	22.51%	21,464,631.25	109,437,422.43	15.65%	15.60%	14,473,248.62	75,894,821.11	33,542,601.32
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania									-
		22.55%	22.51%	21,464,631.25	109,437,422.43	15.65%	15.60%	14,473,248.62	75,894,821.11	33,542,601.32

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.68%	0.68%	650,941.97	3,318,827.65	0.95%	0.95%	877,861.85	4,603,331.97	1,284,504.32
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.07%	-0.07%	-61,165.00	-320,737.03	-320,737.03
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-12,142.00	-61,905.99	-0.06%	-0.06%	-59,090.00	-309,856.14	-247,950.15
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.19%	0.19%	184,360.38	939,961.40	0.31%	0.31%	286,986.49	1,504,899.76	564,938.36
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	34,826.61	177,563.47	0.04%	0.04%	34,365.45	180,205.55	2,642.08
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	8,041.94	41,001.83	0.01%	0.01%	7,977.22	41,830.95	829.12
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%	7,422.53	37,843.77	0.01%	0.01%	7,162.48	37,558.61	-285.16
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,451.63	7,401.14	0.00%	0.00%	839.84	4,403.95	-2,997.19
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	766.50	3,908.00	0.00%	0.00%	1,253.29	6,572.00	2,664.00
10.	Rascumparari de platit	0.14%	0.14%	131,851.17	672,243.19	0.25%	0.25%	235,388.22	1,234,328.75	562,085.56
.III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.81%	95,177,674.85	485,263,374.87	100.00%	99.69%	92,481,574.79	484,954,881.88	-308,493.09

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

5.0985

5.2438

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 30.06.2026

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	Discont/ Prima Cumulata	Valoare Totala lei	Pondere nTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	23/11/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	750,00	1.126 0	18,83 2.81	0.00	4,026,68 4.95	3.540%	0.830%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	20	10/01/2025	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	195,78	1.126 0	5,022.08	3,341.35	1,069,18 0.81	3.540%	0.220%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	75	14/03/2022	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	698,25	1.126 0	18,83 2.81	47,46 5.16	4,004,24 3.54	3.540%	0.825%
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTCA C0RV7	4800	21/12/2023	21/06/2026	20/12/2026	5.85 7%	480,00	0.016 0	1,001.31	0.00	2,519,19 6.26	0.634%	0.519%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84 EW2	27	28/09/2022	28/09/2022	27/09/2026	4.25 0%	2,700,000	11.80 56	88,93 1.25	0.00	14,606,7 48.53	6.750%	3.011%
Total												26,226,0 54.09		5.406%

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 BNR Valuta/ lei	Valoare Totala lei	Pondere nTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Barclays Bank plc	XS201956 0486	2,000	05/11/2019	20/12/2025	19/12/2026	1.460%	2,000,00	0.0406	15,73	0.00	EU	5.2374	10,557,213.42	80.000%	2.176%
Credit Agricole SA	FR001324 6626	33	15/05/2025	02/05/2026	01/08/2026	2.000%	485,529.50	0.8333	1,705.00	5,481.53	EU	5.2374	2,580,550.94	0.395%	0.532%
ING Bank NV	XS217125 3599	2,000	13/05/2020	19/04/2026	18/04/2027	2.510%	2,000,00	0.0697	10,45	0.00	EU	5.2374	10,529,574.48	100.000%	2.170%
ING Bank NV	XS217186 9949	2,000	13/05/2020	08/12/2025	07/12/2026	2.310%	2,000,00	0.0642	26,43	0.00	EU	5.2374	10,613,259.40	100.000%	2.188%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

ING Bank NV	XS240423 1032	1,000	26/01/2022	13/07/2025	12/07/2026	2.440%	1,000,000.00	0.0678	23,790.00	0.00	EU	5.2374	5,361,997.75	40.000%	1.105%
ING Bank NV	XS291164 2853	5,000	17/11/2025	17/11/2025	10/07/2026	9.400%	5,000,000.00	0.2611	296,361.11	0.00	RO	1.0000	5,296,361.11	21.739%	1.092%
Nomura Bank International plc.	XS202584 2258	1,500	22/07/2019	10/07/2025	09/07/2026	2.300%	1,500,000.00	0.0639	33,925.00	0.00	EU	5.2374	8,033,778.80	88.235%	1.656%
													52,972,735.90		10.919%
Total															

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rat a Cup on	Valoar e Initiala	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumula ta	Pret Piata	Val uta	CursVal utar	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmi siune	Pondere InAct TotalOP CVM
		SedinteDe Tranzaction are	Obligatiuni Detinute	Cupon	Scadenta Cupon	%						BNR Valuta/l ei		%	%
CEC Bank	XS2574275 280	03/07/2026	26	07/02/2026	06/02/2027	7.50%	100,000.00	20.5479	3,020.55	101.7885	EU	5.2374	14,272,101.82	1.100%	2.942%
CEC Bank	XS2574275 280	03/07/2026	5	07/02/2026	06/02/2027	7.50%	100,000.00	20.5479	3,020.55	101.7885	EU	5.2374	2,744,634.96	1.100%	0.566%
CEC Bank	XS2948748 012	03/07/2026	10	28/11/2026	27/11/2027	5.63%	100,000.00	15.4110	3,359.59	101.9192	EU	5.2374	5,513,872.50	0.333%	1.137%
CTP NV	XS2303052 695	03/07/2026	1,000	18/02/2026	17/02/2027	0.75%	1,000.00	0.0205	98.602.79	98.6081	EU	5.2374	5,179,137.33	0.200%	1.068%
Electrica SA	XS3111004 241	03/07/2026	200	14/07/2026	13/07/2027	4.38%	1,000.00	0.1199	100.842.55	100.8966	EU	5.2374	1,101,443.76	0.040%	0.227%
NE Property BV	XS2063535 970	03/07/2026	1,000	09/10/2026	08/10/2027	1.88%	1,000.00	0.0514	99.7313.77	99.7305	EU	5.2374	5,295,388.86	0.400%	1.092%
Raiffeisen Bank SA	XS2700245 561	03/07/2026	10	12/10/2026	11/10/2027	7.00%	100,000.00	19.1781	5,082.19	101.0165	EU	5.2374	5,556,814.73	0.333%	1.145%
Renault SA	FR0013451 416	03/07/2026	5	04/10/2026	03/10/2027	1.13%	100,000.00	3.0822	841.44	97.6091	EU	5.2374	2,578,125.08	0.100%	0.531%
Romgaz SA	XS3221850 228	03/07/2026	500	04/11/2026	03/11/2027	4.63%	1,000.00	0.1267	100.830.66	100.8641	EU	5.2374	2,721,628.84	0.100%	0.561%
Romgaz SA	XS2914558 593	03/07/2026	375	07/10/2026	06/10/2027	4.75%	1,000.00	0.1301	102.035.14	102.0767	EU	5.2374	2,073,821.64	0.075%	0.427%
Total													47,036,969.52		9.695%

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata Cupo n	Valoa re Initiala	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumula ta	Pret Piata	Valu ta	CursVal utar	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmi siune	Ponderel nAct TotalOP CVM
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta							BNR			

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

	Tranzaction are	Detinute	Cupon	%						Valuta/ RON	RON	%	%	
XS1420357318	03/07/2026	3,000	26/05/2026	25/05/202	2.87	1,000	0.078		98.89	EU	15,587,49			
				7	5%	.00	8	3.07	91	R	5.2374	4.85	0.150%	3.213%
XS1892141620	03/07/2026	750	11/03/2026	10/03/202	2.87	1,000	0.078		97.75	EU	3,875,547.			
				7	5%	.00	8	9.06	76	R	5.2374	11	0.065%	0.799%
XS1768067297	03/07/2026	500	08/02/2026	07/02/202	2.50	1,000	0.068		94.85	EU	2,510,089.			
				7	0%	.00	5	10.00	25	R	5.2374	99	0.067%	0.517%
XS1599193403	03/07/2026	3,500	19/04/2026	18/04/202	2.37	1,000	0.065		99.46	EU	18,323,25			
				7	5%	.00	1	4.95	38	R	5.2374	9.26	0.175%	3.777%
XS1934867547	03/07/2026	2,000	08/12/2025	07/12/202	2.00	1,000	0.054		99.58	EU	10,550,48			
				6	0%	.00	8	11.40	28	R	5.2374	3.83	0.213%	2.175%
XS2178857954	03/07/2026	2,000	26/05/2026	25/05/202	3.62	1,000	0.099		98.22	EU	10,329,43			
				7	4%	.00	3	3.87	50	R	5.2374	7.69	0.100%	2.129%
XS2538441598	03/07/2026	4,200	27/09/2025	26/09/202	6.62	1,000	0.181		107.9	EU	24,859,84			
				6	5%	.00	5	50.82	321	R	5.2374	5.77	0.132%	5.124%
XS2689949399	03/07/2026	1,900	18/09/2025	17/09/202	5.50	1,000	0.150		103.8	EU	10,766,72			
				6	0%	.00	7	43.55	420	R	5.2374	7.54	0.070%	2.219%
XS2770920937	03/07/2026	3,500	22/03/2026	21/03/202	5.37	1,000	0.147		103.7	EU	19,302,19			
				7	5%	.00	3	15.32	672	R	5.2374	2.85	0.151%	3.979%
XS2538440780	03/07/2026	1,500	27/09/2025	26/09/202	5.00	1,000	0.137		100.4	EU	8,195,815.			
				6	0%	.00	0	38.36	886	R	5.2374	31	0.096%	1.689%
XS2908644615	03/07/2026	4,100	24/09/2025	23/09/202	5.12	1,000	0.140		102.2	EU	22,805,78			
				6	5%	.00	4	39.74	315	R	5.2374	0.28	0.173%	4.701%
XS2027596530	03/07/2026	3,000	16/07/2025	15/07/202	2.12	1,000	0.058		89.08	EU	14,320,17			
				6	4%	.00	2	20.54	63	R	5.2374	4.55	0.214%	2.952%
XS2364199757	03/07/2026	4,400	13/07/2025	12/07/202	1.75	1,000	0.047		90.79	EU	21,315,56			
				6	0%	.00	9	17.07	03	R	5.2374	7.46	0.220%	4.394%
XS3021378032	03/07/2026	4,300	02/04/2025	10/07/202	5.87	1,000	0.161		104.7	EU	25,260,72			
				6	5%	.00	0	73.72	942	R	5.2374	3.49	0.183%	5.207%
XS3198384573	03/07/2026	3,000	07/06/2026	06/06/202	5.37	1,000	0.147		100.9	EU	15,926,79			
				7	5%	.00	3	3.98	682	R	5.2374	2.78	0.150%	3.283%
XS2689948078	03/07/2026	3,000	18/09/2025	17/09/202	6.37	1,000	0.174		106.4	EU	17,517,29			
				6	5%	.00	7	50.48	409	R	5.2374	0.55	0.145%	3.611%
XS2999533271	03/07/2026	3,000	10/03/2026	09/03/202	5.25	1,000	0.143		103.8	EU	16,573,02			
				7	0%	.00	8	16.68	102	R	5.2374	5.66	0.188%	3.416%
XS2829209720	03/07/2026	4,000	30/05/2026	29/05/202	5.25	1,000	0.143		102.0	EU	21,484,05			
				7	0%	.00	8	5.03	477	R	5.2374	2.26	0.217%	4.428%
Total											279,504,3			
											01.23		57.610%	

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 Obliga tiuni Detinu te	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scade nta Cupon %	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount / Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	Ponder elnTot ObligE mitent %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
Autonom Services SA	10	03/07/202 6	06/07/20 26	07/07/ 2027	5.970%	1,000,000	0.0000	0.00	0.00	5,237,4 00.00	3.460 %	1.080%
Total										5,237,4 00.00		1.080%

**4. Sume in curs de decontare pentru
valori mobiliare nou emise**

Emitent	TipIF	Simbol	CodISIN	Valoare Unitara	NumarIF	Valuta	CursValut ar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	Ponder eln CSc/T ObgE m %	Ponder eln ActTot OPCV M %
Autonom Services SA	OBG	AUT31E	RO8ZOYPDB GD5	100,000	10	EUR	5.2374	-5,237,400.00	3.460%	-1.080%
Total								-5,237,400.00		-1.080%

**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 Curent a lei	Ponderel nAct TotalOP CVM %
Banca		
Banca Transilvania	8,488.59	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	34,441.72	0.007%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	42,930.31	0.009%

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

Denumire	Valoare Curent a	Valuta	CursValu tar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizat a lei	Pondere InAct TotalOP CVM %
Banca					
Banca Transilvania	583,290.69	EUR	5.2374	3,054,926.66	0.630%
Banca Transilvania	86,642.00	EUR	5.2374	453,778.81	0.094%
BRD-Groupe Societe Generale	100,336.74	EUR	5.2374	525,503.64	0.108%
CEC Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
Nexent Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
	-			-	
Sume UF Nealocate	86,597.00	EUR	5.2374	453,543.13	-0.093%
TRANZIT	-45.00	EUR	5.2374	-235.68	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%

BT Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

Unicredit Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	5.2374	0.00	0.000%
			3,580,43		
Total			0.30	0.738%	

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	02/07/2026	06/07/2026	1.400%	5,000,000.00	194.44	388.89	EUR	5.2374	26,189,036.77	5.398%
BRD-Groupe Societe Generale	01/07/2026	07/07/2026	2.060%	8,300,000.00	474.94	1,424.83	EUR	5.2374	43,477,882.40	8.962%
CEC Bank	17/06/2026	29/07/2026	2.000%	1,068,885.79	58.57	995.67	EUR	5.2374	5,603,397.16	1.155%
Exim Banca Romaneasca	28/05/2026	08/07/2026	1.750%	101,106.31	4.91	181.85	EUR	5.2374	530,486.61	0.109%
Total									75,800,802.94	15.624%

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 Euro Obligatiuni – Raport semestrial 2026

Obs.

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

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

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

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2026

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2026	30.06.2025	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	92,481,574.79	77,649,044.94	14,832,529.83
Numar Unitati de Fond in Circulatie	7,860,962.6980	6,901,775.6878	959,187.0102
Valoare Unitara a Activului Net	11.765	11.251	0.514

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

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	78,192,512.89	76,709,418.11	92,481,574.79
Valoare Unitara a Activului Net	11.071	11.434	11.765

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

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU