

**BT Euro  
Obligațiuni  
Raport  
anual  
2024**



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

## Prezentare BT Euro Obligațiuni

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 Obligațiuni („Fondul” sau „BT Euro Obligațiuni”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Euro Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 1 noiembrie 2013 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Obligațiuni după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

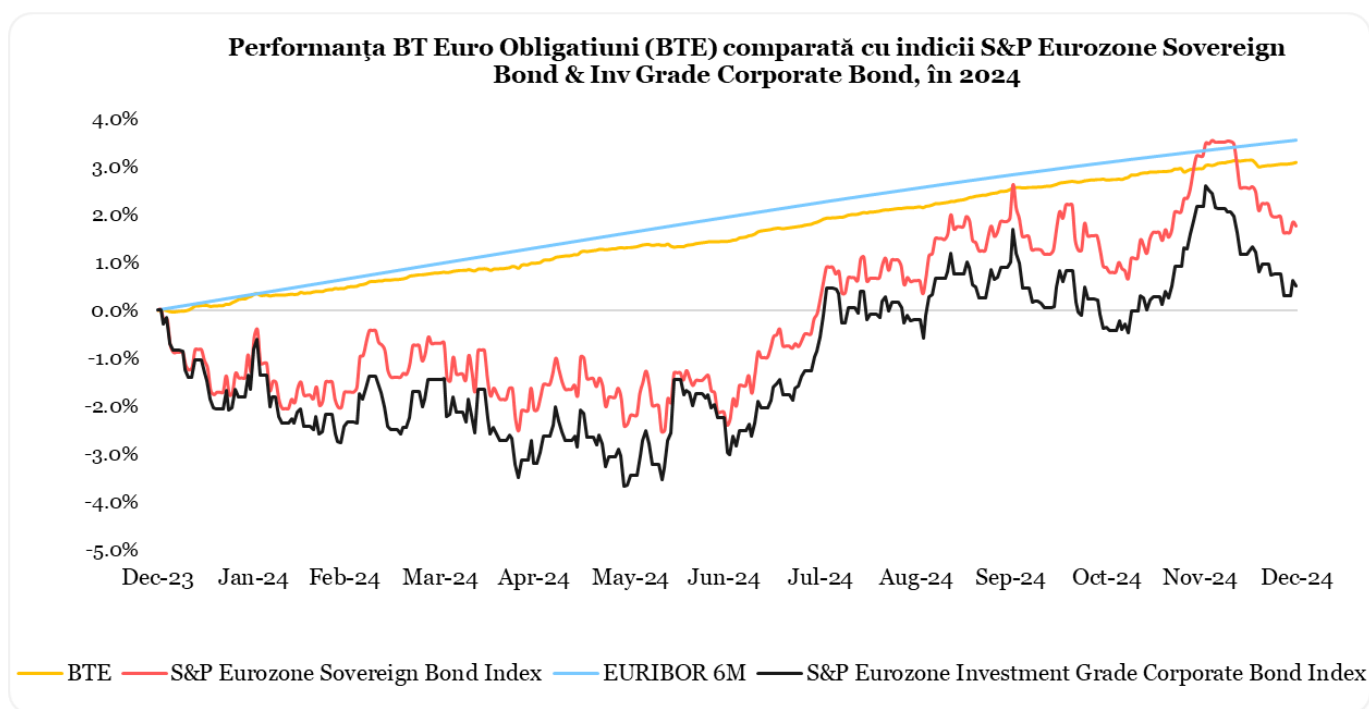
**Randamentele trecute ale Fondului BT Euro Obligațiuni, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale piețelor.**

## 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 corporate în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Obligațiuni în decursul anului 2024, cu un avans de 3.09%, comparativ cu EURIBOR 6M (+3.55%), S&P Eurozone IG Corporate Bond Index (+0.50%) și S&P Eurozone Sovereign Bond Index (+1.76%).



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

Scopul Fondului este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În decursul anului 2024, Banca Centrală Europeană a relaxat parametrii politicii monetare, dobânda principală de refinanțare a ajuns de la 4.50%/an la 3.15%/an la final de 2024. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constiuite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în căutarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;
- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Euro Obligatiuni poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare, asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, construind astfel un randament competitiv, indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT Euro Obligatiuni; 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 Obligatiuni 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 2024), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, acestea fiind prezentate mai jos:

#### Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	106,325	10,681,193	13.74%
Ministerul Finantelor Publice	ROVJSKSV4CU2	27,906	2,824,117	3.63%
Libra Internet Bank SA	ROS562L84EW2	27	2,730,281	3.51%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	2,500	2,474,272	3.18%
Ministerul Finantelor Publice	ROJQC1L9FV15	23,906	2,414,379	3.11%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	22	2,201,344	2.83%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	2,000	2,191,729	2.82%
ING Bank NV	XS2171253599	2,000	2,035,140	2.62%
ING Bank NV	XS2174452727	2,000	2,007,578	2.58%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	1,900	2,004,252	2.58%
			<b>31,564,286</b>	<b>40.62%</b>

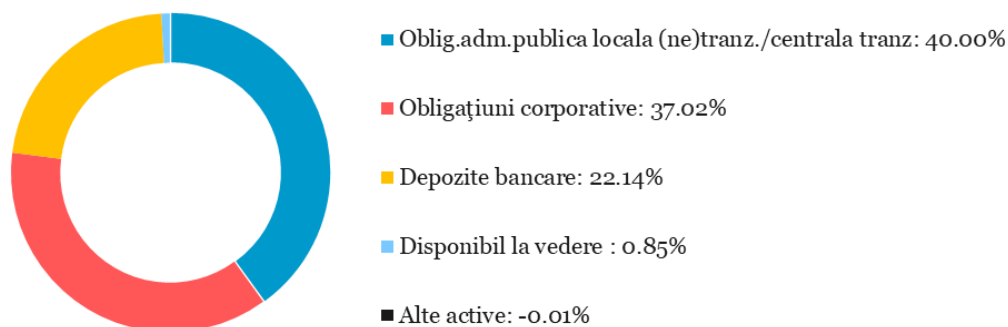
Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2024

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (EUR)	Suma totala plasata (EUR)	Valoare actualizata (EUR)	Pondere in activ
BRD-Groupe Societe Generale	17	2,324,000	11,620,000	11,632,168	14.97%
CEC Bank	57	1,029,879	2,059,758	2,069,673	2.66%
Banca Transilvania	11	1,166,667	3,500,000	3,503,288	4.51%
			<b>17,179,758</b>	<b>17,205,129</b>	<b>22.14%</b>

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

Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos.

## BT EURO OBLIGATIUNI la 31.12.2024



## Contextul de piață în perioada de raportare

### Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,7% în 2024, dar a pierdut din turație de-a lungul anului. Rata șomajului a scăzut la 6,3%, minimumul ultimelor trei decenii cel puțin. Inflația anuală a scăzut la 2,4% (2023: 2,9%) și rămâne ușor peste ținta BCE. Ritmul dezinflaționist s-a temperat. BCE a redus dobânda de referință la 2,9% (ianuarie 2025) de la 4,5% (final de 2023). Pericolele vin de la introducerea de tarife reciproce pe relația cu SUA și de la evoluția prețului la energie (gaze naturale).

Așteptările pieței sunt ca economia zonei euro să accelereze marginal în 2025 (+1%) și 2026 (+1,2%). În continuare, zona euro crește mai puțin decât SUA și China, principalii competitori globali, lucru care indică probleme structurale. Inflația de bază ar urma să se reducă la 2,2% (2025), respectiv 2% (2026), lucru care ar permite reducerea dobânzii de referință până la 2,15% (final de 2025). Pentru piața muncii nu se așteaptă modificări semnificative (rata șomajului ar urca marginal la 6,4%).

**Macro SUA:**

Economia SUA a crescut cu 2,8% în 2024 (2023 +2,9%). Creșterea din 2024 a venit în principal din consum (+2,8% anual, comparativ cu ritmul de +2,5% în 2023). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2023). Privind lucrurile în ansamblu, e important de menționat că economia a crescut peste media decadei în fiecare din ultimii 4 ani. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2024 (deficit bugetar mediu USD ~2,2 trilioane/an, respectiv 8,8% din PIB) au contribuit major la excepționalismul SUA (creștere economică peste cea a altor economii mari). Potrivit FMI, economia SUA e singura economie din G20 care și-a depășit trendul de dinainte de pandemie, alt factor pe lângă dobânzile relativ ridicate care determină migrația capitalului către SUA.

Efervescența de pe piața muncii s-a mai temperat, dar, pe ansamblu, piața arată bine. Rata șomajului a crescut ușor (de la 3,8% la 4,1%), numărul mediu de locuri de muncă nou create a fost de 168 mii lunar (2023: 216 mii), iar câștigul salarial a crescut, în medie, cu 4,1%. Inflația la consumator s-a redus la 2,6% de la 2,7% pe final de 2023, iar pe componenta de bază la 2,8% de la 3%. Ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar nivelul inflației este mult peste ținta de 2% a FED. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele 2 decade și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație. FED și-a redus bilanțul în 2024 cu ~830 mld, dar încă mai are de retras aproximativ 2,7 trilioane comparativ cu nivelul pre-pandemie.

Așteptările pieței sunt ca economia să încetinească în următorii doi ani (2025 +2,2%, 2026 +2%), inflația de bază să se tempereze (2025 +2,5%, 2026 +2,3%), rata șomajului să crească cu puțin peste 4%, iar deficitele bugetare să rămână la niveluri istoric ridicate (2025 -6,5%, 2026 -6,6% din PIB). Dobânda de referință ar urma să scadă la 4% pe final de 2025, respectiv la ~3,5% pe final de 2026.

**Macro România:**

Economia a crescut cu 0,9%, relativ puțin în contextul deficitului bugetar ridicat. Acesta a fost de 8,6%, departe de ținta de 5% stabilită la începutul anului. Măsurile fiscale anunțate la finalul lui 2024 au ca scop reducerea deficitului la 7% în 2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe de ținta BNR. Aceasta a redus dobânda de referință la 6,5%.

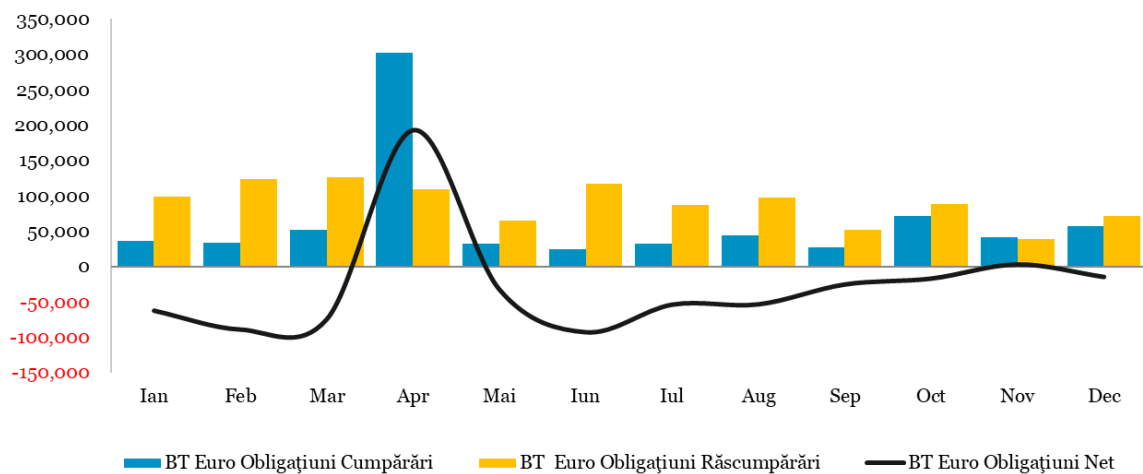
Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a scăzut cu 1,5% în 2024, corelat cu evoluția slabă a industriei din Europa, și e la un nivel comparabil cu 2014. România a încheiat anul cu o datorie externă totală de EUR 154 mld (+13%), creșterea venind aproape exclusiv pe seama datoriei publice.

## Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2024

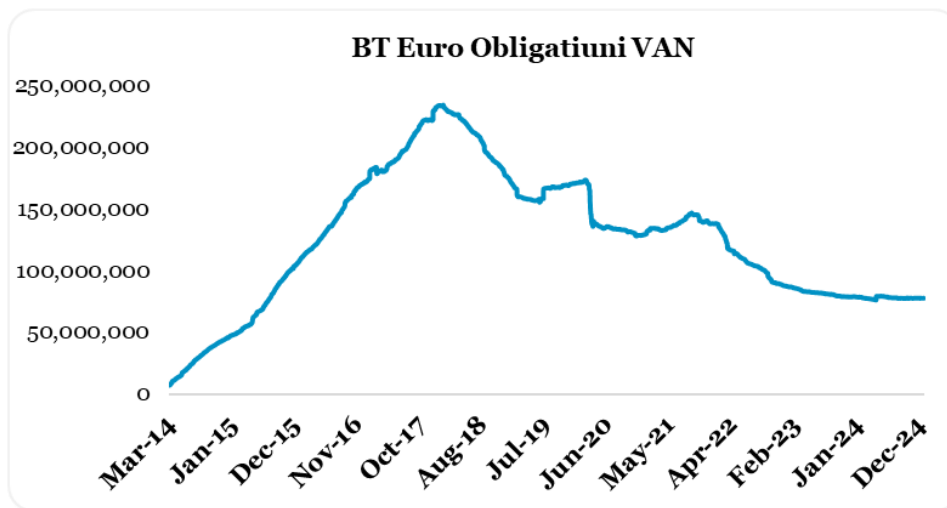
Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 77,649,044.94 EUR, față de 78,805,230.94 EUR la aceeași data a anului trecut, reprezentând o scădere de -1.47%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 6,901,775.69 unități de fond, în declin cu -4.4% față de acum un an (7,220,666.58).

În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Obligațiuni a fost de 756,052.26 unități în valoare totală de 8,354,232.98 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,074,943.15 unități în valoare totală de 11,879,856.10 EUR, rezultând un volum al ieșirilor nete de -318,890.89 unități de fond în valoare de -3,525,623.12 EUR.

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

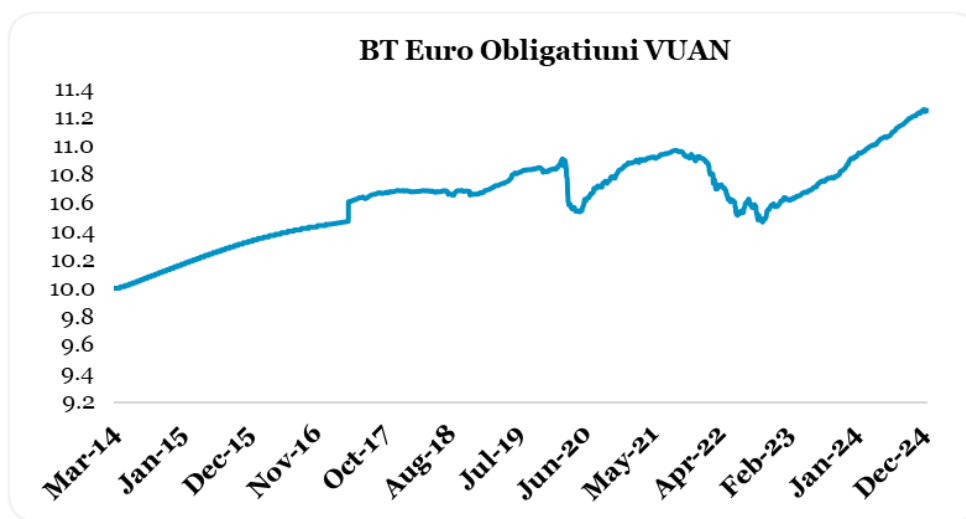


Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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

**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 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.251 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 11.105 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 4,643,265.42 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 3,949,006.17 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 233,756.93 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 84,287.10 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 69,017,754.0 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 4,973,952.35 EUR.

### **Remunerații**

#### **BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2024**

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

variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<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. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	863.019	2.067.544		42
numerar	746.885	1.481.903		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	585.641	93.225	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-		-
- numerar	-	-		-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-		-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1.212.333	1.451.640		5
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723		5

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.610	325.917	4
- numerar	86.610	166.413	4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-
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)****	4.247.697	4.840.642	16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806	16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	379.891	972.836	16
- numerar	379.891	691.997	16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-

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

- ✓ Director economic
- ✓ Director departament strategie si dezvoltare
- ✓ Sef compartiment conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

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

- ✓ Director Direcție Marketing și Vânzări
- ✓ Director Direcție Analiza si Management Active<sup>2</sup>
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală<sup>3</sup>
- ✓ Manager Departament Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona
- ✓ Specialist gestiune furnizori si echipamente

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

<sup>2</sup> Direcția Analiză și Management Active și-a modificat denumirea în Direcția Investiții începând cu data de 02.12.2024

<sup>3</sup> Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acțiunea în interesul investitorilor acestora.

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

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

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

Criteriile<sup>4</sup> în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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:

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie<sup>5</sup> facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților<sup>6</sup>
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
  - a) *Componentă variabilă standard*
  - b) *Prime anuale de performanță*
  - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
  - d) *Prime pentru proiecte speciale*
  - e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

<sup>4</sup> Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

<sup>5</sup> Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

<sup>6</sup> Începând cu luna decembrie 2020

Pe parcursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

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

În decursul anului 2024, BT Euro Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

### **Conflictul de interese**

În decursul anului 2024, 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, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 25.03.2024, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului – Prospect de emisiune – ca urmare a delegării activității de marketing a Fondului, și către Salt Bank S.A.

De asemenea, prin nota de informare din data de 08.04.2024, investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset

Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.100/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

a) Extinderii metodelor de aderare la Fond. Suplimentar modalităților curente de aderare la Fond – prin intermediul BT Asset Management SAI S.A. și prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, aderarea la Fond se poate realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay". Ulterior aderării la Fond, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se poate face prin intermediul: • BT Asset Management SAI SA; • Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) rețeaua teritorială de unități a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicația Bancii Transilvania "BT Pay", (iii) alte aplicații de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

b) Modificării prevederilor din documentele fondului referitoare la distribuția prin Serviciul ElectronicBT în sensul înlocuirii cu formularea generică „aplicațiile de Internet Banking”.

Suplimentar, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a: corecțiilor de erori materiale, actualizării a unor date și informații privind documentele fondului, a actualizării cadrului legal, reformulări pentru a aduce mai multă claritate.

De asemenea, prin aceeași Notă de informare , investitorii au fost informați referitor la faptul că metoda de distribuție prin aplicația "BT Pay" va deveni aplicabilă începând cu data de la care aplicațiile IT sunt adaptate și pot fi utilizate în acest sens și referitor la faptul că BT Asset Management SAI SA va publica o notă de informare cu privire la data efectivă de lansare a metodei de distribuție prin aplicația "BT Pay", metoda de distribuție fiind aplicabilă începând cu data publicării notei.

În data de 24.09.2024 , BT Asset Management SAI SA a informat investitorii Fondului cu privire la faptul că distribuția fondurilor deschise de investiții de mai sus este disponibilă prin aplicația "BT Pay" începând cu data de 24.09.2024.

De asemenea, în data de 02.12.2024, investitorii Fondului au fost informați cu privire la faptul că Regulile Fondului au fost actualizate, ca urmare a reorganizării și redenumirii Direcției de Analiză și Management Active, noua denumire a structurii fiind Direcția Investiții. În consecință, se actualizează cuprinsul secțiunii "Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție”.

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

În cursul anului 2024, 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 2024**

Fără evenimente ulterioare notabile după data de 31.12.2024 și până la data acestui raport.

**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 anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		12/31/2023		12/31/2024		12/31/2023		12/31/2024		
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
<b>.I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.06 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>78,855,758.52</b>	<b>392,275,856.33</b>	<b>100.09 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>77,715,598.92</b>	<b>386,565,160.59</b>	<b>-5,710,697.38</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	86.14%	86.09%	67,885,150.42	337,701,469.28	77.09%	77.02%	59,856,970.37	297,734,556.32	39,966,914.65
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:	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	28.35%	28.32%	22,009,668.57	109,478,292.43	-21,616,091.20
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:	33.44%	33.42%	26,352,748.68	131,094,383.58	28.35%	28.32%	22,009,668.57	109,478,292.43	-21,616,091.20
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	20.26%	20.25%	15,964,484.47	79,416,924.44	20.50%	20.48%	15,919,689.74	79,186,128.74	-230,795.75
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.62%	0.62%	480,853.77	2,391,814.74	2,391,814.74
	- Obligatiuni Corporative	13.18%	13.17%	10,388,264.21	51,677,459.14	7.22%	7.22%	5,609,125.06	27,900,348.96	-23,777,110.18
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:	52.70%	52.67%	41,532,401.75	206,607,085.75	48.74%	48.70%	37,847,301.80	188,256,263.88	18,350,823.46
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	52.70%	52.67%	41,532,401.74	206,607,085.70	48.74%	48.70%	37,847,301.80	188,256,263.88	18,350,823.46
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.80%	14.80%	11,666,734.35	58,037,336.70	18.91%	18.90%	14,686,864.50	73,053,932.71	15,016,595.96
	- 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	37.90%	37.87%	29,865,667.39	148,569,749.00	29.83%	29.80%	23,160,437.30	115,202,331.17	33,367,419.42
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 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

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

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									
.	- 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									
.	- 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:	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,392,954.97
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.61%	0.61%	481,034.65	2,392,954.97	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2,392,954.97
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:									
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	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:	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	22.16%	22.14%	17,205,128.52	85,580,029.77	46,631,335.84
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.94%	9.93%	7,829,512.71	38,948,693.93	22.16%	22.14%	17,205,128.52	85,580,029.77	46,631,335.84
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	0.45%	0.45%	355,404.83	1,767,996.87	0.85%	0.85%	658,332.03	3,274,609.35	1,506,612.47
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

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

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	2.97%	2.96%	2,336,800.00	11,624,645.28	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-11,624,645.28
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.01%	-0.01%	-4,832.00	-24,034.85	135,869.19
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-32,144.10	-159,904.04	-0.01%	-0.01%	-4,832.00	-24,034.85	135,869.19
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>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	<b>50,527.58</b>	<b>251,354.50</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>66,553.98</b>	<b>331,046.15</b>	<b>79,691.65</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.03%	0.03%	19,681.30	97,906.59	0.03%	0.03%	19,412.40	96,559.22	-1,347.37
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,229.95	35,966.11	0.01%	0.01%	6,816.80	33,907.44	-2,058.67
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisiunile 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 dobandile	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 comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	6,146.53	30,576.53	0.01%	0.01%	6,057.92	30,132.70	-443.83
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,959.64	0.00%	0.00%	856.20	4,258.82	1,299.18
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	154.79	770.02	0.00%	0.00%	432.44	2,151.00	1,380.98
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%	16,720.06	83,175.61	0.04%	0.04%	32,978.22	164,036.96	80,861.35
<b>.III.</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.94%</b>	<b>78,805,230.94</b>	<b>392,024,501.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>77,649,044.94</b>	<b>386,234,114.44</b>	<b>-5,790,389.04</b>

Curs denotare Euro/RON

4.9746

4.9741

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

Director General Adjunct, Calin Condor

**BT Euro Obligatiuni-Situatia detaliata la data de 31.12.2024**

**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	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima	Valoarea Totala	Ponderel nTot Obligatiuni	Ponderel nAct TotalOP CVM
---------	--------	---------	-------------------	----------------	------------	---------------	------------	-------------------	------------------	------------------	----------------	-----------------	---------------------------	---------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

		Detinute		Cupon		%				Cumul				
										ata	lei	%	%	
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTCA	12/21/2022	12/21/20	6/20/20	5.90	480,0	0.016	853.7		2,391,81			
		C0RV7	3	24	25	2%	00	2	7	0.00	4.74	0.634%	0.619%	
		RO1ZD96W			2/2/202	3.50	1,350,	4.794	43,10		6,929,45			
Agricover Holding SA	AGV26E	S646	2/3/2021	2/3/2024	5	0%	000	5	7.42	0.00	5.63	3.373%	1.793%	
		ROF1QD89	11/23/202	11/23/20	11/22/2	4.11	750,0	1.126	3,293.		3,746,95			
Autonom Services SA	AUT26E	E0Z9	1	24	025	0%	00	0	63	0.00	7.85	3.122%	0.969%	
		ROF1QD89		11/23/20	11/22/2	4.11	698,2	1.126	3,293.	30,89	3,643,24			
Autonom Services SA	AUT26E	E0Z9	3/14/2022	24	025	0%	50	0	63	9.13	3.51	3.122%	0.943%	
		ROS562L84		9/28/202	9/27/20	4.25	2,700,	11.80	30,28		13,580,6			
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	EW2	27	9/28/2021	4	25	0%	000	56	1.25	0.00	91.97	6.747%	3.513%
Total											30,292,1	63.70		7.836%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Crest	Doban	Discou	Valoare	Ponderel	Ponderel
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scade	Cupo	Initiala	ere	da	nt/	Totala	Tot	nAct
		Detinute			nta	n		Zilnic	Cumul	Prima	RON	ObligEmis	TotalOPC
					Cupon	%		a	ata	Cumula		iune	VM
										ta		%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	3,940	8/24/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	399,790.50	0.01	3,065.64	5,078.66	1,978,584.99	1.419%	0.512%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	8/25/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	509,218.24	0.01	3,890.41	8,084.39	2,512,041.17	1.419%	0.650%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	5,000	8/31/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	509,213.10	0.01	3,890.41	8,076.12	2,512,056.74	1.419%	0.650%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	7,866	11/25/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	799,972.20	0.01	6,120.39	11,639.49	3,951,689.21	1.419%	1.022%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	2,100	11/26/2020	8/12/2024	8/11/2025	2.000%	213,570.00	0.01	1,633.97	3,107.15	1,054,990.83	1.419%	0.273%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	10,000	4/8/2021	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,014,000.00	0.01	1,419.18	11,226.34	4,994,955.62	3.682%	1.292%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	553	12/11/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	55,604.15	0.01	78.48	-247.80	275,738.38	3.682%	0.071%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	11,730	12/14/2020	12/4/2024	12/3/2025	1.850%	1,184,730.00	0.01	1,664.70	9,553.23	5,853,727.14	3.682%	1.514%

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	15	12/15/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	1,515.00	0.01	2.13	-12.21	7,485.60	3.682%	0.002%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	3,703	12/16/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	375,484. 20	0.01	525.52	4,221.0 9	1,849,313 .82	3.682%	0.478%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	1,000	12/17/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	101,400. 00	0.01	141.92	1,139.7 7	499,410.3 4	3.682%	0.129%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,314	12/22/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	1,046,87 1.00	0.01	1,463. 74	12,587. 30	5,151,911 .34	3.682%	1.333%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	12/23/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	1,016,00 0.00	0.01	1,419. 18	13,016. 05	4,996,001 .61	3.682%	1.292%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	9,010	12/30/2020	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	915,866. 50	0.01	1,278. 68	12,083. 16	4,501,868 .99	3.682%	1.165%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	10,000	1/6/2021	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	1,017,50 0.00	0.01	1,419. 18	14,210. 82	4,997,519 .84	3.682%	1.293%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/11/2021	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	2,040,00 0.00	0.01	2,838. 36	32,460. 85	9,999,818 .75	3.682%	2.587%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	20,000	1/14/2021	12/4/2024	12/3/2 025	1.85 0%	2,041,80 0.00	0.01	2,838. 36	33,908. 35	10,001,57 2.14	3.682%	2.587%
ROVJSSV4CU2	ROVJSSV 4CU2	10,000	8/13/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	1,000,00 0.00	0.00	12,017 .81	0.00	5,033,877 .78	1.985%	1.302%
ROVJSSV4CU2	ROVJSSV 4CU2	7,518	7/7/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	751,724. 82	0.00	9,034. 99	55.65	3,784,372 .19	1.985%	0.979%
ROVJSSV4CU2	ROVJSSV 4CU2	2,400	7/8/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	240,000. 00	0.00	2,884. 27	0.00	1,208,130 .67	1.985%	0.313%
ROVJSSV4CU2	ROVJSSV 4CU2	7,988	7/9/2021	3/24/2024	3/23/2 025	1.55 0%	798,800. 00	0.00	9,599. 83	0.00	4,021,061 .59	1.985%	1.040%
Total											79,186,12 8.74	20.485%	

**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 Scadent a	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doba nda Cumu lata	Disco unt/ Prima	Val uta	CursV alutar BNR	Valoare Totala	Pondere InTot ObligEm isiune	Ponder eInAct TotalOP CVM
---------	---------	----------------------	-------------------	---------------	----------------------	---------------	---------------------	-------------------------	-----------------------------	------------------------	------------	------------------------	-------------------	---------------------------------------	------------------------------------

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

Detinute		Cupon		%	Cumulata		Valuta/lei		lei	%	%				
Barclays Bank plc	XS201956 0486	2,000	11/5/2019	12/20/20 24	12/19/20 25	1.460%	2,000,0 00.00	892.2 0.0406	2 0.00	EU R	4.9741	9,952,63 8.00	79.961%	2.575%	
Barclays Bank plc	XS199858 4087	1,500	9/5/2019	6/20/202 4	6/19/202 5	1.500%	1,500,0 00.00	11,93 0.0417	7.50 0.00	EU R	4.9741	7,520,52 8.32	55.529%	1.946%	
BNP Paribas Issuance B.V.	XS212376 8090	10	11/5/2020	11/12/20 24	11/11/20 25	1.250%	1,000,0 00.00	1,701 3.4722	1,701 .39	EU R	4.9741	4,982,56 2.88	49.976%	1.289%	
CEC Bank	XS257427 5280	10	2/7/2023 11/16/202	2/7/2024 2/6/2025	2/6/2025	7.500%	00.00 496,300	8 20.491	8.03 33.70	0.00 987.3	R EU	4.9741	4.04 2,641,22	0.532%	1.374%
CEC Bank	XS257427 5280	5	3	2/7/2024 2/6/2025	2/6/2025	7.500%	.00	8	9.02	1	R	4.9741	8.81	0.532%	0.683%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS215778 5846	4	4/24/2020	10/29/20 24	1/28/202 5	5.089%	1,000,0 00.00	35.340 3	9,047 .11	0.00	EU R	4.9741	5,019,10 1.24	49.976%	1.298%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS189475 7050	22	11/6/2018	12/20/20 24	6/19/202 5	2.000%	2,200,0 00.00	1,344 5.5556	1,344 .44	0.00	EU R	4.9741	10,949,7 07.40	21.989%	2.833%
ING Bank NV	XS217125 3599	2,000	5/13/2020	4/19/202 4	4/18/202 5	2.510%	2,000,0 00.00	35,14 0.0697	35,14 0.00	0.00	EU R	4.9741	10,122,9 89.87	99.952%	2.619%
ING Bank NV	XS217186 9949	2,000	5/13/2020	12/8/202 4	12/7/202 5	2.310%	2,000,0 00.00	2,951 0.0642	2,951 .67	0.00	EU R	4.9741	9,962,88 1.89	99.952%	2.577%
ING Bank NV	XS217445 2727	2,000	5/14/2020	10/29/20 24	10/28/20 25	2.200%	2,000,0 00.00	7,577 0.0611	7,577 .78	0.00	EU R	4.9741	9,985,89 2.62	99.952%	2.583%
ING Bank NV	XS240423 1032	1,000	1/26/2022	7/13/202 4	7/12/202 5	2.440%	1,000,0 00.00	11,38 0.0678	11,38 6.67	0.00	EU R	4.9741	5,030,73 8.42	39.981%	1.301%
Nomura Bank International plc.	XS202584 2258	1,500	7/22/2019	7/10/202 4	7/9/2025	2.300%	1,500,0 00.00	16,38 0.0639	16,38 7.50	0.00	EU R	4.9741	7,542,66 3.06	88.193%	1.951%
Total											89,020,3	23.029	76.55	%	

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rat	Valoar	Crest	Doba	Pret	Val	CursVa	Valoare	Ponderel	Pondere
		SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	cup	Initiala	Zilnic	Cumu	Piata	uta	lutar	Totala	nTot	InAct
		Tranzaction	Detinute	Cupon	Cupon	on		a	lata		BNR	Valuta/l	lei	siune	TotalOP
		are		%	%						Valuta/l	lei	%	%	CVM
BCR	AT0000A34 CN3	12/31/2024	10	5/19/202 4	5/18/202 5	7.6 3%	100,00 0.00	20.8 904	4,742. 12	105.2 531	EU R	4.9741	5,471,27 0.85	0.143%	1.415%
Credit Agricole SA	FR0013246 626	12/31/2024	33	11/2/202 4	2/1/2025	2.0 0%	15,000 .00	0.83 33	49.17	96.91 85	EU R	4.9741	2,394,37 7.39	0.395%	0.619%
CTP NV	XS2303052 695	12/31/2024	1,000	2/18/202 4	2/17/202 5	0.7 5%	1,000. 00	0.02 05	0.02 6.52	95.25 14	EU R	4.9741	4,770,31 4.90	0.200%	1.234%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS2809858 561	12/31/2024	1,000,000	7/31/202 4	7/30/202 5	6.2 5%	0.00 0.85	0.00 01	0.00 0.02	100.7 942	EU R	4.9741	4,390,92 1.23	0.381%	1.136%
NE Property BV	XS2063535 970	12/31/2024	1,000	10/9/202 4	10/8/202 5	1.8 8%	1,000. 00	0.05 14	0.05 4.32	97.81 06	EU R	4.9741	4,886,66 2.78	0.200%	1.264%

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

Renault SA	FR0013451416	12/31/2024	5	10/4/2024	10/3/2025	1.1	100,00	3.08	274.3	94.68	EU		2,361,58			
	XS2914558			4	5	3%	0.00	22	2	08	R	4.9741	1.91	0.100%	0.611%	
Romgaz SA	593	12/31/2024	375	10/7/2024	10/6/2025	4.7	1,000.00	0.13	01	11.19	077	R	4.9741	5.56	0.075%	0.493%
												26,181,9				
Total												54.62		6.773%		

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoa	Crest	Doban	Pret	Valu	CursVal	Valoare	PondereIn	Ponderel
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupo	re	ere	da	Piata	ta	utar	Totala	Tot	nAct
	Tranzaction	Detinute		Cupon	n	Initial	Zilnic	Cumul			BNR	RON	ObligEmis	TotalOP
	are				%	a	a	ata			Valuta/R		iune	CVM
											ON		%	%
XS1599193403	12/31/2024	2,500	4/19/2024	4/18/2025	2.37	1,000.00	0.065		97.29	EU	4.9741	12,307,27		
					5%		1	16.72	86	R		7.17	0.125%	3.184%
XS1934867547	12/31/2024	2,000	12/8/2024	12/7/2025	2.00	1,000.00	0.054		97.08	EU	4.9741	9,671,681		
					0%		8	1.32	89	R		.43	0.174%	2.502%
XS1420357318	12/31/2024	1,000	5/26/2024	5/25/2025	2.87	1,000.00	0.078		95.91	EU	4.9741	4,856,961		
					5%		8	17.33	22	R		.35	0.050%	1.256%
XS1892141620	12/31/2024	750	3/11/2024	3/10/2025	2.87	1,000.00	0.078		94.01	EU	4.9741	3,594,331		
					5%		8	23.32	64	R		.57	0.065%	0.930%
XS1768067297	12/31/2024	500	2/8/2024	2/7/2025	2.50	1,000.00	0.068		89.94	EU	4.9741	2,292,582		
					0%		3	22.40	04	R		.64	0.067%	0.593%
XS1312891549	12/31/2024	1,000	10/29/2024	10/28/2025	2.75	1,000.00	0.075		99.82	EU	4.9741	4,989,555		
					0%		3	4.82	85	R		.77	0.051%	1.291%
XS2178857285	12/31/2024	1,000	2/26/2024	2/25/2025	2.75	1,000.00	0.075		99.25	EU	4.9741	5,053,108		
					0%		1	23.29	92	R		.65	0.077%	1.307%
XS2364199757	12/31/2024	1,000	7/13/2024	7/12/2025	1.75	1,000.00	0.047		83.74	EU	4.9741	4,206,764		
					0%		9	8.25	87	R		.94	0.050%	1.088%
XS2538441598	12/31/2024	2,000	9/27/2024	9/26/2025	6.62	1,000.00	0.181		107.8	EU	4.9741	10,901,87		
					5%		5	17.42	44	R		6.74	0.065%	2.820%
XS2689949399	12/31/2024	1,900	9/18/2024	9/17/2025	5.50	1,000.00	0.150		103.9	EU	4.9741	9,969,350		
					0%		7	15.82	048	R		.77	0.076%	2.579%
XS2770920937	12/31/2024	1,000	2/22/2024	3/21/2025	5.37	1,000.00	0.147		100.1	EU	4.9741	5,210,441		
					5%		3	46.23	286	R		.68	0.047%	1.348%
Total												73,053,93		
												2.71		18.898%

**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
	lei	%
Banca Transilvania	5,013.98	0.001%
BRD-Groupe Societe Generale	270.15	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	5,284.13	0.001%

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

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/lei	lei	%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Banca Transilvania	579,882.44	EUR	4.9741	2,884,393.24	0.746%
Banca Transilvania	3,700.00	EUR	4.9741	18,404.17	0.005%
BRD-Groupe Societe Generale	73,687.26	EUR	4.9741	366,527.80	0.095%
CEC Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Credit Europe Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-4,832.00	EUR	4.9741	-24,034.85	-0.006%

BT Euro Obligatiuni – Raport anual 2024

TRANZIT	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Total				3,245,290.36	0.840%

**X. DEPOZITE BANCARE**

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

**2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	12/17/2024	1/8/2025	2.300%	1,500,000.00	95.83	1,437.50	EUR	4.9741	7,468,300.27	1.932%
Banca Transilvania	12/17/2024	1/14/2025	2.500%	1,500,000.00	104.17	1,562.50	EUR	4.9741	7,468,922.03	1.932%
Banca Transilvania	12/23/2024	1/9/2025	2.300%	500,000.00	31.94	287.50	EUR	4.9741	2,488,480.05	0.644%
BRD-Groupe Societe Generale	12/17/2024	1/10/2025	2.690%	2,450,000.00	183.07	2,746.04	EUR	4.9741	12,200,204.08	3.156%
BRD-Groupe Societe Generale	12/17/2024	1/16/2025	2.630%	2,000,000.00	146.11	2,191.67	EUR	4.9741	9,959,101.59	2.576%
BRD-Groupe Societe Generale	12/18/2024	1/14/2025	2.640%	3,000,000.00	220.00	3,080.00	EUR	4.9741	14,937,620.23	3.864%
BRD-Groupe Societe Generale	12/18/2024	1/21/2025	2.610%	2,970,000.00	215.32	3,014.55	EUR	4.9741	14,788,071.67	3.826%
BRD-Groupe Societe Generale	12/19/2024	1/30/2025	2.620%	1,200,000.00	87.33	1,135.33	EUR	4.9741	5,974,567.24	1.546%
CEC Bank	10/8/2024	2/11/2025	3.000%	1,025,819.66	84.08	7,147.10	EUR	4.9741	5,138,079.96	1.329%
CEC Bank	11/27/2024	3/13/2025	2.800%	1,033,938.20	79.10	2,768.47	EUR	4.9741	5,156,682.65	1.334%
Total									85,580,029.77	22.139%

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

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

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

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

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

**XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT****Obs.**

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

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

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

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

**Fondul deschis de investitii BT Euro Obligatiuni: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2024	31.12.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	77,649,044.94	78,805,230.94	-1,156,186.00
Numar Unitati de Fond in Circulatie	6,901,775.6878	7,220,666.5789	-318,890.8911
Valoare Unitara a Activului Net	11.251	10.914	0.337

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	87,635,159.62	78,805,230.94	77,649,044.94
Valoare Unitara a Activului Net	10.575	10.914	11.251

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