

BT Clasic

**Raport
anual**

2025



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

Prezentare BT Clasic

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Clasic („Fondul” sau „BT Clasic”) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în decursul anului 2025. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune și al Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de 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 PJRo5SAIR/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 PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Clasic este operațional începând cu data de 22 mai 2005.

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 Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet/Mobile Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

Obiectivele BT Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate sporită. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în instrumente cu venit fix - depozite bancare, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, guvernamentale, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, cu diferite maturități, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare – titluri de stat, certificate de depozit – tranzacționate pe piața monetară, contracte repo având ca suport astfel de active.

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 40% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț.

Fondul 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.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a 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 10% din activele sale totale.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, BT Clasic se adresează în special investitorilor cu profil moderat conservator, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Clasic, având un portofoliu diversificat, permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a 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.

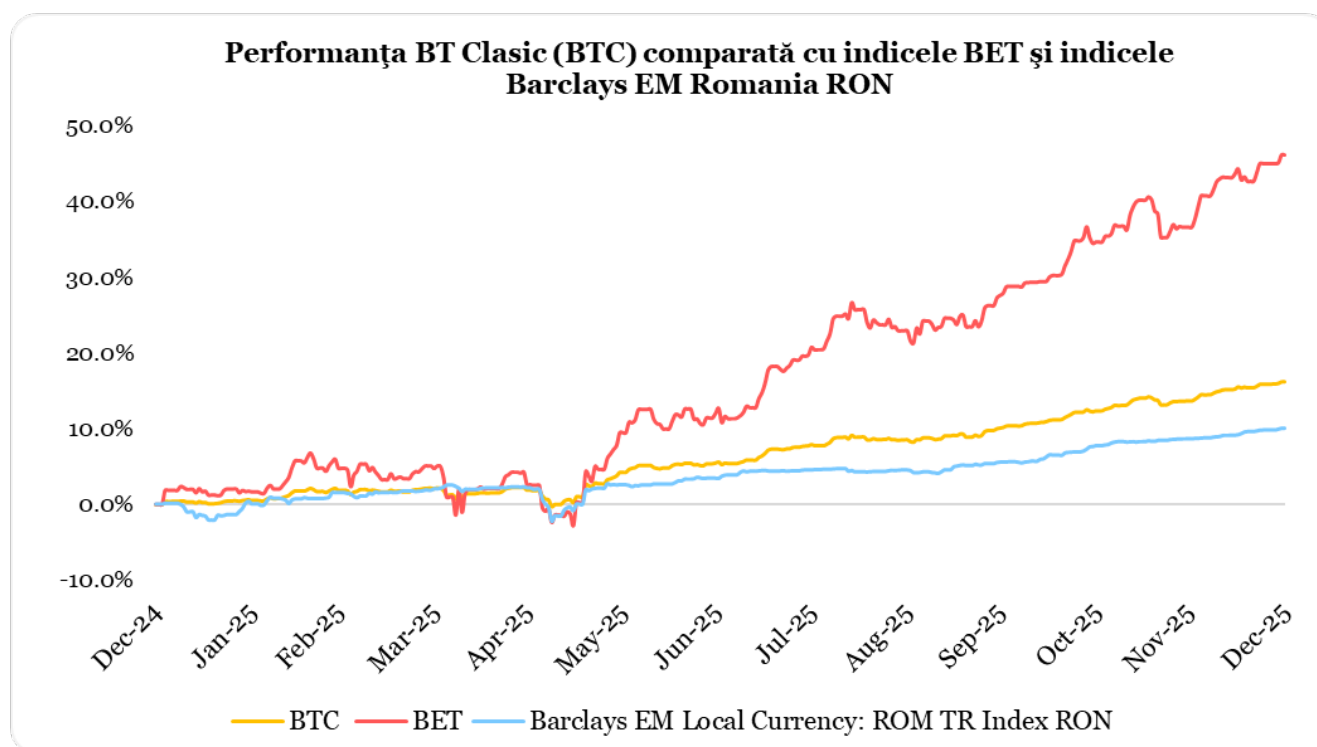
Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT 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 BT Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Clasic

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 instrumente ale pieței monetare și de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 companii), respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor tilurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani).

În decursul anului 2025, activul unitar net al BT Clasic a înregistrat un avans de 16.18%, în timp ce indicele BET a crescut cu 46.16%, iar componenta de titluri suverane în lei (total return) a avansat cu 10.11%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

BT Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni cotate. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților de fond.

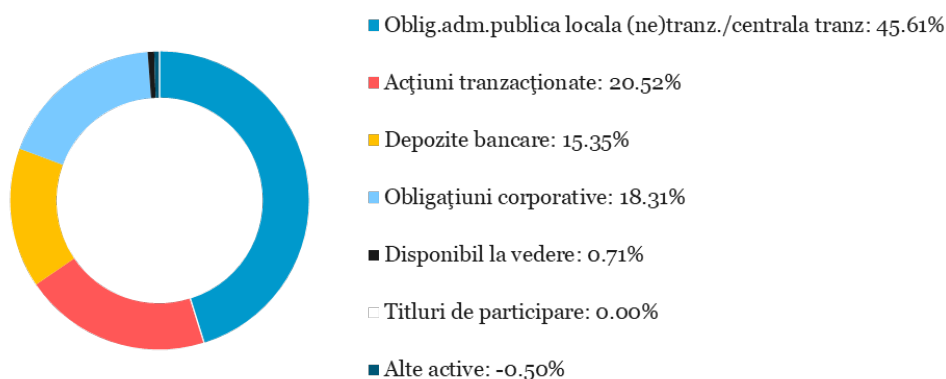
În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2025), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 12 emitenți reprezentând în total 20.52%, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2025

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Banca Transilvania	TLV	775,000	30.20	23,405,000	5.10%
OMV Petrom SA	SNP	15,500,000	1.00	15,422,500	3.36%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	26.90	11,029,000	2.40%
Digi Communications N.V.	DIGI	100,000	110.20	11,020,000	2.40%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	782,500	9.99	7,817,175	1.70%
Premier Energy PLC	PE	180,000	29.25	5,265,000	1.15%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	250,000	18.50	4,625,000	1.01%
One United Properties SA	ONE	150,000	29.75	4,462,500	0.97%
Nuclearelectrica SA	SNN	80,000	54.90	4,392,000	0.96%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	2,705,553	1.42	3,831,063	0.83%
				91,269,238	19.88%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere construirea unui portofoliu diversificat, format atât din acțiuni cotate, cât și din depozite bancare, obligațiuni municipale și de stat, obligațiuni corporative (cu preponderență pe fix și *fixed-income*).

BT CLASIC la 31.12.2025



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2025), ponderea primelor 10 dețineri ca mărime din portofoliul de *fixed income* al Fondului este prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2025

Emitent	ISIN	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	4,200	22,124,809	4.82%
Ministerul Finantelor Publice	ROOFOYB15203	4,000	21,524,920	4.69%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	4,500	21,185,868	4.61%
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTCSRHD6	3,300	17,463,881	3.80%
Ministerul Finantelor Publice	RO1JS63DR5A5	3,200	17,268,213	3.76%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	3,400	16,942,121	3.69%
Ministerul Finantelor Publice	ROCDG04X8WJ7	3,000	15,569,164	3.39%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LT7QZ66	2,700	14,885,378	3.24%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	1,300	13,227,807	2.88%
Ministerul Finantelor Publice	RON7NMKOKQG2	2,400	12,244,396	2.67%
			172,436,556	37.56%

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, componenta de plasamente în acțiuni susținând randamentul Fondului. De asemenea, urmărim evoluția și cotațiile obligațiunilor corporative, care reprezintă oportunități de creștere a diversificării și randamentelor portofoliului BT Clasic.

Contextul de piață în perioada de raportare

Anul 2025 a fost unul favorabil pentru piețele de acțiuni, cu evoluții solide atât la nivel global, cât și în piețele emergente. Indicii majori au înregistrat creșteri consistente (BET-TR +55%, S&P 500 +16%, STOXX 600 +17%), iar piețele din Europa au avut o performanță relativ mai bună decât cea a SUA, în principal datorită expunerii mai reduse la sectorul tehnologic.

La scurt timp după preluarea mandatului, noua administrație din SUA a anunțat o serie de propuneri economice menite să reducă deficitul comercial prin introducerea unor tarife care să stimuleze relocarea producției în SUA. Pe măsură ce investitorii au înțeles că aceste tarife reprezintă mai degrabă un instrument de negociere decât măsuri cu aplicare imediată, volatilitatea piețelor a crescut semnificativ. În aprilie, indicele S&P 500 a scăzut cu aproape 20% față de maxime, însă ulterior, odată ce stilul de comunicare al administrației a devenit mai previzibil, piețele s-au stabilizat și au recuperat puternic, înregistrând un avans de aproximativ 50% față de minimele din aprilie.

La nivel sectorial, un fenomen notabil a fost subperformanța companiilor mari de tehnologie, în special în a doua parte a anului. Investitorii au început să se întrebe dacă investițiile masive în AI – de ordinul sutelor de miliarde de dolari – vor genera randamente adecvate. Ritmul accelerat al inovației în AI și lipsa vizibilității privind viitorii câștigători ai acestei transformări au generat incertitudine. Pe măsură ce aplicațiile AI au devenit mai clare, au apărut presiuni asupra unor industrii întregi: producătorii de software, firmele de consultanță și companiile de outsourcing au fost printre primele afectate, fiind puse sub semnul întrebării modelele de business care au funcționat în ultimele decenii. Creșterea productivității prin AI ar putea avea, în timp, implicații importante asupra pieței muncii și asupra societății în ansamblu.

Acțiunile europene au beneficiat de expunerea mai redusă la sectorul tehnologic, iar la nivel de sectoare, băncile au fost câștigătorul clar al anului (+67%), ajungând la cele mai ridicate evaluări de după Marea Criză Financiară. Au urmat materiile prime (+28%) și utilitățile (+28%). Cele mai slabe evoluții au fost înregistrate de sectorul media (-15%), chimic (-7%) și auto (-5%).

În România, indicele BET a avut o performanță surprinzător de bună, în ciuda contextului extern volatil și a factorilor locali negativi (alegeri prezidențiale, situație bugetară dificilă). Din cele 20 de companii din indice, 18 au înregistrat creșteri (Transgaz +185%, Transelectrica +104%, Electrica +99%), iar doar două au scăzut (Sphera -1%, Antibiotice -5%).

Piețele obligațiunilor au fost, de asemenea, mai volatile decât în mod obișnuit. Obligațiunile SUA nu au mai funcționat ca activ de refugiu tradițional în perioadele de incertitudine, iar randamentul titlurilor pe 10 ani a oscilat între 4% și 4,5%, fără o direcție clară. Incetinirea creșterii economice și scăderea inflației ar fi justificat randamente mai mici, însă nivelul ridicat al datoriei publice a exercitat presiuni în sensul creșterii dobânzilor. În Germania, randamentele titlurilor pe 10 ani au crescut cu 49 puncte de bază, până la 2,86%, pe fondul anticipațiilor privind o ofertă mai mare de datorie necesară finanțării cheltuielilor militare și a unei posibile diminuări a prezenței SUA în Europa.

În România, randamentele au crescut semnificativ în primele cinci luni, atingând un maxim de aproximativ 8,5% pe maturitatea de 10 ani, pe fondul deficitului bugetar ridicat și al incertitudinii politice. Ulterior, măsurile anunțate de noul guvern au calmat piețele, iar randamentele au scăzut la aproximativ 6,75% la finalul anului, cu 60 puncte de bază sub nivelul din 2024. Piețele și agențiile de rating acordă, deocamdată, încredere programului guvernamental.

Pe piețele de mărfuri, aurul a atins un nou maxim istoric (peste 4.300 USD/uncie, +75% în 2025), în timp ce petrolul Brent a scăzut cu 18%. Prețurile materiilor prime agricole au avut scăderi moderate (grâu -8%, porumb -4%), iar metalele industriale au înregistrat creșteri puternice (cupru +42%, aluminiu +17%, oțel +32%). Pe piața valutară, dolarul a avut o evoluție slabă, depreciindu-se cu 13% față de euro.

Macro zona EURO:

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

Macro SUA:

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

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

Macro România:

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

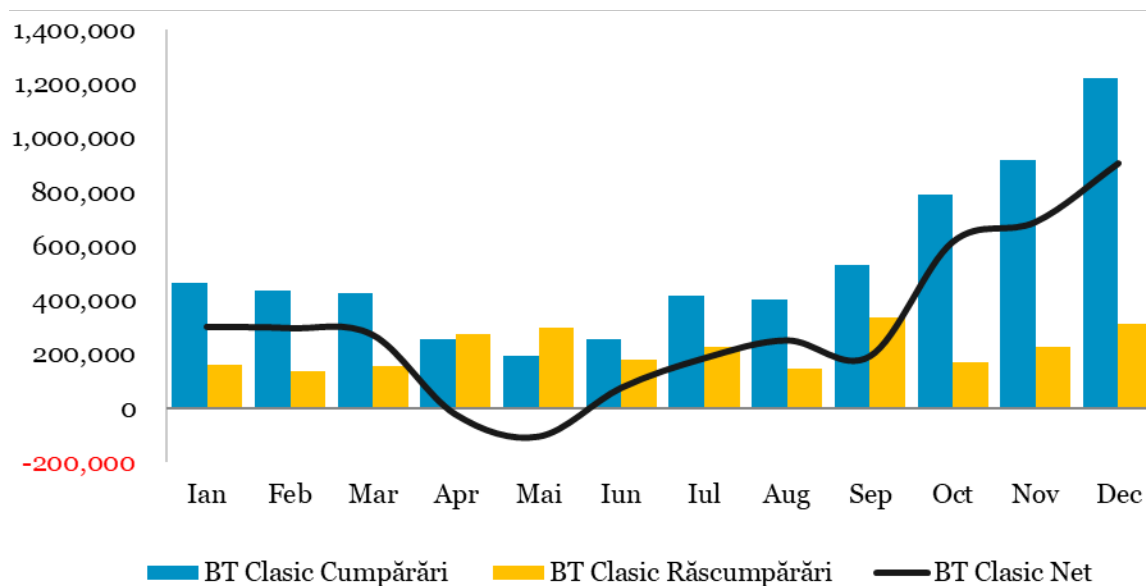
Inflația a accelerat la 9,7% în 2025 (de la 5,1% în 2024), creșterile fiind generalizate: alimente +7,8%, nealimentare +10,5%, servicii +11%. Spre finalul anului, inflația a dat semne de stabilizare, fiind așteptată o scădere accentuată în semestrul al doilea din 2026. BNR a menținut dobânda de referință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

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

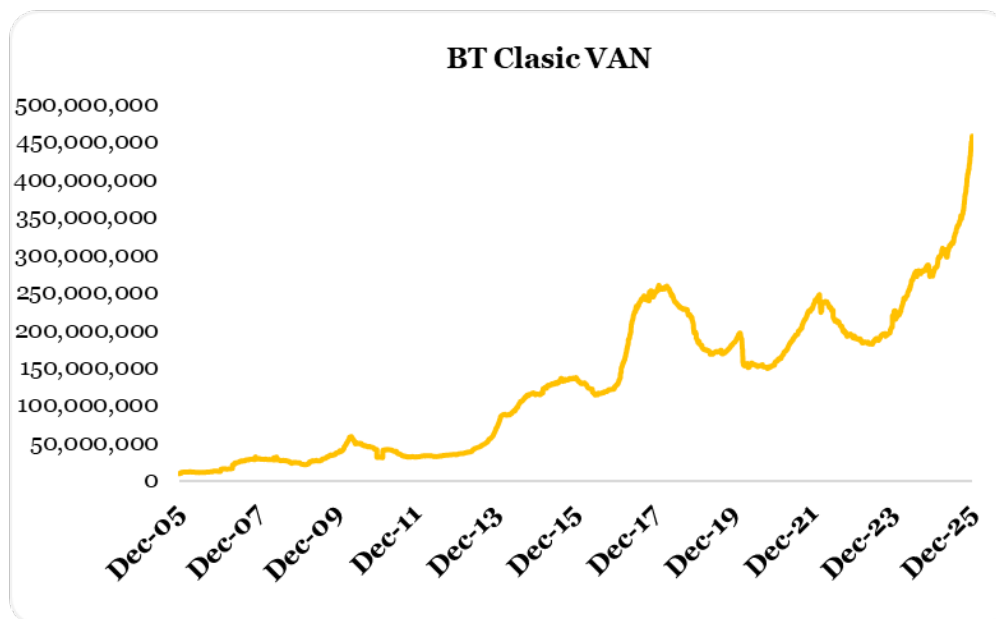
Activul net¹ al BT Clasic la data de 31 decembrie 2025 a fost 457,714,390.66 RON față de 271,464,739.32 RON la 31 decembrie 2024, reprezentând un avans de 68.61%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2025 a fost de 11,832,582.96 față de 8,152,709.13 în aceeași perioadă a anului trecut, reprezentând o creștere de 45.1%.

În 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 6,306,343.65 unități în valoare totală de 227,986,479.75 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,626,469.82 unități în valoare totală de 93,193,372.90 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 3,679,873.83 unități de fond în valoare de 134,793,106.85 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

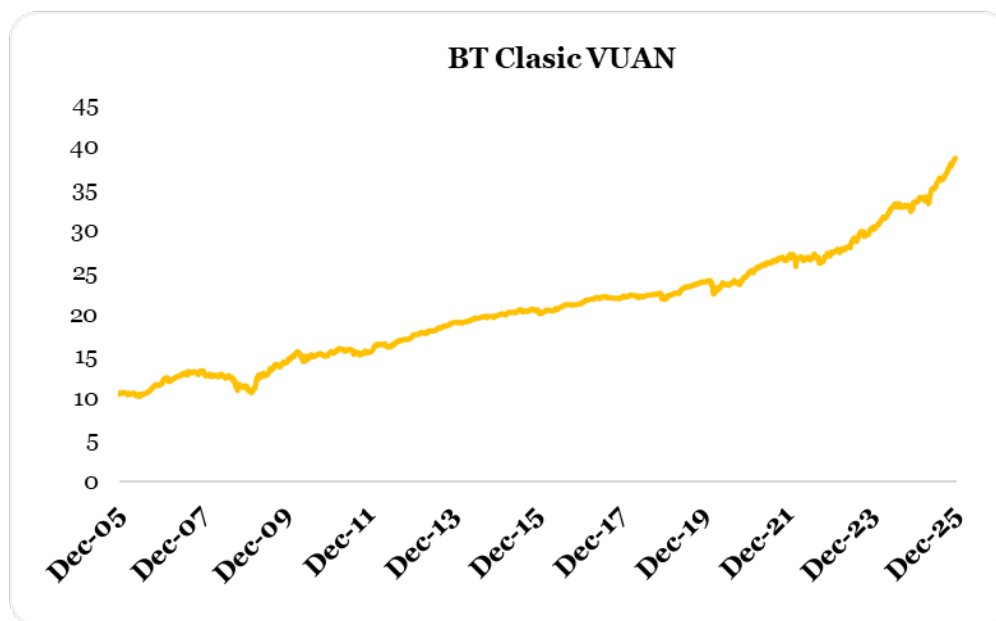
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 38.683 RON.

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 37.921 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 60,330,681.69 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 50,246,513.44 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 5,999,786.56 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 332,516.04 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 118,325,767.12 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 330,236,258.84 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2025

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	10.603.815	12.291.311	102.566	60
Remunerații fixe	9.875.807	9.875.807	-	59
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	728.008	2.415.504	-	45
Numerar	634.783	1.499.810	-	45
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	915.694	102.566	20
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	7.909.146	9.332.675	102.566	28
A. Membri CA/CS, din care	215.415	215.415	-	3
Remunerații fixe	215.415	215.415	-	3
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:	1.456.509	1.799.821	102.566	3
Remunerații fixe	1.363.284	1.363.284	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	93.225	436.537	102.566	3
- numerar	-	222.863	-	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	213.674	102.566	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	708.386	788.609	-	3
Remunerații fixe	622.045	622.045	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.341	166.564	-	3
- numerar	86.341	86.341	-	3
alte forme (unitati de fond)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

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)****	5.528.836	6.528.830	-	19
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	388.718	1.388.712	-	19
- numerar	388.718	766.915	-	19
alte forme (unitati de fond)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Șef Compartiment Conformitate
- Administrator 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 Economic
- Director Marketing si Vanzari
- Director Departament Strategie si Dezvoltare
- Director Investitii
- Director Directie Operatiuni
- Manager Tehnologia Informatiilor si Comunicatii
- Analist Investitii
- Sef Departament Plasamente
- Sef Departament Marketing si Distributie
- Sef Departament Inregistrare Operatiuni
- Sef Serviciu Financiar Contabilitate
- Manager Fond
- Manager de Zona
- Specialist Gestiune Furnizori si Echipamente
- Manager Proiecte

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

acționa în interesul investitorilor acestora.

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților , 2, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat

² Începând cu luna decembrie 2020

Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2025. Modificările intervenite în cursul anului 2025 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

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

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

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

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

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

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

societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

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

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

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

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

În cursul anului 2025, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitenții din portofoliul FDI BT Clasic: Hidroelectrică SA, Romgaz SA, Transgaz SA, Nuclearelectrică SA, BRD -Group Societe Generale, Banca Transilvania SA, Fondul Proprietatea SA, OMV Petrom SA, Sphera Franchise Group.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile au fost exprimate cu luarea în considerare a intereselor investitorilor fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2025

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

alimentelor, materiilor prime și ale diferitelor servicii, impactând în mod direct atât cererea, cât și costul de producție al anumitor produse.

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

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

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

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2025

Nr.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		12/31/2024		12/31/2025		12/31/2024		12/31/2025		
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	
		100.80 %	100.00 %		273,639,423.79	100.30 %	100.00 %	459,110,059.02	459,110,059.02	185,469,883.81
.I.	TOTAL ACTIVE									
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	52.26 %	51.85 %		141,875,955.14	46.30 %	46.16 %	211,927,642.01	211,927,642.01	70,051,686.87
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:	45.74 %	45.37 %		124,161,300.31	33.11 %	33.01 %	151,540,690.80	151,540,690.80	27,379,390.49
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	23.38 %	23.20 %		63,473,355.05	20.58 %	20.52 %	94,214,269.80	94,214,269.80	30,740,914.75
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
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.1.5	- obligatiuni din care:	22.36 %	22.18 %		60,687,945.26	12.52 %	12.49 %	57,326,421.00	57,326,421.00	3,361,524.26
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.19 %	14.08 %		38,530,833.47	6.26%	6.24%	28,664,588.46	28,664,588.46	9,866,245.01
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	2.74%	2.72%		7,447,286.31	1.09%	1.08%	4,977,668.11	4,977,668.11	2,469,618.20
	- Obligatiuni Corporative	5.42%	5.38%		14,709,825.48	5.17%	5.16%	23,684,164.43	23,684,164.43	8,974,338.95
1.1.6	- alte titluri de creanta	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
	- Titluri de stat	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
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:	6.53%	6.47%		17,714,654.83	13.19 %	13.15 %	60,386,951.21	60,386,951.21	42,672,296.38
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
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
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.2.5	- obligatiuni	6.53%	6.47%		17,714,654.83	13.19 %	13.15 %	60,386,951.21	60,386,951.21	42,672,296.38
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	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
	- Obligatiuni Corporative	6.53%	6.47%		17,714,654.83	13.19 %	13.15 %	60,386,951.21	60,386,951.21	42,672,296.38

1.2.6	- alte titluri de creanta	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
	- Titluri de stat	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
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
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
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
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	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
1.3.5.	- obligatiuni	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
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	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
1.3.6.	- alte titluri de creanta	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
	- Titluri de stat	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
2	Valori mobiliare nou emise din care:	3.75%	3.72%	10,172,661.25	4.70%	4.69%	21,524,920.33	21,524,920.33	11,352,259.08
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	3.75%	3.72%	10,172,661.25	4.70%	4.69%	21,524,920.33	21,524,920.33	11,352,259.08
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
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
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	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
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
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
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	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
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
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
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
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
5.	Depozite bancare din care:	20.30%	20.14%	55,110,359.13	15.40%	15.35%	70,474,541.34	70,474,541.34	15,363,430.78

5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.30 %	20.14 %	55,110,359. 13	15.40 %	15.35 %	70,474,541.34	70,474,541.34	15,363,430. 78
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
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
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
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
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
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
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
7	Conturi curente si numerar	1.26%	1.25%	3,418,085.0 6	0.71%	0.71%	3,249,621.43	3,249,621.43	-168,463.63
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:	24.23 %	24.03 %	65,768,665. 22	33.70 %	33.60 %	154,242,125.09	154,242,125.09	88,473,459. 87
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	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
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
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	24.23 %	24.03 %	65,768,665. 22	33.70 %	33.60 %	154,242,125.09	154,242,125.09	88,473,459. 87
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	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
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	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:	-1.00%	-0.99%	- 2,706,302.0 2	-0.50%	-0.50%	-2,308,791.18	-2,308,791.18	397,510.84
12.1	Sume UF nealocate	-1.00%	-0.99%	- 2,706,302.0 2	-0.50%	-0.50%	-2,308,791.18	-2,308,791.18	397,510.84
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.80%	0.79%	2,174,684.4 7	0.30%	0.30%	1,395,668.23	1,395,668.23	-779,016.33
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	411,472.98	0.14%	0.14%	653,859.28	653,859.28	242,386.27
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	22,221.83	0.01%	0.01%	38,709.21	38,709.21	16,487.38
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	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
5	Cheltuieli cu dobânzile	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
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	21,230.36	0.01%	0.01%	35,539.20	35,539.20	14,308.84
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3,488.09	0.00%	0.00%	5,993.00	5,993.00	2,504.91
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.01%	0.01%	17,478.00	0.00%	0.00%	20,695.00	20,695.00	3,217.00
10.	Rascumparari de platit	0.63%	0.62%	1,698,793.2 7	0.14%	0.14%	640,872.54	640,872.54	- 1,057,920.7 3
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.21	271,464,739	100.00	99.70	457,714,390.79	457,714,390.66	186,248,900

		%	%		.32	%	%			.14
--	--	---	---	--	-----	---	---	--	--	-----

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
DepozitarDirector, Claudia
IONESCU**BT Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2025****I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactiona re	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala lei	Valoare Actiune lei	Valoare Totala lei	PondereIn Cap SocialEmite nt %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/12/2025	2,705,553	0.1500	1.4160	3,831,063.05	0.226%	0.835%
AROBS Transilvania Software SA	AROBS	ROWMR49B0RG5	30/12/2025	250,000	0.1000	0.6700	167,500.00	0.024%	0.037%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30/12/2025	775,000	10.0000	30.2000	23,405,000.00	0.071%	5.098%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30/12/2025	410,000	1.0000	26.9000	11,029,000.00	0.059%	2.402%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	ROM2TZIHW2M4	30/12/2025	250,000	1.0000	18.5000	4,625,000.00	0.310%	1.007%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	30/12/2025	100,000	0.0100	110.2000	11,020,000.00	0.015%	2.400%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	30/12/2025	80,000	10.0000	54.9000	4,392,000.00	0.027%	0.957%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	30/12/2025	15,500,000	0.1000	0.9950	15,422,500.00	0.025%	3.359%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHW8	30/12/2025	150,000	10.0000	29.7500	4,462,500.00	0.136%	0.972%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30/12/2025	180,000	0.0010	29.2500	5,265,000.00	0.144%	1.147%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30/12/2025	782,500	1.0000	9.9900	7,817,175.00	0.020%	1.703%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30/12/2025	73,577	15.0000	37.7500	2,777,531.75	0.190%	0.605%
Total							94,214,269.		20.521%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata cuponului	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
			Detinute				%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB31	RO75TM0LR431	259	23/04/2025	23/10/2025	22/04/2026	8.470%	2,590,000.00	2.3205	42,071.53	0.00	2,632,071.53	0.467%	0.573%
Municipiul Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	75	22/10/2025	23/04/2025	22/04/2026	5.600%	708,375.00	1.5342	29,112.33	3,233.44	740,720.77	0.135%	0.161%
Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	04/07/2025	15/11/2025	14/02/2026	6.250%	96,000.00	0.0008	783.33	0.00	96,783.33	6.667%	0.021%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	25/09/2025	15/11/2025	14/02/2026	7.230%	459,680.00	0.0036	4,339.00	0.00	464,019.00	2.600%	0.1011%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	29/05/2025	15/11/2025	14/02/2026	7.230%	17.50	0.0036	0.17	0.01	17.68	2.600%	0.000%
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	19/04/2022	19/04/2025	18/04/2026	7.330%	988,000.00	2.0082	51,611.23	4,444.56	1,044,055.79	0.180%	0.227%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1EGXBN8	4	24/11/2023	24/11/2025	23/11/2026	7.820%	2,000,000.00	107.12	16,282.33	0.00	2,016,282.74	0.417%	0.439%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	1	19/05/2025	16/12/2025	15/12/2026	5.350%	471,250.00	73.287	1,172.60	11,330.30	483,752.90	0.583%	0.105%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	16/12/2025	16/12/2025	15/12/2026	5.350%	3,000,000.00	73.287	7,035.62	0.00	3,007,035.62	0.583%	0.655%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	21/05/2025	21/05/2025	20/05/2026	3.900%	1,500,000.00	53.424	36,061.64	0.00	1,536,061.64	0.150%	0.335%
BCR	BCR28A	ROMU2ND4VHC6	2	14/10/2025	14/10/2025	13/10/2026	5.000%	1,000,000.00	68.493	10,821.92	0.00	1,010,821.92	0.200%	0.220%
BCR	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	2	09/12/2025	09/12/2025	08/12/2026	5.980%	1,000,000.00	81.917	3,768.22	0.00	1,003,768.22	0.167%	0.219%
BCR	BCR27	RO451CMZH2K1	4	31/03/2025	31/03/2025	30/03/2026	6.760%	2,000,000.00	92.602	102,233.42	0.00	2,102,233.42	0.569%	0.458%
BCR	BCR31	RODKE0XXSB02	14	11/11/2025	11/11/2025	10/11/2026	7.718%	8,400,000.00	126.87	90,586.06	0.00	8,490,586.06	0.747%	1.849%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2CLFI6	8	22/11/2025	22/11/2025	21/11/2026	7.670%	4,000,000.00	105.06	33,621.92	0.00	4,033,621.92	0.533%	0.879%
												28,661,832.54		6.243%
Total														

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
ROGWHMPF3 TX8	ROGWHMPF3 TX8	34,562	10/10/2024	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	3,459,656.20	0.0195	58,490.27	2,132.75	3,516,013.72	1.481%	0.766%
ROFO4YBT7L L8	ROFO4YBT7L L8	100,000	12/12/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	9,900,000.00	0.0185	556,643.84	4,454.34	10,461,098.18	2.855%	2.279%
ROZQU0AW6 A08	ROZQU0AW6 A08	14,527	30/12/2025	22/10/2025	21/10/2026	7.600%	1,438,173.00	0.0208	21,476.08	20.87	1,459,669.95	2.059%	0.318%
Total											15,436,781.85		3.362%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doban da Cumul ata	Pret Piata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31/12/2025	1300	26/07/2025	25/07/2026	5.800%	10,000.00	1.5890	252.66	99.23	13,227,806.60	0.095%	2.881%
Total											13,227,806.60		2.881%

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 Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crester e Zilnica	Doban da Cumul ata	Disco unt/ Prima Cumul ata	Val uta BNR Valuta/ RON	CursV alutar	Valoare Totala RON	Pondere lnTot ObligEmisiune %	Ponder elnAct TotalOP CVM %
Banco Santander SA	XS2401160226	4	26/10/2021	26/10/2025	25/10/2026	4.880%	2,000,000.00	66.85	17,915.62	0.00	RO N	1	2,017,915.62	1.036%	0.440%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2962858549	10	28/01/2025	28/01/2025	27/01/2026	7.350%	5,000,000.00	102.08	339,937.50	0.00	RO N	1	5,339,937.50	8.929%	1.163%

	XS291165		11/02/20	27/09/20	26/09/20		5,000,00		122,0		RO		5,122,0	27.778		
ING Bank NV	1177	5,000	25	25	26	9.350%	0.00	0.26	69.44	0.00	N	1	69.44	%	1.116%	
	XS291164		06/03/20	27/09/20	26/09/20		5,000,00		114,2		RO		5,114,2	27.778		
ING Bank NV	6094	5,000	25	25	26	8.750%	0.00	0.24	36.11	0.00	N	1	36.11	%	1.114%	
	XS291164		17/11/20	17/11/20	10/07/20		8,000,00		91,91		RO		8,091,9	34.783		
ING Bank NV	2853	8,000	25	25	26	9.400%	0.00	0.26	1.11	0.00	N	1	11.11	%	1.763%	
	XS240422		16/02/20	07/03/20	06/03/20		2,000,00		102,9		RO		2,102,9	16.667		
ING Bank NV	9721	2,000	22	25	26	6.300%	0.00	0.18	00.00	0.00	N	1	00.00	%	0.458%	
International	XS224097		07/10/20	07/10/20	06/10/20						RO					
Investment Bank	7608	8	20	22	23	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	N	1	0.00	0.000%	0.000%	
International	XS240004		19/10/20	19/10/20	18/10/20						RO					
Investment Bank	1864	2	21	22	23	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	N	1	0.00	0.000%	0.000%	
International	XS243668		27/01/20	27/01/20	26/01/20						RO					
Investment Bank	8597	2	22	24	25	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	N	1	0.00	0.000%	0.000%	
Intesa Sanpaolo	XS231140		12/03/20	12/12/20	11/03/20		1,500,00		6,083.		RO		1,506,0			
SPA	0001	3	21	25	26	7.300%	0.00	101.39	33	0.00	N	1	83.33	6.383%	0.328%	
Raiffeisen Bank	XS233950		19/05/20	14/05/20	13/05/20		495,600.		10,29	18,53	RO		524,436			
SA	8587	1	25	25	26	3.086%	0.00	44.39	7.94	8.33	N	1	.27	1.049%	0.114%	
Raiffeisen Bank	XS325052		19/12/20	19/12/20	18/12/20		9,000,00		24,28		RO		9,024,2			
SA	3845	15	25	25	26	7.575%	0.00	124.52	1.51	0.00	N	1	81.50	1.412%	1.966%	
											-					
Raiffeisen Bank	XS248928		10/09/20	15/06/20	14/06/20		5,931,44		282,4	74,18	RO		6,139,7			
SA	9053	11	24	25	26	8.927%	7.29	128.40	84.52	8.30	N	1	43.51	1.100%	1.337%	
Raiffeisen Bank	XS233950		14/05/20	14/05/20	13/05/20		3,675,00		72,08		RO		3,747,0			
SA	8587	7	21	25	26	3.086%	0.00	44.39	5.58	0.00	N	1	85.58	1.049%	0.816%	
Raiffeisen Bank	XS234934		11/06/20	11/06/20	10/06/20		2,100,00		44,51		RO		2,144,5			
SA	3256	4	21	25	26	3.793%	0.00	54.56	8.39	0.00	N	1	18.39	0.217%	0.467%	
Raiffeisen Bank	XS234934		19/12/20	11/06/20	10/06/20		483,525.		11,12	595.7	RO		495,250			
SA	3256	1	25	25	26	3.793%	0.00	54.56	9.60	7	N	1	.37	0.217%	0.108%	
	XS234773		23/10/20	14/03/20	13/03/20		8,550,00		430,5	36,08	RO		9,016,5	36.000		
SG Issuer SA	6824	18	25	25	26	6.000%	0.00	83.33	00.00	2.47	N	1	82.47	%	1.964%	
													60,386,			
Total													951.20			13.153%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT 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 Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmit ent %	PondereIn Act TotalOPC VM %
Ministerul Finantelor Publice	4,000	27/07/2025	26/07/2026	7.650%	5,000.00	1.05	165.58	21,524,920 .33	0.018%	4.688%
Total								21,524,920 .33		4.688%

**VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83(1) LIT. a)
OUG nr. 32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G.
nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G.
nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	2,173,255.74	0.473%
Banca Transilvania	1,069,233.32	0.233%
BRD-Groupe Societe Generale	1,627.32	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	0.000%

Sume UF Nealocate	-2,308,791.18	-0.503%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	935,325.20	0.204%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
BRD-Groupe Societe Generale	1,079.74	EUR	5.0985	5,505.05	0.001%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Total				5,505.05	0.001%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	04/12/2025	12/01/2026	6.25%	10,000,000.00	1,736.11	48,611.11	10,048,611.11	2.189%
Banca Transilvania	15/12/2025	26/01/2026	6.25%	10,000,000.00	1,736.11	29,513.89	10,029,513.89	2.185%
Banca Transilvania	30/12/2025	05/01/2026	5.25%	9,900,000.00	1,443.75	2,887.50	9,902,887.50	2.157%
Banca Transilvania	31/12/2025	05/01/2026	5.25%	2,200,000.00	320.83	320.83	2,200,320.83	0.479%
BRD-Groupe Societe Generale	30/12/2025	12/01/2026	5.20%	8,220,000.00	1,187.33	2,374.67	8,222,374.67	1.791%
Intesa Sanpaolo Bank	15/12/2025	15/06/2026	7.50%	10,000,000.00	2,083.33	35,416.67	10,035,416.67	2.186%
Intesa Sanpaolo Bank	18/12/2025	29/06/2026	7.50%	10,000,000.00	2,083.33	29,166.67	10,029,166.67	2.185%
Intesa Sanpaolo Bank	29/12/2025	13/07/2026	7.50%	10,000,000.00	2,083.33	6,250.00	10,006,250.00	2.180%
Total							70,474,541.34	15.350%

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

Seria	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereIn	PondereIn
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumulat a	Totala RON	InstrEmisi une %	TotalOPC VM %
RO1JS63DR5A5	ObgStat	3,200	28/04/2025	27/04/2026	7.350 %	5,000.00	1.01	249.70	17,268,213.11	0.084%	3.761%
ROINPAL298G4	ObgStat	1,000	24/10/2025	23/10/2026	4.150 %	5,000.00	0.57	39.23	4,542,824.90	0.039%	0.990%
RO3B41D8EX14	ObgStat	1,000	25/07/2025	24/07/2026	4.850 %	5,000.00	0.66	106.30	4,826,111.66	0.035%	1.051%
ROYNCLHRHV6	ObgStat	1,000	29/07/2025	28/07/2026	6.850 %	5,000.00	0.94	146.38	5,180,698.43	0.053%	1.128%
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400	24/06/2025	23/06/2026	3.250 %	5,000.00	0.45	85.03	2,008,661.11	0.016%	0.438%
RON7NMKOKQG2	ObgStat	2,400	28/10/2025	27/10/2026	7.200 %	5,000.00	0.99	64.11	12,244,395.78	0.080%	2.667%
RO7EKTXSRLD6	ObgStat	3,300	28/01/2025	27/01/2026	6.300 %	5,000.00	0.86	291.70	17,463,881.15	0.116%	3.804%
ROP9QVD42HO2	ObgStat	4,200	31/05/2025	30/05/2026	7.200 %	5,000.00	0.99	212.05	22,124,808.58	0.125%	4.819%
RO7P95F9FNY6	ObgStat	4,500	25/10/2025	24/10/2026	2.500 %	5,000.00	0.34	23.29	21,185,868.10	0.194%	4.615%
ROAW5KY5CD78	ObgStat	3,400	26/01/2025	25/01/2026	4.150 %	5,000.00	0.57	193.29	16,942,120.68	0.127%	3.690%
ROCDG04X8WJ7	ObgStat	3,000	26/04/2025	25/04/2026	6.300 %	5,000.00	0.86	215.75	15,569,163.92	0.112%	3.391%
ROXL7LT7QZ66	ObgStat	2,700	29/04/2025	28/04/2026	8.000 %	5,000.00	1.10	270.68	14,885,377.62	0.077%	3.242%
Total									154,242,125.04		33.596%

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA
OPCVM/AOPCXV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE
PRIMIT

Obs.

A. Inceput 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, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligatiuni) se calculează pe

total instrument financiar (cod ISIN).

C. Valoarea nominală la acțiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2025	31.12.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	457,714,390.66	271,464,739.32	186,249,651.47
Numar Unitati de Fond in Circulatie	11,832,582.9608	8,152,709.1290	3,679,873.8318
Valoare Unitara a Activului Net	38.683	33.297	5.386

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	219,627,115.60	271,464,739.32	457,714,390.66
Valoare Unitara a Activului Net	30.165	33.297	38.683

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

