

BT Dolar Fix
Raport
anual
2025



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

Prezentare BT Dolar Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Dolar Fix („Fondul” sau „BT Dolar Fix”) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în decursul anului 2025. BT Dolar Fix, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 3 decembrie 2018 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Dolar Fix 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 Dolar Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 8/30.01.2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120110 din 30.01.2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 18 februarie 2019. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului 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 pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

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

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

Obiectivul Fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită și oferirea posibilității de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținerii. Datorită gradului redus de risc înregistrat, BT Dolar Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice, cât și pentru cele juridice (cash management).

Fondul nu investește în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

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

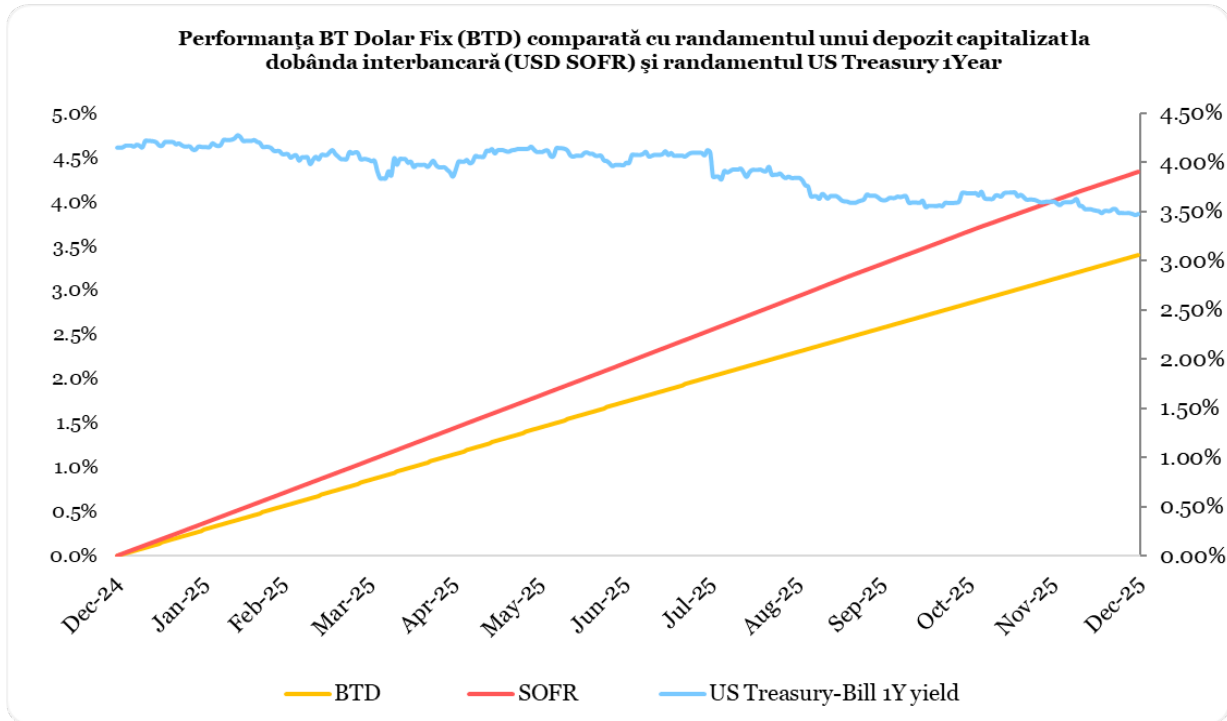
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din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

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

Obiectivele BT Dolar Fix

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit, în condiții de lichiditate ridicată. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară pe dolar (USD LIBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat americane pe maturitatea de 1 an. Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Dolar Fix care, în decursul anului 2025, au înregistrat un avans de 3.41%, comparativ cu o creștere de 4.33% rezultată în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe titlurile americane (US Treasuries) pe 1 An au scăzut pe parcursul perioadei de la 4.15%/an la 3.48%/an.



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

Scopul BT Dolar Fix este de a investi sumele atrase de la clienți în conformitate cu politica de investiții, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare în USD. În decursul anului 2025, Federal Reserve (FED) a continuat ciclul de scădere de dobânzi și a decis micșorarea acestora cu 75 de puncte de bază. Astfel, după o scădere până la nivelul de 4.25% - 4.50 în 2024, dobânda de referință a ajuns în intervalul 3.75% - 4.00% la final de 2025.

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

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

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Dolar Fix sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2025), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

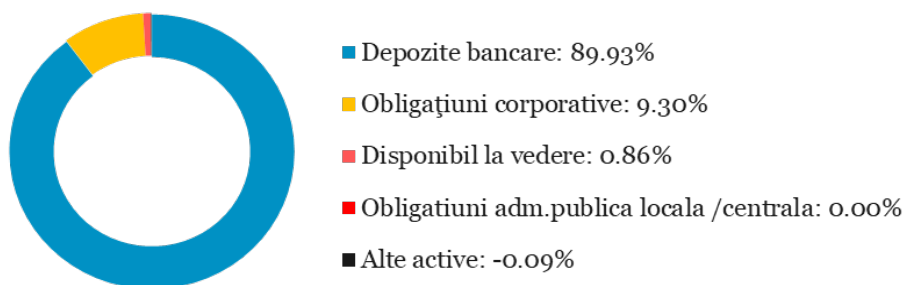
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
ING Bank NV	XS2911650799	2,000	2,032,900	2.99%
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	14	1,770,535	2.60%
Unicredit Bank AG	DE000HVB5R41	10	1,518,900	2.23%
ING Bank NV	XS2911640212	1,000	1,006,776	1.48%
			6,329,112	9.30%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2025

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/depozit (USD)	Suma totala plasata (USD)	Valoare actualizata (USD)	Pondere in activ
BRD-Groupe Societe Generale	8	7,095,000	7,095,000	7,096,399	10.43%
Banca Transilvania	141	766,667	11,500,000	11,595,913	17.04%
Nexent Bank	29	954,844	4,774,221	4,843,832	7.12%
Intesa Sanpaolo Bank	138	683,890	8,206,684	8,311,950	12.21%
Garanti Bank	138	878,119	6,146,835	6,265,540	9.21%
Exim Banca Romaneasca	215	580,140	5,221,264	5,293,373	7.78%
CEC Bank	232	1,000,000	7,000,000	7,067,340	10.38%
Patria Bank	100	524,347	4,719,124	4,839,899	7.11%
Vista Bank	102	525,301	4,727,712	4,856,596	7.14%

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

BT DOLAR FIX la 31.12.2025



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro zona EURO:

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

Macro SUA:

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

veniturilor salariale totale din perioada post-pandemie.

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

Macro România:

Economia României a crescut cu 0,6% în 2025 (față de 0,9% în 2024), intrând în recesiune în a doua parte a anului, pe fondul majorărilor de taxe necesare consolidării fiscale. Sub presiunea piețelor și a agenților 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.

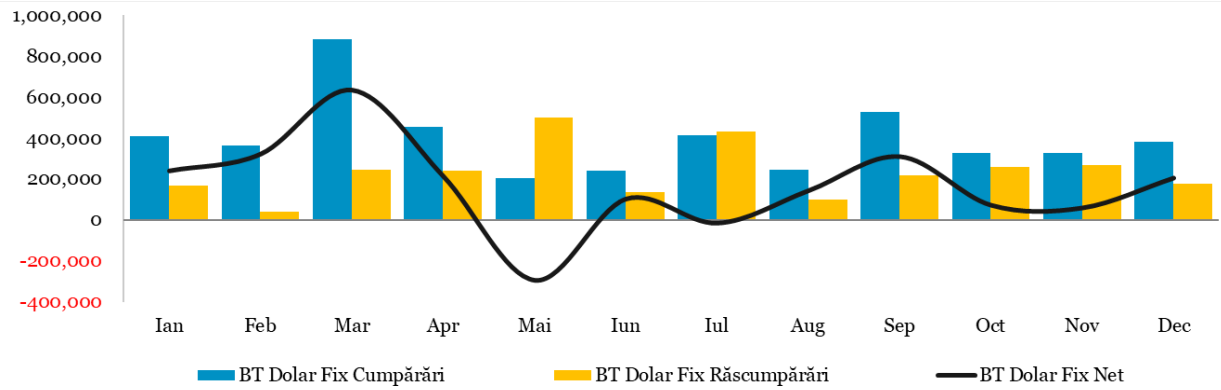
Inflația a accelerat la 9,7% în 2025 (de la 5,1% în 2024), creșterile fiind generalizate: alimente +7,8%, nealimentare +10,5%, servicii +11%. Spre finalul anului, inflația a dat semne de stabilizare, fiind așteptată o scădere accentuată în semestrul al doilea din 2026. BNR a menținut dobânda de referință 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

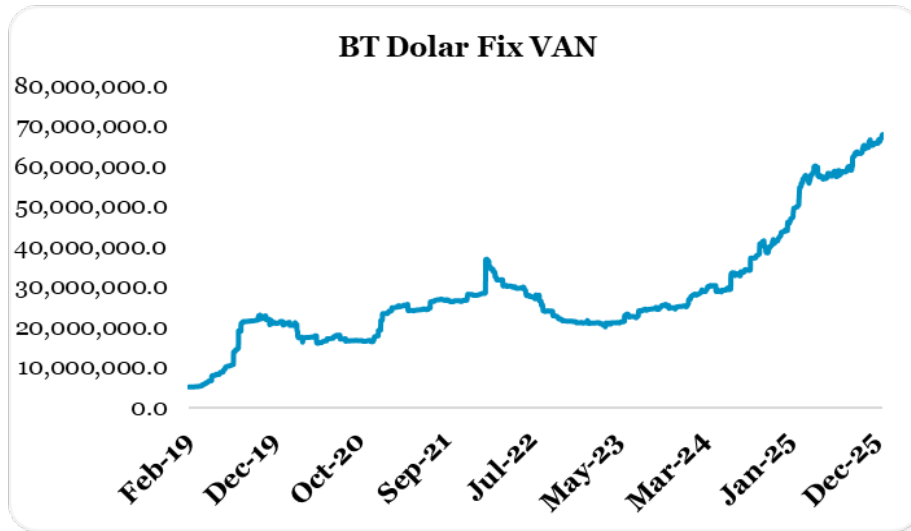
Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 68,021,475.21 USD, față de 43,737,047.68 USD la aceeași dată a anului trecut, reprezentând un avans de 55.52%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2025 a fost de 5,926,285.59 unități de fond, în creștere cu 50.39% de la 3,940,446.66 la 31 decembrie 2024.

În 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Dolar Fix a fost de 4,776,857.04 unități în valoare totală de 53,866,865.79 USD, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 2,791,018.12 unități în valoare totală de 31,525,954.23 USD, rezultând un volum al intrărilor nete de 1,985,838.92 unități de fond în valoare de 22,340,911.56 USD. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată:

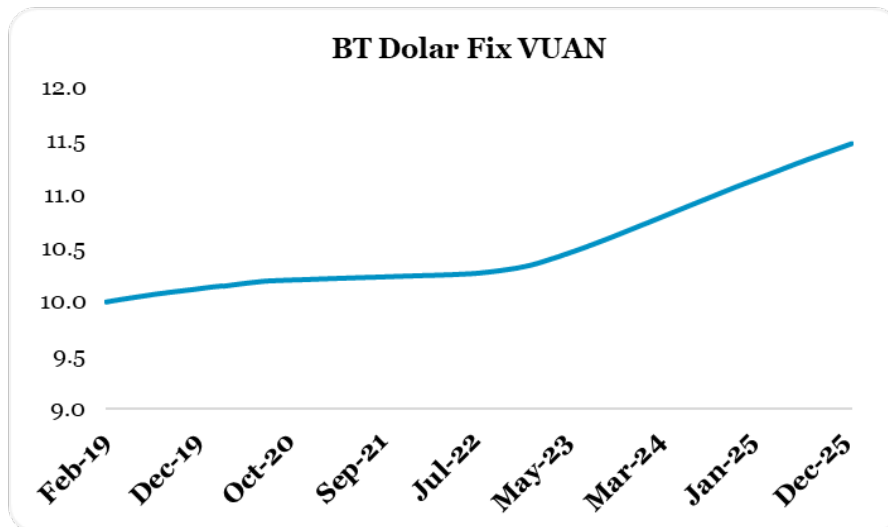
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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



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



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.478 USD.

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 11.453 USD.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,396,265.96 USD. Castigul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 2,093,960.64 USD. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 189,188.17 USD, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 43,881.30 USD.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 59,262,856.34 USD, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 8,609,224.29 USD.

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 plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2025, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, platite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<u>Indicatori/sume brute</u>	<u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u>	<u>Număr beneficiari</u>
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
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFLA** (inclusiv functiile externalizate)	7.909.146	9.332.675	102.566	28
A. Membri CA/CS, din care	215.415	215.415	-	3
Remuneratii fixe	215.415	215.415	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.456.509	1.799.821	102.566	3
Remuneratii fixe	1.363.284	1.363.284	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	93.225	436.537	102.566	3
- numerar	-	222.863	-	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	213.674	102.566	2
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Functii cu atributii de control (cu indicarea expresă a tuturor functiilor incluse în această categorie) ***	708.386	788.609	-	3
Remuneratii fixe	622.045	622.045	-	3
Remuneratii 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
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte functii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor functiilor incluse în această categorie)****	5.528.836	6.528.830	-	19
Remuneratii fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remuneratii 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
Remuneratii 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 și Vânzări
- Director Departament Strategie și Dezvoltare
- Director Investiții
- Director Direcție Operațiuni
- Manager Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- Analist Investiții
- Șef Departament Plasamente
- Șef Departament Marketing și Distribuție
- Șef Departament Înregistrare Operațiuni
- Șef Serviciu Financiar Contabilitate
- Manager Fond
- Manager de Zona
- Specialist Gestiune Furnizori și Echipamente
- Manager Proiecte

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acțiune 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 medicală în funcție de opțiunea angajaților , 2, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri de indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

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

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

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

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

² Începând cu luna decembrie 2020

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 acțiune în interesul investitorilor acestora.

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

În decursul anului 2025, BT Dolar Fix nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

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

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

Diverse

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

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

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

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

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

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

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2025

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

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

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Dolar Fix – Raport anual 2025

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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (USD)	lei [2]	
J.I.	TOTAL ACTIVE	100.05 %	100.00 %	43,759,003.40	209,028,007.44	100.05 %	100.00 %	68,055,996.87	295,478,721.61	86,450,714.22
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	9.30%	9.30%	6,329,111.61	27,479,103.88	6,969,203.01
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- 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:	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	9.30%	9.30%	6,329,111.61	27,479,103.88	6,969,203.01
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	9.30%	9.30%	6,329,111.61	27,479,103.88	6,969,203.01
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	9.82%	9.81%	4,293,648.65	20,509,900.87	9.30%	9.30%	6,329,111.61	27,479,103.88	6,969,203.01
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
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2025

1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	0.00
1.3.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	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	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	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	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	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	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	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	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	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	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	0.00
5.	Depozite bancare din care:	87.97%	87.93%	38,476,790.13	183,795,931.09	89.98%	89.93%	61,203,867.93	265,728,833.39	81,932,902.34	81,932,902.34
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	87.97%	87.93%	38,476,790.13	183,795,931.09	89.98%	89.93%	61,203,867.93	265,728,833.39	81,932,902.34	81,932,902.34
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	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	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	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	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	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	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	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.32%	2.32%	1,014,345.46	4,845,325.41	0.86%	0.86%	582,551.65	2,529,264.52	2,316,060.89	2,316,060.89
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	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00

BT Dolar Fix – Raport anual 2025

8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.06%	-0.06%	-25,780.85	-123,149.96	-0.09%	-0.09%	-59,534.33	-258,480.20	-135,330.24
12.1	Sume UF nealocate	-0.06%	-0.06%	-25,780.85	-123,149.96	-0.09%	-0.09%	-59,534.33	-258,480.20	-135,330.24
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.05%	0.05%	21,955.72	104,878.08	0.05%	0.05%	34,521.66	149,882.69	45,004.61
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	8,384.07	40,049.03	0.03%	0.03%	22,110.19	95,995.81	55,946.78
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,619.51	12,512.88	0.01%	0.01%	4,208.18	18,270.66	5,757.78
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	3,385.83	16,173.43	0.01%	0.01%	5,283.72	22,940.33	6,766.90
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	815.49	3,895.43	0.00%	0.00%	1,258.77	5,465.20	1,569.77
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	723.50	3,456.01	0.00%	0.00%	661.26	2,870.99	-585.02
10.	Rascumparari de platit	0.01%	0.01%	6,027.32	28,791.30	0.00%	0.00%	999.54	4,339.70	-24,451.60
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.95%	43,737,047.68	208,923,129.36	100.00%	99.95%	68,021,475.21	295,328,838.92	86,405,709.61

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denominat in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

4.7768

4.3417

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

BT Dolar Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2025

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crester Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima	Valuta	CursValutar BNR	Valoare Totala	Ponderel nTot Obligatiune	Ponderel nAct TotalOP CVM
---------	---------	-------------------	----------------	------------	---------------	------------	------------------	-----------------	------------------	----------------	--------	-----------------	----------------	---------------------------	---------------------------

BT Dolar Fix – Raport anual 2025

		Detinut	Cupon				%	Cumula		Valuta/	RON	RON	%	%
		e					ta							
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	10	27/01/2021	05/03/2025	04/03/2026	1,250,000.00	14,594.44	0.00	USD	4.3417	5,490,489.68	100.000%	1.858%	
BNP Paribas Issuance B.V.	XS2123764263	4	27/07/2021	05/03/2025	04/03/2026	502,750.00	5,837.78	0	USD	4.3417	2,196,643.09	100.000%	0.743%	
ING Bank NV	XS2911650799	2,000	24/03/2025	27/09/2025	26/09/2026	2,000,000.00	32,900.00	0.00	USD	4.3417	8,826,241.93	100.000%	2.987%	
ING Bank NV	XS2911640212	1,000	20/11/2025	20/11/2025	10/07/2026	1,000,000.00	6,776.39	0.00	USD	4.3417	4,371,121.05	99.972%	1.479%	
Unicredit Bank AG	DE000HV B5R41	10	05/08/2021	19/04/2025	18/04/2026	1,500,000.00	18,900.00	0.00	USD	4.3417	6,594,608.13	100.000%	2.232%	
Total											27,479,103.88		9.300%	

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	5,375.89	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	568.22	0.000%

Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	5,944.11	0.002%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	521,273.26	USD	4.3417	2,263,212.11	0.766%
Banca Transilvania	59,534.33	USD	4.3417	258,480.20	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	374.99	USD	4.3417	1,628.09	0.001%
CEC Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Nexent Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-59,534.33	USD	4.3417	-258,480.20	-0.087%
TRANZIT	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Total				2,264,840.20	0.767%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****2. Depozite bancare denominate in valuta**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	14/04/2025	08/01/2026	4.00%	500,000.00	55.56	14,555.56	USD	4.3417	2,234,045.87	0.756%
Banca Transilvania	16/04/2025	08/01/2026	4.00%	500,000.00	55.56	14,444.44	USD	4.3417	2,233,563.42	0.756%
Banca Transilvania	17/04/2025	17/03/2026	4.00%	500,000.00	55.56	14,388.89	USD	4.3417	2,233,322.24	0.756%
Banca Transilvania	04/08/2025	19/05/2026	4.00%	500,000.00	55.56	8,333.33	USD	4.3417	2,207,030.82	0.747%
Banca Transilvania	08/08/2025	02/06/2026	4.00%	500,000.00	55.56	8,111.11	USD	4.3417	2,206,066.01	0.747%

BT Dolar Fix – Raport anual 2025

Banca Transilvania	02/09/2025	01/09/2026	4.00%	500,000.00	55.56	6,722.22	USD	4.3417	2,200,035.86	0.745%
Banca Transilvania	05/09/2025	14/04/2026	4.00%	500,000.00	55.56	6,555.56	USD	4.3417	2,199,312.27	0.744%
Banca Transilvania	12/09/2025	07/07/2026	4.00%	450,000.00	50.00	5,550.00	USD	4.3417	1,977,861.44	0.669%
Banca Transilvania	12/09/2025	04/08/2026	4.00%	450,000.00	50.00	5,550.00	USD	4.3417	1,977,861.44	0.669%
Banca Transilvania	15/09/2025	15/09/2026	4.00%	500,000.00	55.56	6,000.00	USD	4.3417	2,196,900.20	0.744%
Banca Transilvania	23/10/2025	07/07/2026	4.00%	500,000.00	55.56	3,888.89	USD	4.3417	2,187,734.39	0.740%
Banca Transilvania	19/12/2025	27/10/2026	3.60%	500,000.00	50.00	650.00	USD	4.3417	2,173,672.11	0.736%
Banca Transilvania	29/12/2025	24/11/2026	3.65%	1,000,000.00	101.39	304.17	USD	4.3417	4,343,020.61	1.470%
Banca Transilvania	29/12/2025	23/12/2026	3.70%	1,000,000.00	102.78	308.33	USD	4.3417	4,343,038.68	1.470%
Banca Transilvania	30/12/2025	05/01/2026	2.75%	3,600,000.00	275.00	550.00	USD	4.3417	15,632,507.94	5.291%
BRD-Groupe Societe Generale	30/12/2025	08/01/2026	3.55%	7,095,000.00	699.65	1,399.29	USD	4.3417	30,810,436.80	10.427%
CEC Bank	18/09/2025	08/09/2026	3.80%	1,000,000.00	104.11	10,931.51	USD	4.3417	4,389,161.34	1.485%
CEC Bank	24/09/2025	22/09/2026	3.70%	1,000,000.00	101.37	10,035.62	USD	4.3417	4,385,271.65	1.484%
CEC Bank	25/09/2025	16/06/2026	3.65%	1,000,000.00	100.00	9,800.00	USD	4.3417	4,384,248.66	1.484%
CEC Bank	25/09/2025	14/07/2026	3.65%	1,000,000.00	100.00	9,800.00	USD	4.3417	4,384,248.66	1.484%
CEC Bank	25/09/2025	11/08/2026	3.70%	1,000,000.00	101.37	9,934.25	USD	4.3417	4,384,831.53	1.484%
CEC Bank	25/09/2025	25/08/2026	3.70%	1,000,000.00	101.37	9,934.25	USD	4.3417	4,384,831.53	1.484%
CEC Bank	21/10/2025	13/10/2026	3.50%	1,000,000.00	95.89	6,904.11	USD	4.3417	4,371,675.58	1.480%
Exim Banca Romaneasca	04/02/2025	03/02/2026	3.95%	500,000.00	54.86	18,159.03	USD	4.3417	2,249,691.06	0.761%
Exim Banca Romaneasca	17/02/2025	17/02/2026	3.95%	509,812.50	55.94	17,788.21	USD	4.3417	2,290,684.00	0.775%
Exim Banca Romaneasca	06/03/2025	06/03/2026	3.95%	1,000,000.00	109.72	33,026.39	USD	4.3417	4,485,090.68	1.518%
Exim Banca Romaneasca	05/08/2025	26/05/2026	3.90%	511,559.72	55.42	8,257.43	USD	4.3417	2,256,890.12	0.764%
Exim Banca Romaneasca	26/08/2025	26/05/2026	3.90%	512,755.56	55.55	7,110.21	USD	4.3417	2,257,101.21	0.764%
Exim Banca Romaneasca	07/10/2025	06/10/2026	3.90%	520,272.22	56.36	4,847.20	USD	4.3417	2,279,910.99	0.772%
Exim Banca Romaneasca	14/10/2025	06/10/2026	3.80%	520,670.83	54.96	4,341.82	USD	4.3417	2,279,447.42	0.771%
Exim Banca Romaneasca	21/10/2025	20/10/2026	3.75%	1,044,534.81	108.81	7,834.01	USD	4.3417	4,569,069.71	1.546%
Exim Banca Romaneasca	11/11/2025	03/11/2026	3.75%	582,880.76	60.72	3,096.55	USD	4.3417	2,544,137.69	0.861%
Exim Banca Romaneasca	19/12/2025	03/11/2026	3.60%	518,777.78	51.88	674.41	USD	4.3417	2,255,305.57	0.763%
Garanti Bank	22/04/2025	17/03/2026	3.90%	562,593.37	60.11	15,268.63	USD	4.3417	2,508,903.45	0.849%
Garanti Bank	06/05/2025	24/03/2026	4.00%	506,731.51	55.53	13,327.73	USD	4.3417	2,257,941.20	0.764%
Garanti Bank	20/05/2025	31/03/2026	4.05%	1,011,488.44	112.23	25,364.80	USD	4.3417	4,501,705.71	1.524%
Garanti Bank	01/07/2025	21/04/2026	4.05%	975,897.39	108.28	19,924.35	USD	4.3417	4,323,559.25	1.463%
Garanti Bank	22/07/2025	12/05/2026	4.05%	1,027,772.54	114.04	18,588.60	USD	4.3417	4,542,986.16	1.538%
Garanti Bank	19/08/2025	09/06/2026	4.05%	1,041,881.75	115.61	15,606.82	USD	4.3417	4,591,298.12	1.554%
Garanti Bank	23/09/2025	15/09/2026	3.80%	1,020,470.28	106.24	10,624.07	USD	4.3417	4,476,702.34	1.515%
Intesa Sanpaolo Bank	21/01/2025	20/01/2026	4.00%	315,743.52	35.08	12,103.50	USD	4.3417	1,423,413.41	0.482%
Intesa Sanpaolo Bank	28/01/2025	27/01/2026	3.95%	500,000.00	54.86	18,543.06	USD	4.3417	2,251,358.41	0.762%
Intesa Sanpaolo Bank	12/02/2025	10/02/2026	3.95%	418,100.00	45.87	14,817.58	USD	4.3417	1,879,598.26	0.636%
Intesa Sanpaolo Bank	04/03/2025	03/03/2026	3.95%	500,000.00	54.86	16,622.92	USD	4.3417	2,243,021.73	0.759%
Intesa Sanpaolo Bank	24/06/2025	14/04/2026	4.10%	506,055.56	57.63	11,008.11	USD	4.3417	2,244,935.34	0.760%

BT Dolar Fix – Raport anual 2025

Intesa Sanpaolo Bank	02/09/2025	10/02/2026	4.00%	622,824.15	69.20	8,373.52	USD	4.3417	2,740,470.92	0.928%
Intesa Sanpaolo Bank	28/10/2025	23/06/2026	3.60%	1,200,787.90	120.08	7,805.12	USD	4.3417	5,247,348.31	1.776%
Intesa Sanpaolo Bank	04/11/2025	21/07/2026	3.60%	575,720.65	57.57	3,339.18	USD	4.3417	2,514,104.06	0.851%
Intesa Sanpaolo Bank	14/11/2025	18/08/2026	3.60%	1,000,000.00	100.00	4,800.00	USD	4.3417	4,362,540.16	1.476%
Intesa Sanpaolo Bank	14/11/2025	21/07/2026	3.65%	500,000.00	50.69	2,433.33	USD	4.3417	2,181,414.79	0.738%
Intesa Sanpaolo Bank	25/11/2025	19/05/2026	3.70%	958,815.98	98.54	3,646.16	USD	4.3417	4,178,721.87	1.414%
Intesa Sanpaolo Bank	16/12/2025	30/06/2026	3.60%	1,108,635.89	110.86	1,773.82	USD	4.3417	4,821,065.84	1.632%
Nexent Bank	05/02/2025	03/02/2026	3.90%	556,476.92	59.46	19,621.53	USD	4.3417	2,501,246.64	0.847%
Nexent Bank	19/02/2025	17/02/2026	3.90%	523,750.00	55.96	17,684.10	USD	4.3417	2,350,744.43	0.796%
Nexent Bank	11/03/2025	10/03/2026	3.80%	492,959.41	51.32	15,191.25	USD	4.3417	2,206,237.72	0.747%
Nexent Bank	25/03/2025	10/03/2026	3.80%	429,826.12	44.75	12,619.22	USD	4.3417	1,920,964.94	0.650%
Nexent Bank	16/12/2025	20/01/2026	3.70%	2,771,208.76	280.92	4,494.67	USD	4.3417	12,051,271.58	4.079%
Patria Bank	23/01/2025	13/01/2026	4.20%	500,000.00	57.53	19,734.25	USD	4.3417	2,256,530.19	0.764%
Patria Bank	07/02/2025	06/02/2026	4.20%	419,147.40	48.23	15,819.66	USD	4.3417	1,888,496.48	0.639%
Patria Bank	04/03/2025	03/03/2026	4.20%	434,549.62	50.00	15,150.90	USD	4.3417	1,952,464.75	0.661%
Patria Bank	07/03/2025	06/03/2026	4.20%	500,000.00	57.53	17,260.27	USD	4.3417	2,245,788.91	0.760%
Patria Bank	06/05/2025	24/03/2026	4.20%	440,363.49	50.67	12,161.27	USD	4.3417	1,964,726.75	0.665%
Patria Bank	10/06/2025	07/04/2026	4.10%	965,395.63	108.44	22,230.55	USD	4.3417	4,287,976.59	1.451%
Patria Bank	08/07/2025	08/04/2026	4.10%	418,687.12	47.03	8,324.42	USD	4.3417	1,853,956.00	0.627%
Patria Bank	29/07/2025	28/04/2026	4.00%	520,383.56	57.03	8,896.42	USD	4.3417	2,297,974.89	0.778%
Patria Bank	09/12/2025	10/11/2026	3.65%	520,597.26	52.06	1,197.37	USD	4.3417	2,265,475.75	0.767%
Vista Bank	16/01/2025	13/01/2026	4.00%	567,871.83	63.10	22,083.90	USD	4.3417	2,561,410.79	0.867%
Vista Bank	27/01/2025	20/01/2026	4.00%	500,000.00	55.56	18,833.33	USD	4.3417	2,252,618.67	0.762%
Vista Bank	30/01/2025	27/01/2026	4.00%	524,013.89	58.22	19,563.19	USD	4.3417	2,360,048.61	0.799%
Vista Bank	19/02/2025	06/02/2026	4.00%	500,000.00	55.56	17,555.56	USD	4.3417	2,247,070.97	0.761%
Vista Bank	26/02/2025	24/02/2026	4.00%	551,492.42	61.28	18,934.57	USD	4.3417	2,476,622.86	0.838%
Vista Bank	07/03/2025	24/02/2026	4.00%	500,000.00	55.56	16,666.67	USD	4.3417	2,243,211.68	0.759%
Vista Bank	15/07/2025	05/05/2026	4.00%	520,891.67	57.88	9,839.06	USD	4.3417	2,304,273.61	0.780%
Vista Bank	30/09/2025	29/09/2026	3.90%	520,111.11	56.35	5,240.12	USD	4.3417	2,280,917.44	0.772%
Vista Bank	29/12/2025	17/11/2026	3.70%	543,330.71	55.84	167.53	USD	4.3417	2,359,706.31	0.799%
Total									265,728,833.39	89.932%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE**XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**BT Asset Management SAI
SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia
IONESCU**Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2025**

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2025	31.12.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	68,021,475.21	43,737,047.68	24,284,427.53
Numar Unitati de Fond in Circulatie	5,926,285.59	3,940,446.66	1,985,838.93
Valoare Unitara a Activului Net	11.478	11.100	0.38

Fondul deschis de investitii BT Dola Fix :Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	25,255,773.63	43,737,047.68	68,021,475.21
Valoare Unitara a Activului Net	10.689	11.100	11.478

Fondul deschis de investitii BT Dolar Fix este denominat in USD(dolari SUA) si este operational din data de 18.02.2019

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU