

BT Obligațiuni Raport anual 2026



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

Prezentare BT Obligațiuni

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni („Fondul” sau „BT Obligațiuni”) la 30 iunie 2026 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2026. BT Obligațiuni, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 28 Martie 2008 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Obligațiuni după ce au luat la cunoștință conținutul Prospectului de Emisiune și Documentul cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu acestea și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1235/10.06.2008, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/120051 din 10.06.2008 și este administrat de către societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF 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 Obligațiuni este operațional începând cu data de 15 august 2008. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

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

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active, și depozite bancare pe principiul

administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

BT Obligațiuni este autorizat să investească, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

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

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

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a creditat contul 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 în 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 către Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

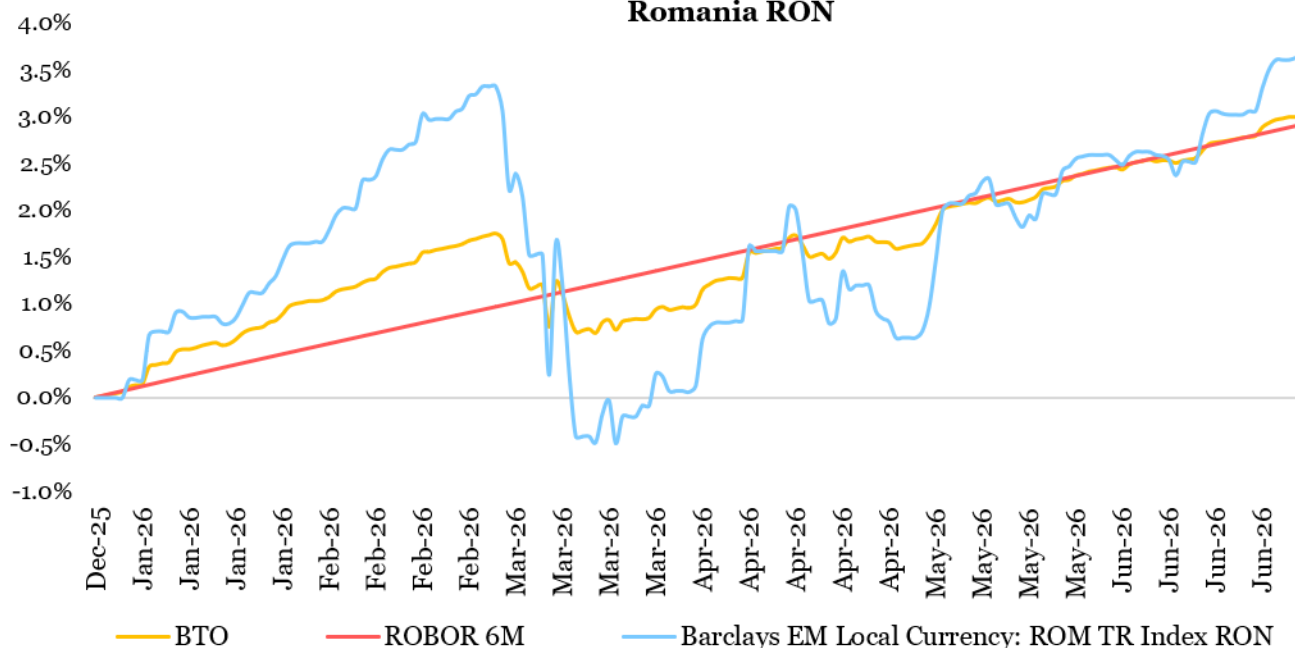
Obiectivele BT Obligațiuni

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, 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 graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Obligațiuni care, în cursul semestrului I din 2026, au înregistrat un avans de 3.02%; prin comparație randamentul rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată a fost de 2.91%, iar creșterea indicelui de referință a fost de 3.66%.

Performanța BT Obligațiuni (BTO) comparată cu randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni și indicele Barclays EM Romania RON



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

Scopul BT Obligațiuni este de a investi sumele atrase de la clienți, în vederea obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În anul 2026, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 6.50%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au diminuat de la 6.28%/an la 5.92%/an.

Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituite, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și în prospectarea de noi oportunități pe piețele de obligațiuni.

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

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind de valori mai mari, creează premiza ca dobânzile obținute să fie negociate, acestea 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 Obligațiuni poate fi lichidată în orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, 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 Obligațiuni; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Obligațiuni sunt:

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

La sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2026), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

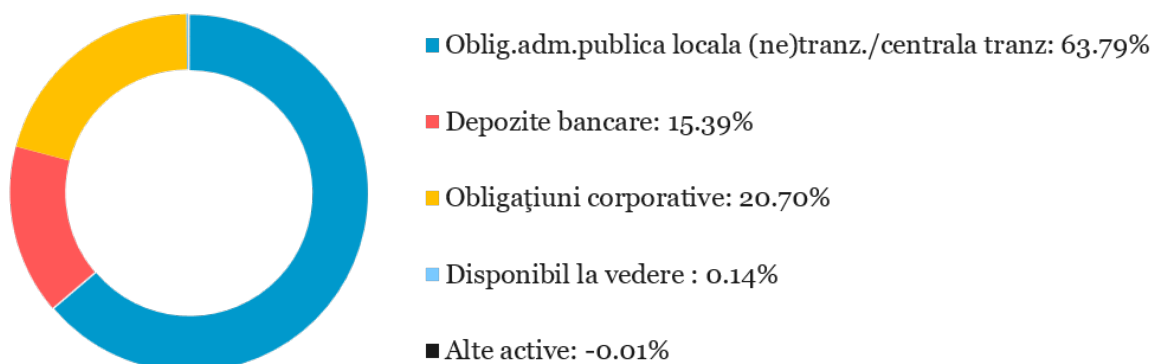
Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2026

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	ROOFOYB15203	18,000	100,497,850	9.25%
Ministerul Finantelor Publice	ROCDG04X8WJ7	15,000	75,931,273	6.99%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	14,600	70,945,107	6.53%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	13,400	68,011,949	6.26%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	12,400	61,245,188	5.64%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	4,700	49,372,291	4.55%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LT7QZ66	8,000	42,532,099	3.92%
Ministerul Finantelor Publice	RO1JS63DR5A5	7,800	40,740,615	3.75%
Ministerul Finantelor Publice	ROJVM8ELBDU4	7600	38,366,090	3.53%
BCR	ROEAZVK5DFP8	64	32,924,011	3.03%
			580,566,473	53.45%

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	134	15,971,429	111,800,000	113,561,990	10.45%
BRD-Groupe Societe Generale	9	53,640,000	53,640,000	53,647,778	4.94%
			165,440,000	167,209,768	15.39%

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 finalul perioadei de raportare este prezentată mai jos:

BT OBLIGATIUNI la 30.06.2026



Contextul de piață în perioada de raportare

Primul semestru din 2026 (S1 2026) a adus o reconfigurare pe piețele de venit fix, caracterizată prin volatilitate ridicată și o inversare a așteptărilor privind relaxarea monetară rapidă. Dacă la începutul anului investitorii mizau pe tăieri agresive de dobândă, șocurile pe prețurile energiei au reaprins temerile inflaționiste. În consecință, marile bănci centrale au apăsă pedala de frână, menținând costurile de finanțare sus pentru o perioadă mai lungă. Pe piețele de obligațiuni, după cum era de așteptat într-o perioadă cu o creștere a inflației, randamentele au crescut (SUA 10 ani 4.47% +30 puncte de bază; Germania 2.86% +1 p.b.). Remarcăm totodată faptul că diferența cerută de investitori pentru a investi în obligațiuni riscante rămâne la valori absolute extrem de mici. Creșterea costului de împrumut pentru România (+22 p.b. în euro la 10 ani) a fost în linie cu cea a altor țări, statul reușind chiar să atragă 4.7 mld EUR, aproximativ jumătate din necesarul de finanțare externă pe 2026, la dobânzi atractive, cu câteva zile înainte de declanșarea războiului.

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

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în T1 2026 comparativ cu trimestrul precedent și cu 0.8% față de T1 2025. Încetinirea creșterii în Europa în ultimele trimestre este determinată de o serie de factori de natură geopolitică (creșterea prețului la energie, blocaje logistice și incertitudinea rutelor de transport), condițiile financiare restrictive (comparativ cu dobânzile nominale de acum 4-5 ani) și de probleme structurale (politica energetică a dus la pierdere de competitivitate, în special în Germania). Creșterea inflației (de la 2.2% la final de 2025 la 2.8% în iunie 2026) a erodat puternic încrederea

consumatorilor. BCE a majorat dobânda de referință de la 2.15% la 2.4%, dar temperarea prețurilor la energie în iunie scade nevoia unui ciclu agresiv de întărire a politicii monetare. Piața se așteaptă la încă o majorare de dobândă în T4.

Macro SUA:

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

Macro România:

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

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

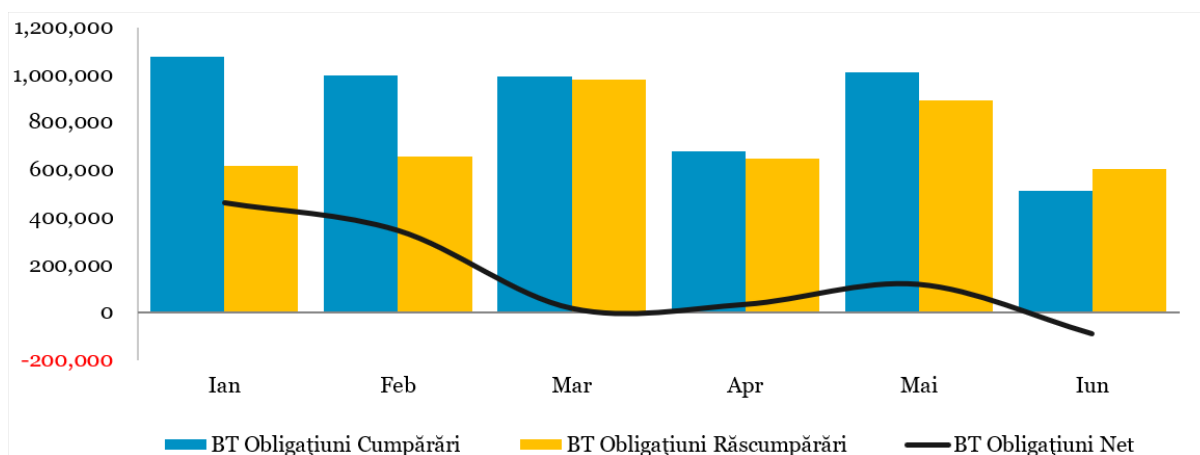
Cursul valutar a fost mai volatil decât în ultimii ani, cu o depreciere de ~3% în primele 6 luni, produsă în special după declanșarea crizei politice la final de aprilie. Spre comparație, cel mai slab an pentru leu, începând cu 2016, a fost 2017, când s-a depreciat cu 3,1% la nivelul întregului an. Dacă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

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

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

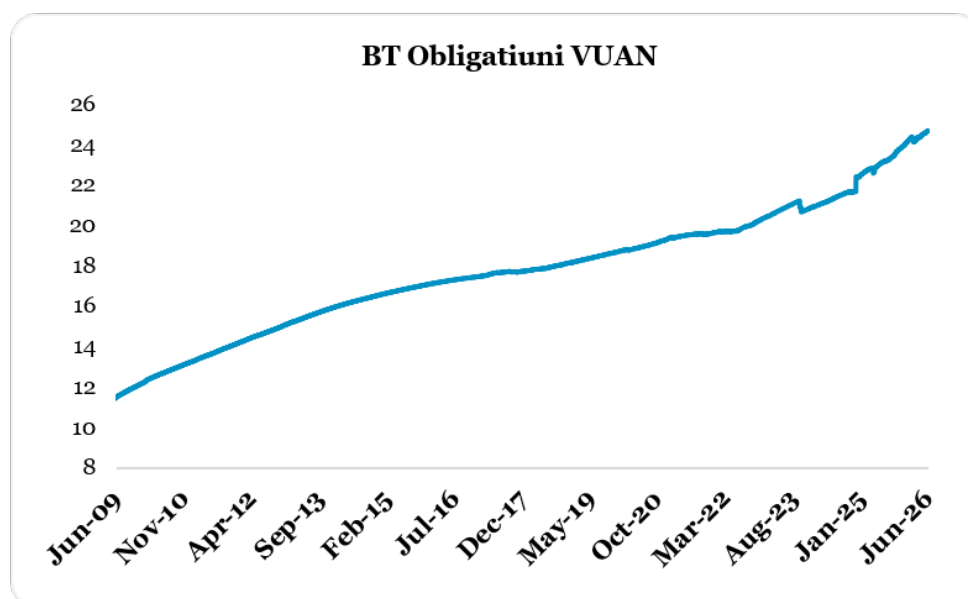
Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2026 a fost de 1,084,705,106.48 RON, față de 1,032,032,677.77 RON la 31 decembrie 2025, reprezentând o creștere cu de 5.10%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2026 a fost de 43,967,656.65 unități de fond, în creștere cu 2.0% de la 43,095,026.54 în aceeași perioadă a anului trecut.

În semestrul I 2026, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 5,311,707.69 unități în valoare totală de 128,518,464.21 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 4,399,483.98 unități în valoare totală de 106,500,026.79 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 912,223.71 unități de fond în valoare de - 22,018,437.42 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

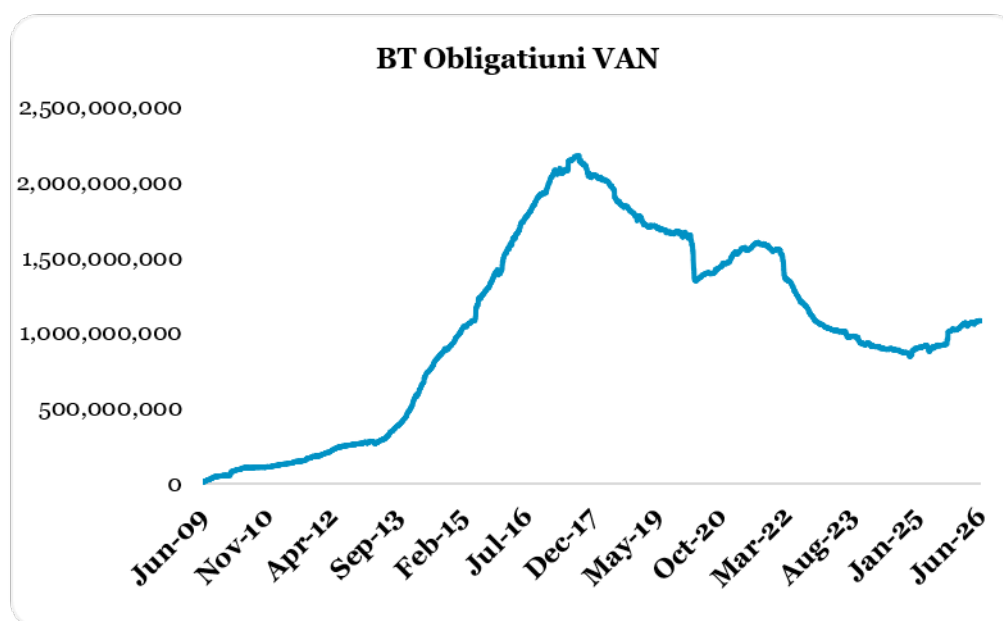


Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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:



La data de 30 iunie 2026, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 24.671 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 23.668 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 38,719,377.21 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 34,291,062.27 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 3,196,565.41 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 483,385.00 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 439,676,546.81 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 598,233,592.06 RON.

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

În cursul semestrului I din 2026, BT Obligatiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În cursul semestrului I din 2026, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, 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, 2026 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 23.02.2026, referitor la indisponibilitatea temporară a operațiunilor de subscriere și răscumpărare de unități de fond în aplicațiile BT Pay, BT Go și Aplicația Salt, datorită unei operațiuni programate de mentenanță.

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

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long diagonal stroke.

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

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

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				12/31/2025		Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei			
					[1]				[2]	[2]-[1]		
.I.	TOTAL ACTIVE	100.09 %	100.00 %	1,032,919,42 8.28	1,032,919,42 8.28	100.14 %	100.00 %	1,086,242,957.84	1,086,242,957.84	53,323,529 .56		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	32.91%	32.88%	339,592,100.62	339,592,100.62	28.25%	28.21%	306,398,767.50	306,398,767.50	- 33,193,333.1 2		
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:	16.90%	16.88%	174,361,996.24	174,361,996.24	17.85%	17.83%	193,660,333.39	193,660,333.39	0.00 19,298,337.1 5		
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:	16.90%	16.88%	174,361,996.24	174,361,996.24	17.85%	17.83%	193,660,333.39	193,660,333.39	19,298,337.1 5		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	5.92%	5.91%	61,090,477.83	61,090,477.83	5.74%	5.73%	62,258,745.56	62,258,745.56	1,168,267.73		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	1.82%	1.81%	18,743,868.17	18,743,868.17	1.78%	1.78%	19,316,789.61	19,316,789.61	572,921.44		
	- Obligatiuni Corporative	9.16%	9.15%	94,527,650.24	94,527,650.24	10.33%	10.32%	112,084,798.22	112,084,798.22	17,557,147.9 8		
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:	16.01%	16.00%	165,230,104.38	165,230,104.38	10.39%	10.38%	112,738,434.11	112,738,434.11	0.00 - 52,491,670.2 7		
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	16.01%	16.00%	165,230,104.38	165,230,104.38	10.39%	10.38%	112,738,434.11	112,738,434.11	- 52,491,670.2 7		
	- 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	16.01%	16.00%	165,230,104.38	165,230,104.38	10.39%	10.38%	112,738,434.11	112,738,434.11	- 52,491,670.2 7		
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:									0.00	
										0.00	
										0.00	
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	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	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	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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										
.	- 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:										-
		7.30%	7.29%	75,337,221.14	75,337,221.14	0.00%	0.00%	0.00	0.00	75,337,221.14	4
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										-
		7.30%	7.29%	75,337,221.14	75,337,221.14	0.00%	0.00%	0.00	0.00	75,337,221.14	4
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	
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:	11.72%	11.71%	120,910,360.67	120,910,360.67	15.42%	15.39%	167,209,767.52	167,209,767.52	46,299,406.85	
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.72%	11.71%	120,910,360.67	120,910,360.67	15.42%	15.39%	167,209,767.52	167,209,767.52	46,299,406.85	

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.25%	0.25%	2,589,087.85	2,589,087.85	0.14%	0.14%	1,504,110.20	1,504,110.20	1,084,977.65
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:	48.01%	47.97%	495,510,574.85	495,510,574.85	56.36%	56.28%	611,293,076.30	611,293,076.30	0.00
	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	115,782,501.45
	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	-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
	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	48.01%	47.97%	495,510,574.85	495,510,574.85	56.36%	56.28%	611,293,076.30	611,293,076.30	115,782,501.45
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-0.02%	-0.02%	-162,763.68	-162,763.68	-162,763.68
12.1	Sume UF nealocate	-0.10%	-0.10%	-1,019,916.17	-1,019,916.17	-0.02%	-0.02%	-162,663.00	-162,663.00	857,253.17
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	0.09%	0.09%	886,750.53	886,750.53	0.14%	0.14%	1,537,851.33	1,537,851.33	651,100.80
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%	512,698.03	512,698.03	0.05%	0.05%	541,450.11	541,450.11	28,752.08
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	78,956.92	78,956.92	0.01%	0.01%	80,816.96	80,816.96	1,860.04
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%	80,416.97	80,416.97	0.01%	0.01%	84,538.68	84,538.68	4,121.71
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7,088.00	7,088.00	0.00%	0.00%	4,525.00	4,525.00	-2,563.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	30,220.00	30,220.00	0.00%	0.00%	41,734.00	41,734.00	11,514.00
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%	177,370.61	177,370.61	0.07%	0.07%	784,786.58	784,786.58	607,415.97
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00 %	99.91 %	1,032,032,677.77	1,032,032,677.77	100.00 %	99.86 %	1,084,705,106.48	1,084,705,106.48	52,672,428.76

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
DepozitarDirector, Claudia
IONESCU

**BT Obligatiuni-Situatia detaliata la
data de 30.06.2026****I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM
ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale
administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligati uni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a	Rata cuponulu i	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Disco unt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala	Pondere InTot ObligEm isiune	Pondere InAct TotalOP CVM
			Detinute			Cupon	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	10	19/03/20 09	15/05/20 26	14/08/2 026	6.380%	146.66	0.002 6	1.23	0.04	147.93	1.630%	0.0000 %
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDB L011	16,290	25/09/20 08	15/05/20 26	14/08/2 026	6.380%	240,114. 60	0.002 6	2,000. 02	0.00	242,114. 62	1.630%	0.0222%
CJ Alba Municipiul	ALB26	ROALBUD BL065	5,100	07/03/20 09	15/05/20 26	14/08/2 026	6.660%	13,821.0 0	0.000 5	120.17	0.00	13,941.1 7	1.020%	0.001%
Bucuresti Municipiul	PMB30	RODPCQ8 K7RO9	63	15/01/20 26	25/04/20 26	24/04/2 027	8.900%	630,000. 00	2.438 4	10,292 .30	0.00	640,292. 30	0.114%	0.059%
Bucuresti	PMB31	RO75TM0L R431	1,813	23/04/20 25	23/04/20 26	22/10/2 026	8.470%	18,130,0 00.00	2.320 5	290,29 3.59	0.00	18,420,2 93.59	3.266%	1.696%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1E GXBN8	16	24/11/20 23	24/11/20 25	23/11/2 026	7.820%	8,000,00 0.00	107.1 233	375,36 0.00	0.00	8,375,36 0.00	1.667%	0.771%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2C LFI6	32	22/11/20 24	22/11/20 25	21/11/2 026	7.670%	16,000,0 00.00	105.0 685	743,04 4.38	0.00	16,743,0 44.38	2.133%	1.541%
BCR	BCR31	RODKE0X XSB02	17	11/11/20 25	11/11/20 25	10/11/2 026	7.718%	10,200,0 00.00	126.8 712	500,38 0.14	0.00	10,700,3 80.14	0.907%	0.985%
BCR	BCR28	RO1AQRE PLMW7	30	21/05/20 21	21/05/20 26	20/05/2 027	3.900%	15,000,0 00.00	53.42 47	65,712 .33	0.00	15,065,7 12.33	1.500%	1.387%
BCR	BCR28A	ROMU2ND 4VHC6	10	14/10/20 21	14/10/20 25	13/10/2 026	5.000%	5,000,00 0.00	68.49 32	178,08 2.19	0.00	5,178,08 2.19	1.000%	0.477%
BCR	BCR26	ROEAZVK 5DFP8	64	16/12/20 19	16/12/20 25	15/12/2 026	5.350%	32,000,0 00.00	73.28 77	924,01 0.96	0.00	32,924,0 10.96	5.333%	3.031%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	15	09/12/20 21	09/12/20 25	08/12/2 026	5.980%	7,500,00 0.00	81.91 78	250,66 8.49	0.00	7,750,66 8.49	1.250%	0.714%
Unicredit Bank	UCB31	ROXKEL7L O6U3	15	27/02/20 26	27/02/20 26	26/02/2 027	6.820%	15,000,0 00.00	186.8 493	347,53 9.73	0.00	15,347,5 39.73	2.500%	1.413%
Total												131,401, 587.83		12.097 %

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactio nare	Numar Obligati uni Detinute	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Crest ere Zilnic a	Doband a Cumula ta	Pret Piata	Valoare Totala RON	PondereIn Tot ObligEmis iune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
RO1227DBN011	RO1227DB N011	30/06/2026	4,700	26/07/20 25	25/07/20 26	5.80 0%	10,000	1.589 0	540.27 40	99.64	49,372,29 1.27	0.319%	4.545%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT 7LL8	12/12/2025	126,821	06/03/20 26	05/03/20 27	6.75 0%	12,555,27 9.00	0.018 5	274,40 2.42	56,772 .88	12,886,45 4.30	3.620%	1.186%
Total											62,258,74 5.57		5.731%

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 Obligati uni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala Valuta/lei	Crestere Zilnica Valuta/lei	Doba nda Cum lata Valuta /lei	Disco unt/ Prim a Cum ulata	Val uta	CursV alutar BNR Valuta /lei	Valoare Totala lei	Ponder eInTot ObligE misiune %	Ponder eInAct TotalO PCVM %
Banco Santander SA	XS24011 60226	30	26/10/20 21	26/10/20 25	25/10/20 26	4.880%	15,000,0 00.00	66.85	497,3 58.90	0.00	RO N	1	15,497,3 58.90	7.772%	1.427%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS31365 08044	10	13/02/20 26	13/02/20 26	17/09/20 26	8.400%	10,000,0 00.00	233.33	322,0 00.00	0.00	RO N	1	10,322,0 00.00	40.000 %	0.950%
ING Bank NV	XS24042 29721	10,000	16/02/20 22	07/03/20 26	06/03/20 27	6.300%	10,000,0 00.00	0.18	199,5 00.00	0.00	RO N	1	10,199,5 00.00	83.333 %	0.939%
ING Bank NV	XS29116 51177	13,000	11/02/20 25	27/09/20 25	26/09/20 26	9.350%	13,000,0 00.00	0.26	925,1 30.56	0.00	RO N	1	13,925,1 30.56	72.222 %	1.282%
ING Bank NV	XS29116 46094	13,000	06/03/20 25	27/09/20 25	26/09/20 26	8.750%	13,000,0 00.00	0.24	865,7 63.89	0.00	RO N	1	13,865,7 63.89	72.222 %	1.277%
ING Bank NV	XS29116 42853	10,000	17/11/20 25	17/11/20 25	10/07/20 26	9.400%	10,000,0 00.00	0.26	584,8 88.89	0.00	RO N	1	10,584,8 88.89	43.478 %	0.974%
International Investment Bank	XS24000 41864	22	19/10/20 21	19/10/20 22	18/10/20 23	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO N	1	0.00	0.0000 %	0.0000 %
International Investment Bank	XS22409 77608	30	07/10/20 20	07/10/20 22	06/10/20 23	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO N	1	0.00	0.0000 %	0.0000 %
International Investment Bank	XS24366 88597	16	27/01/20 22	27/01/20 24	26/01/20 25	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO N	1	0.00	0.0000 %	0.0000 %

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

Raiffeisen Bank	XS32505		19/12/20	19/12/20	18/12/20		18,000,0		724,7		RO		18,724,7		
SA	23845	30	25	25	26	7.575%	00.00	124.52	09.59	0.00	N	1	09.59	2.825%	1.724%
Raiffeisen Bank	XS23493		11/06/20	11/06/20	10/06/20		12,600,0		26,18		RO		12,626,1		
SA	43256	24	21	26	27	3.793%	00.00	54.56	7.29	0.00	N	1	87.29	1.652%	1.162%
Raiffeisen Bank	XS23493		27/02/20	11/06/20	10/06/20		6,912,67		15,27	64,94	RO		6,992,89		
SA	43256	14	26	26	27	3.793%	5.00	54.56	5.92	4.07	N	1	4.99	1.652%	0.644%
Total													112,738,434.11		10.379%

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

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	1,333,926.90	0.123%
Banca Transilvania	162,463.00	0.015%
BRD-Groupe Societe Generale	3,489.97	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	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%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BRD Securities(BRD Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	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	-162,663.00	-0.015%
TRANZIT	-100.68	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	1,337,116.19	0.123%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValuta r	Valoare	Ponderelna ct TotalOPCV M
Banca	Curenta		BNR Valuta/RO N	Actualizata RON	%
BRD-Groupe Societe Generale	806.73	EUR	5.2438	4,230.33	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.2438	0.00	0.000%
Total				4,230.33	0.000%

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	Ponderelna ct TotalOPCV M
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala lei	Zilnica lei	Cumulata lei	Curenta lei	%
Banca Transilvania	13/01/2026	13/01/2027	6.75%	15,000,000.00	2,812.50	475,312.50	15,475,312.50	1.425%
Banca Transilvania	16/01/2026	15/01/2027	6.75%	15,000,000.00	2,812.50	466,875.00	15,466,875.00	1.424%

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

				15,000,000.0		455,625.0		
Banca Transilvania	20/01/2026	20/01/2027	6.75%	0	2,812.50	0	15,455,625.00	1.423%
				15,000,000.0		343,958.3		
Banca Transilvania	24/02/2026	22/02/2027	6.50%	0	2,708.33	3	15,343,958.33	1.413%
				15,800,000.0				
Banca Transilvania	25/06/2026	28/07/2026	5.60%	0	2,457.78	14,746.67	15,814,746.67	1.456%
				16,000,000.0				
Banca Transilvania	30/06/2026	02/07/2026	5.00%	0	2,222.22	2,222.22	16,002,222.22	1.473%
				20,000,000.0				
Banca Transilvania	30/06/2026	30/09/2026	5.85%	0	3,250.00	3,250.00	20,003,250.00	1.842%
				53,640,000.0				
BRD-Groupe Societe Generale	30/06/2026	09/07/2026	5.22%	0	7,777.80	7,777.80	53,647,777.80	4.939%
							167,209,767.5	
Total							2	15.393%

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

Seria	Tip	Numar	Data	Data	Rata	Valoar e	Crester e	Doband a	Valoare	Ponderel nTot	Ponderel nAct
Emisiunii	Instrument	Titluri Detinute	Achizitie	Scadenta	Cupon %	Initiala	Zilnica	Cumulat a	Totala RON	InstrEmis iune %	TotalOP CVM %
RON7NMKOKQG2	ObgStat	5,800	28/10/2025	27/10/2026	7.200 %	5,000	0.99	242.63	30,496,75	0.199%	2.808%
ROP9QVD42HO2	ObgStat	13,400	31/05/2026	30/05/2027	7.200 %	5,000	0.99	30.58	68,011,94	0.400%	6.261%
RO7P95F9FNY6	ObgStat	14,600	25/10/2025	24/10/2026	2.500 %	5,000	0.34	85.27	70,945,10	0.630%	6.531%
ROAW5KY5CD78	ObgStat	12,400	26/01/2026	25/01/2027	4.150 %	5,000	0.57	88.68	61,245,18	0.464%	5.638%
ROCDG04X8WJ7	ObgStat	15,000	26/04/2026	25/04/2027	6.300 %	5,000	0.86	56.96	75,931,27	0.451%	6.990%
									2.82		

BT Obligatiuni – Raport anual 2026

ROXL7LT7QZ66	ObgStat	8,000	29/04/2026	28/04/2027	8.000 %	5,000	1.10	69.04	42,532,09 9.47	0.223%	3.916%
ROOFOYB15203	ObgStat	18,000	27/07/2025	26/07/2026	7.650 %	5,000	1.05	355.25	100,497,8 49.75	0.801%	9.252%
RO1JS63DR5A5	ObgStat	7,800	28/04/2026	27/04/2027	7.350 %	5,000	1.01	64.44	40,740,61 5.10	0.192%	3.751%
ROINPAL298G4	ObgStat	5,000	24/10/2025	23/10/2026	4.150 %	5,000	0.57	142.12	23,554,47 5.42	0.196%	2.168%
RO3B41D8EX14	ObgStat	6,400	25/07/2025	24/07/2026	4.850 %	5,000	0.66	226.55	32,100,76 1.00	0.222%	2.955%
ROJVM8ELBDU4	ObgStat	7,600	25/04/2026	24/04/2027	6.300 %	5,000	0.86	57.82	38,366,08 9.92	0.205%	3.532%
ROYNCLHRHV6	ObgStat	5,000	29/07/2025	28/07/2026	6.850 %	5,000	0.94	316.23	26,870,91 3.33	0.176%	2.474%
Total									611,293,0 76.27	56.276%	

Obs.

A. Incepend cu 17.04,2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

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

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2026	30.06.2025	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,084,705,106.48	913,939,887.47	170,765,219.04
Numar Unitati de Fond in Circulatie	43,967,656.65	39,692,760.56	4,274,896.09
Valoare Unitara a Activului Net	24.671	23.025	1.65

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	894,311,766.58	913,939,887.47	1,084,705,106.48
Valoare Unitara a Activului Net	21.288	23.025	24.671

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU