

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Euro Fix

### Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul”), administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Cluj-Napoca, strada Emil Racoviță, nr. 22, etaj I + mansarda, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 17269861, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, situația contului de profit sau pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 1.164.227.319 Lei
  - Profit net al exercițiului financiar: 30.736.755 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

### Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

### Alte informații – Raportul Anual („Raportul Administratorilor”)

- Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare**

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și clarificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

#### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

### Cerințe privind auditul entităților de interes public

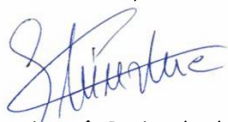
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 19 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix pentru exercițiile financiare 2023 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
28 aprilie 2025



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Euro Fix**

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR  
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea  
Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor  
autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de  
Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si  
Investitiilor Financiare**



SITUAȚII FINANCIARE

---

Cuprins

|                                                                               |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|
| Raportul auditorului independent                                              | -    |
| Situația poziției financiare                                                  | 3    |
| Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 4    |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii                                  | 5-6  |
| Situația fluxurilor de trezorerie                                             | 7    |
| Note la situațiile financiare                                                 | 8-40 |

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

| SITUAȚIA POZIȚIEI<br>FINANCIARE                                                          | Nota | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Numerar si depozite bancare                                                              | 3    | 210.245.396                | 111.338.365                | 1.045.781.624              | 553.863.831                |
| Active financiare recunoscute la<br>valoarea justa prin contul de profit<br>sau pierdere | 4    | 24.982.308                 | 27.369.798                 | 124.264.498                | 136.153.799                |
| Total Active                                                                             |      | 235.227.704                | 138.708.163                | 1.170.046.122              | 690.017.630                |
| Alte datorii nefinanciare                                                                |      | 22.682                     | 12.861                     | 112.822                    | 63.982                     |
| Datorii financiare                                                                       |      | 1.147.138                  | 481.079                    | 5.705.981                  | 2.393.175                  |
| Total Datorii                                                                            | 5    | 1.169.820                  | 493.940                    | 5.818.803                  | 2.457.157                  |
| Capital social                                                                           | 6    | 218.088.717                | 133.862.625                | 1.084.795.085              | 665.913.016                |
| Prime de capital                                                                         |      | 15.969.167                 | 4.351.598                  | 79.432.234                 | 21.647.457                 |
| Total Capitaluri                                                                         |      | 234.057.884                | 138.214.223                | 1.164.227.319              | 687.560.473                |
| Total Datorii si Capitaluri Proprii                                                      |      | 235.227.704                | 138.708.163                | 1.170.046.122              | 690.017.630                |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

# SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

| SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL                                                                   | Nota | 31 Decembrie 2024 (EUR) | 31 Decembrie 2023 (EUR) | 31 Decembrie 2024 (RON) | 31 Decembrie 2023 (RON) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Venituri din dobanzi                                                                                                                            | 7    | 5.122.810               | 2.572.711               | 25.483.930              | 12.725.915              |
| Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 8    | 1.648.648               | 1.767.828               | 8.201.363               | 8.744.560               |
| Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar                                                                                              |      | (608)                   | (854)                   | (3.022)                 | (4.223)                 |
| Alte venituri financiare                                                                                                                        |      | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare                                                                       |      | 41.270                  | (301.466)               | 205.301                 | (1.491.200)             |
| Total venituri/ cheltuieli financiare                                                                                                           |      | 6.812.120               | 4.038.219               | 33.887.572              | 19.975.052              |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului                                                                                     | 9    | (461.848)               | (279.668)               | (2.297.511)             | (1.383.378)             |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare                                                                      |      | (171.204)               | (123.689)               | (851.672)               | (611.829)               |
| Alte cheltuieli generale                                                                                                                        |      | (329)                   | (755)                   | (1.634)                 | (3.737)                 |
| Total cheltuieli                                                                                                                                |      | (633.380)               | (404.112)               | (3.150.817)             | (1.998.944)             |
| Profit/pierdere neta a exercitiului                                                                                                             |      | 6.178.739               | 3.634.107               | 30.736.755              | 17.976.108              |
| Elementele care pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:                                                                           |      |                         |                         |                         |                         |
| Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare                                                                                |      | -                       | -                       | (3.091)                 | 102.119                 |
| Profitul/Pierderea global al exercitiului                                                                                                       |      | 6.178.739               | 3.634.107               | 30.733.664              | 18.078.227              |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**În moneda funcțională EUR**

| SITUAȚIA MODIFICĂRILOR<br>CAPITALURILOR PROPRII | Nota | Capital social | Prime de<br>capital | Rezultat<br>reportat | Total        |
|-------------------------------------------------|------|----------------|---------------------|----------------------|--------------|
| Sold la 1 Ianuarie 2023                         | 6    | 131.464.331    | 530.352             | -                    | 131.994.683  |
| Profit/pierdere neta a exercitiului             |      | -              | -                   | 3.634.107            | 3.634.107    |
| Rezultat global total                           |      | -              | -                   | 3.634.107            | 3.634.107    |
| Repartizare profit in prime de capital          |      | -              | 3.634.107           | (3.634.107)          | -            |
| Rascumparari si anulari de unitati de<br>fond   |      | (63.715.358)   | (2.065.379)         | -                    | (65.780.737) |
| Subscriere unitati de fond                      |      | 66.113.652     | 2.252.518           | -                    | 68.366.170   |
| Sold la 31 Decembrie 2023                       | 6    | 133.862.625    | 4.351.598           | -                    | 138.214.223  |
| Sold la 1 Ianuarie 2024                         | 6    | 133.862.625    | 4.351.598           | -                    | 138.214.223  |
| Profit/pierdere neta a exercitiului             |      | -              | -                   | 6.178.739            | 6.178.739    |
| Rezultat global total                           |      | -              | -                   | 6.178.739            | 6.178.739    |
| Repartizare profit in prime de capital          |      | -              | 6.178.739           | (6.178.739)          | -            |
| Rascumparari si anulari de unitati de<br>fond   |      | (91.496.299)   | (5.793.649)         | -                    | (97.289.948) |
| Subscriere unitati de fond                      |      | 175.722.391    | 11.232.479          | -                    | 186.954.870  |
| Sold la 31 Decembrie 2024                       | 6    | 218.088.717    | 15.969.167          | -                    | 234.057.884  |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

În moneda funcțională RON

| SITUAȚIA MODIFICĂRILOR<br>CAPITALURILOR PROPRII | Nota | Capital social | Prime de<br>capital | Rezultat<br>reportat | Total         |
|-------------------------------------------------|------|----------------|---------------------|----------------------|---------------|
| Sold la 1 Ianuarie 2023                         | 6    | 650.406.631    | 2.623.864           | -                    | 653.030.495   |
| Profit/pierdere neta a exercitiului             |      | -              | -                   | 17.976.108           | 17.976.108    |
| Alte elemente ale rezultatului global           |      | -              | -                   | 102.119              | 102.119       |
| Rezultat global total                           |      | -              | -                   | 18.078.227           | 18.078.227    |
| Repartizare profit in prime de capital          |      | -              | 18.078.227          | (18.078.227)         | -             |
| Diferente din conversie                         |      | 3.643.221      | 19.686              | -                    | 3.662.907     |
| Rascumparari si anulari de unitati de<br>fond   |      | (315.168.016)  | (10.216.399)        | -                    | (325.384.415) |
| Subscriere unitati de fond                      |      | 327.031.180    | 11.142.079          | -                    | 338.173.259   |
| Sold la 31 Decembrie 2023                       | 6    | 665.913.016    | 21.647.457          | -                    | 687.560.473   |
| Sold la 1 Ianuarie 2024                         | 6    | 665.913.016    | 21.647.457          | -                    | 687.560.473   |
| Profit/pierdere neta a exercitiului             |      | -              | -                   | 30.736.755           | 30.736.755    |
| Alte elemente ale rezultatului global           |      | -              | -                   | (3.091)              | (3.091)       |
| Rezultat global total                           |      | -              | -                   | 30.733.664           | 30.733.664    |
| Repartizare profit in prime de capital          |      | -              | 30.733.664          | (30.733.664)         | -             |
| Diferente din conversie                         |      | (109.044)      | (4.889)             | -                    | (113.933)     |
| Rascumparari si anulari de unitati de<br>fond   |      | (455.157.492)  | (28.821.086)        | -                    | (483.978.578) |
| Subscriere unitati de fond                      |      | 874.148.605    | 55.877.088          | -                    | 930.025.693   |
| Sold la 31 Decembrie 2024                       | 6    | 1.084.795.085  | 79.432.234          | -                    | 1.164.227.319 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu



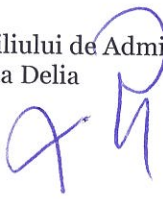
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

| Flux de Numerar                                                                       | Nota | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Flux de numerar din activitati de<br>Exploatare                                       |      |                            |                            |                            |                            |
| Dobanzi primite                                                                       |      | 5.022.745                  | 1.903.702                  | 24.986.149                 | 9.416.664                  |
| Dividende primite                                                                     |      | -                          | -                          | -                          | -                          |
| Incasari din vanzari de investitii                                                    |      | 696.619.830                | 361.789.849                | 3.465.405.006              | 1.789.593.489              |
| Achizitii de investitii                                                               |      | (789.237.944)              | (368.297.269)              | (3.926.143.075)            | (1.821.782.440)            |
| Incasari din depozite bancare pe<br>termen scurt                                      |      | 42.313.403                 | 1.499.164                  | 210.492.256                | 7.415.615                  |
| Plati de obligatii fiscale                                                            |      | (22.647)                   | (6.912)                    | (112.658)                  | (34.190)                   |
| Alte plati pentru cheltuieli<br>operationale                                          |      | (609.029)                  | (389.469)                  | (3.029.674)                | (1.926.508)                |
| Flux de numerar net din activitati de<br>exploatare                                   |      | (45.913.642)               | (3.500.935)                | (228.401.996)              | (17.317.370)               |
| Flux de numerar din activitati de<br>Finantare                                        |      | -                          | -                          | -                          | -                          |
| incasari din emisiunea de<br>instrumente de capitaluri proprii                        |      | 187.024.498                | 68.375.134                 | 930.372.068                | 338.217.600                |
| Plati din rascumparari de<br>instrumente de capitaluri proprii                        |      | (96.685.453)               | (65.586.548)               | (480.971.453)              | (324.423.861)              |
| Flux de numerar net din activitati de<br>finantare                                    |      | 90.339.045                 | 2.788.586                  | 449.400.615                | 13.793.739                 |
| Efecte ale diferentelor de curs asupra<br>numerarului și echivalentelor de<br>numerar |      | (556)                      | (480)                      | (28.439)                   | 184.985                    |
| Crestere / descrestere neta a<br>numerarului                                          |      | 44.424.847                 | (712.829)                  | 220.970.180                | (3.338.646)                |
| Numerar si echivalent de numerar la<br>inceputul anului                               | 3    | 6.911.963                  | 7.624.792                  | 34.384.250                 | 37.722.896                 |
| Numerar si echivalent de numerar la<br>sfarsitul anului                               | 3    | 51.336.810                 | 6.911.963                  | 255.354.430                | 34.384.250                 |
|                                                                                       |      | 51.336.810                 | 6.911.963                  | 255.354.430                | 34.384.250                 |

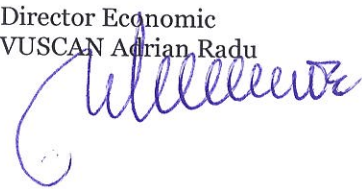
In situatiile financiare 2023 platile de obligatii fiscale au fost prezentate in mod eronat cu semnul + in loc sa fie prezentate cu semnul -. In situatiile financiare 2024 aceasta eroare a fost indreptata, inclusiv influenta acesteia in "Alte plati pentru cheltuieli operationale". Eroarea nu a avut impact in pozitia financiara, contul de profit sau pierdere si modificarea capitalurilor proprii.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu



## 1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix („Fondul”) autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin autorizatia nr. 61/06.05.2016. este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120101 din 06.05.2016 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”) – societate de administrare a investitiilor autorizata de („CNVM”). actualmente ASF. prin decizia nr. 903/29.03.2005. numar de inregistrare in Registrul ASF PJRo5SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata. iar emisiuneade unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca. strada Emil Racovita. nr. 22. etaj I+mansarda. Romania.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar). autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003. numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama a Administratorului Fondului, întocmeste situatii financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Administratorul Fondului iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul [www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/](http://www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/). Societatea mama are sediul social pe Calea Dorobantilor, nr 30-36, Municipiul Cluj, judetul Cluj, România.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul

propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile

Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet 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 peprincipiul administrării prudențiale, 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-buyback, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, 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.

BT Euro Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Euro 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 să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținut. Datorită gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la Fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

## **2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, dacă nu este menționat altfel. Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

În plus, Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

### **2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### Declaratie de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

### **2.2. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative**

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

### Continuitatea activitatii

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-si continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### *Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluata zilnic. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare (descrierea detaliata a modelului financiar utilizat se regaseste la nota 11.11).

### *Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital*

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinand cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinand cont de faptul ca exista diferente intre valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de catre investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculata in baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpararilor nefiind substantial diferita de valoarea determinata conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse in Nota 2.9 a acestor situatii financiare.

## **2.3. Conversia in moneda straina**

### **(a) Moneda functionala si de prezentare**

Moneda functionala a Fondului este euro („EUR), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala EUR. Valorile prezentate in situatiile financiare folosesc delimitatorul „virgula” pentru mii si „punct” pentru zecimale.

### **(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor**

Tranzactiile in valuta straina sunt transformate in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.



Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferentele de conversie sunt inregistrate in cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

In ceea ce priveste conversia din moneda functionala in moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiara relevante in acest sens, inclusiv optiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, avand in vedere ca in aceasta situatie standardele nu prevad o abordare specifica.

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adecvata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeaza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferentele de conversie rezultate sunt evidentiata in miscarea capitalurilor proprii.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| <u>Moneda</u> | <u>Curs de schimb 2024</u> | <u>Curs de schimb 2023</u> | <u>Majorare /<br/>(diminuare) %</u> |
|---------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| EUR           | 4.9741                     | 4.9746                     | -0.01%                              |
| GBP           | 5.9951                     | 5.7225                     | 4.76%                               |
| USD           | 4.7768                     | 4.4958                     | 6.25%                               |

| <u>Moneda</u> | <u>Curs mediu 2024</u> | <u>Curs mediu 2023</u> | <u>Majorare /<br/>(diminuare) %</u> |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| EUR           | 4.9746                 | 4.9465                 | 0.57%                               |
| GBP           | 5.8769                 | 5.6869                 | 3.34%                               |
| USD           | 4.5984                 | 4.5743                 | 0.53%                               |

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

2.5. Standardele noi/revizuite si interpretari

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent  
În anul în curs, Fondul a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2024. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

| Standard                       | Titlu                                                                                                                           |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Amendamente la IAS 1           | Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari |
| Amendamente la IAS 7 și IFRS 7 | Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii                                                                                  |
| Amendamente la IFRS 16         | Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback                                                                    |

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare  
La data aprobării acestor situații financiare, Fondul nu a aplicat următoarele Standarde de Contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare.

| Standard              | Titlu                   | Data intrării în vigoare stabilită de IASB |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Amendamente la IAS 21 | Lipsa convertibilității | 1 ianuarie 2025                            |

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE  
În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

| Standard                        | Titlu                                                                                                                                 | Stadiu adoptare UE             |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 | Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)      | Nu au fost încă adoptate de UE |
| Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 | Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale                                                    | Nu au fost încă adoptate de UE |
| Amendamente la IFRS 1, IFRS 7,  | Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026) | Nu au fost încă adoptate de UE |



|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                    |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7         |                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                    |
| IFRS 18                          | Prezentare și dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)                                                                                                                                               | Nu au fost încă adoptate de UE                                                                                                                     |
| IFRS 19                          | Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)                                                                                                                                                       | Nu au fost încă adoptate de UE                                                                                                                     |
| IFRS 14                          | Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)                                                                                                                                                             | Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.                         |
| Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 | Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată) | Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență. |

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Fondului, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

**2.6. Active si datorii financiare**

*Recunoasterea initiala*

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotationat pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotationat.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

#### *Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare*

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL”)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”)
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i)modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent si
- (ii)caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare).

Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii: in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit



nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectarii fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare detinute in portofoliu cum sunt obligatiunile, modelul de afaceri este cel al maximizarii fluxurilor de numerar prin tranzactionare si a recunoasterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere

(ii) Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar

In cazul in care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

#### *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amanate la achizitie, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.



### *Investitii in titluri de capital*

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuală de plata in numerar si care reprezinta un interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Fond.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

La data de 31 decembrie 2023, Fondul detine active financiare la cost amortizat – depozite bancare si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere de natura investitiilor in titluri de datorie (obligatiuni).

### *Reclasificarea activelor financiare*

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

### *Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate*

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evalute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuală, daca este mai scurta („ECL de 12 luni).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuală, daca exista („Lifetime ECL). In cazul in care Fondul stabileste

ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

#### *Active financiare - derecunoastere*

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

### **2.7. Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

### **2.8. Datorii financiare si nefinanciare**

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

### **2.9. Capital si unitati de fond**

#### *Clasificarea unitatilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice



- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate, sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

#### *Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond*

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in EURO. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc si pot rascumpara orice numar de unitati de fond din cele detinute. La rascumpararea unitatilor de fond, incepand din anul 2023 investitorii nu mai platesc comision de rascumparare.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (in cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este inregistrata cererea de rascumparare (in cazul operatiunii de rascumparare de unitati de fond) pretul de cumparare, respectiv pretul de rascumparare este acelasi, iar unitatile de fond se emit, respectiv se anuleaza in aceeasi zi. Pentru operatiunile efectuate intr-o zi, Fondul lucreaza cu un singur pret de emisiune, respectiv pret de rascumparare.



Din punctul de vedere al Fondului, notiunea de zi lucratoare reprezinta orice zi calendaristica cu exceptia zilelor de sambata, duminica si a sarbatorilor legale. Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare.

2.10. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente si depozite).

2.11. Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi generate de acestea.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.12. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune a Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului inclus in contractul de custodie.

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare”.

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

| <u>Numerar si depozite bancare</u>                                 | <u>31 Decembrie<br/>2024 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2023 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2024 (RON)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2023 (RON)</u> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Conturi curente la banci                                           | 2.519.964                          | 408.519                            | 12.534.554                         | 2.032.222                          |
| Depozite pe termen scurt                                           | 48.816.846                         | 6.503.443                          | 242.819.876                        | 32.352.028                         |
| Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie | 51.336.810                         | 6.911.962                          | 255.354.430                        | 34.384.250                         |
| Depozite pe termen lung                                            | 159.313.645                        | 104.872.732                        | 792.442.000                        | 521.699.891                        |
| Ajustare de valoare depozite bancare si numerar                    | (405.059)                          | (446.329)                          | (2.014.806)                        | (2.220.309)                        |
| Numerar si depozite bancare                                        | 210.245.396                        | 111.338.365                        | 1.045.781.624                      | 553.863.832                        |

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie

2023 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele pe termen scurt la 31 decembrie 2023 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banci si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

| Banca                                                  | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) | Rating<br>Fitch/Moody's<br>2024 | Rating<br>Fitch/Moody's<br>2023 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                        |                            |                            |                            |                            |                                 |                                 |
| Banca Transilvania                                     | 45.111.947                 | 19.428.105                 | 224.391.337                | 96.647.051                 | BBB                             | BB+/Baa3                        |
| BRD-Groupe Societe Generale                            | 33.231.689                 | 56.163                     | 165.297.744                | 279.390                    | BBB+/Baa1                       | BBB+/Baa1                       |
| CEC Bank                                               | 23.218.671                 | 10.635.184                 | 115.491.990                | 52.905.788                 | BB/-                            | BB/-                            |
| Exim Banca Romaneasca                                  | 22.232.175                 | 14.892.383                 | 110.585.061                | 74.083.647                 | BBB-/Baa3                       | BBB                             |
| Intesa Sanpaolo Bank                                   | 16.063.135                 | 13.569.723                 | 79.899.638                 | 67.503.945                 | BBB-/Baa1                       | BBB+/Baa1                       |
| First Bank                                             | 13.547.548                 | 7.715.241                  | 67.386.860                 | 38.380.238                 | BBB-/Baa1                       | BB+/Ba1                         |
| Alpha Bank                                             | 12.364.357                 | 11.438.903                 | 61.501.549                 | 56.903.967                 | (/Baa1)                         | (/Ba1)                          |
| Garanti Bank                                           | 11.584.526                 | 9.050.672                  | 57.622.592                 | 45.023.475                 | BB/-                            | BB                              |
| Vista Bank                                             | 9.642.022                  |                            | 47.960.383                 |                            | BB+/Ba1                         |                                 |
| Patria Bank                                            | 7.283.646                  | 6.030.462                  | 36.229.582                 | 29.999.135                 | BB+/Ba1                         | BB+/Ba1                         |
| Credit Europe Bank                                     | 6.304.638                  | 7.125.060                  | 31.359.901                 | 35.444.324                 | BB-/Ba3                         | BB-/Ba3                         |
| ProCredit Bank                                         | 5.352.672                  | 5.155.203                  | 26.624.724                 | 25.645.072                 | BB                              | BBB                             |
| Libra Internet Bank                                    | 4.713.429                  | 6.687.595                  | 23.445.069                 | 33.268.109                 | BBB+/Baa1                       | BB                              |
| Pierderi asteptate din risc de credit<br>(total banci) | (405.059)                  | (446.329)                  | (2.014.806)                | (2.220.309)                |                                 |                                 |
| Sume in curs de decontare                              | -                          | -                          | -                          | -                          |                                 |                                 |
| Total                                                  | 210.245.396                | 111.338.365                | 1.045.781.624              | 553.863.832                |                                 |                                 |

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii:

| Active financiare                                                                                                               | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania         | 19.233.208                 | 20.406.497                 | 95.667.897                 | 101.514.163                |
| Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru | 5.749.100                  | 6.963.301                  | 28.596.601                 | 34.639.637                 |
| Total                                                                                                                           | 24.982.308                 | 27.369.798                 | 124.264.498                | 136.153.800                |

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

| Datorii financiare si alte datorii    | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Datorii financiare privind onorariile | 45.886                     | 29.371                     | 228.244                    | 146.111                    |
| Alte datorii financiare               | 1.101.252                  | 451.708                    | 5.477.737                  | 2.247.064                  |
| Datorii financiare                    | 1.147.138                  | 481.079                    | 5.705.981                  | 2.393.175                  |
| Alte datorii nefinanciare             | 22.682                     | 12.862                     | 112.822                    | 63.982                     |



|               |           |         |           |           |
|---------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Total datorii | 1.169.820 | 493.941 | 5.818.803 | 2.457.157 |
| Total Datorii | 1.169.820 | 493.941 | 5.818.803 | 2.457.157 |

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2024, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 1.099.363EUR/5.468.340 RON , iar la 31 decembrie 2023 suma este de 450.366EUR/2.240.392 RON.

### 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2024 este de 218.088.717 EUR (1.084.795.085 RON)(31 Decembrie 2023: 133.862.625 EUR (665.913.016RON)) divizat in 21.808.872 unitati de fond (31 decembrie 2023: 13.386.263 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10,77 EUR (53,58 RON) (31 decembrie 2023: 10,46 EUR (52,03 RON)).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

| Descriere                                   | 31 Decembrie<br>2024 (EUR) | 31 Decembrie<br>2023 (EUR) | 31 Decembrie<br>2024 (RON) | 31 Decembrie<br>2023 (RON) |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Total activ net conform IFRS                | 234.057.884                | 138.214.223                | 1.164.227.321              | 687.560.474                |
| Total activ net conform Prospect            | 234.916.454                | 139.981.332                | 1.168.497.934              | 696.351.134                |
| Diferenta IFRS - ASF                        | 858.570                    | 1.767.109                  | 4.270.613                  | 8.790.660                  |
| Numar de unitati de fond                    | 21.808.872                 | 13.386.263                 | 21.808.872                 | 13.386.263                 |
| Valoarea unitara a activului net - IFRS     | 11                         | 10                         | 53                         | 51                         |
| Valoarea unitara a activului net - Prospect | 11                         | 10                         | 54                         | 52                         |
| Diferenta valoare unitara a activului net   |                            | -                          |                            | 1                          |



Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

| Descriere                                  | 31 Decembrie 2024 | 31 Decembrie 2023 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sold unitati de fond la 1 ianuarie         | 13.386.263        | 13.146.433        |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | (9.149.630)       | (6.371.536)       |
| Subscriere unitati de fond                 | 17.572.239        | 6.611.365         |
| Sold unitati de fond la 31 decembrie       | 21.808.872        | 13.386.263        |

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila

7. VENITURI DIN DOBANZI

| Venituri din dobanzi din care: | 31 Decembrie 2024 (EUR) | 31 Decembrie 2023 (EUR) | 31 Decembrie 2024 (RON) | 31 Decembrie 2023 (RON) |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dobanzi conturi curente        | 129                     | 159                     | 641                     | 785                     |
| Dobanzi depozite               | 5.122.681               | 2.572.552               | 25.483.289              | 12.725.130              |
| Total                          | 5.122.810               | 2.572.711               | 25.483.930              | 12.725.915              |

8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

In cadrul castigului net realizat este inclusa si dobanda incasata aferenta obligatiunilor, politica Fondului fiind sa recunoasca veniturile din dobanda in cadrul castigului sau pierderii din activele financiare.

| Categorie                          | 31 Decembrie 2024 (EUR) | 31 Decembrie 2023 (EUR) | 31 Decembrie 2024 (RON) | 31 Decembrie 2023 (RON) |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Castig/(Pierdere) net(a) realizata | 798.457                 | 549.405                 | 3.972.004               | 2.717.632               |

|                                      |           |           |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata | 850.191   | 1.218.423 | 4.229.359 | 6.026.928 |
| Total castig net                     | 1.648.648 | 1.767.828 | 8.201.363 | 8.744.560 |

9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

| <u>Comisioane</u>                                                 | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024 (RON)</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023 (RON)</u> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Comision Depozitar                                                | (140.502)                                | (106.945)                                | (698.943)                                | (529.003)                                |
| Comision de administrare                                          | (321.346)                                | (172.723)                                | (1.598.568)                              | (854.375)                                |
| Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului | (461.848)                                | (279.668)                                | (2.297.511)                              | (1.383.378)                              |

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 este de 1.428 EUR (31 decembrie 2023: 238 EUR), iar in moneda de prezentare costul auditului financiar la 31 decembrie 2024 este de 7.104 lei (31 decembrie 2023: 1.177 lei). Cheltuielile includ TVA.

10.IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11.MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat in documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portfoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului decedit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau



neglijentei Depozitarului. Deși există un cadru legal ce elimină riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare deținute la Depozitar, în eventualitatea insolvenței Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocată.

## **11.2            Politica de investiții**

Fondul este un fond de risc mediu, denominat în EURO, destinat investitorilor cu profil conservator, care se expun într-o măsură redusă riscurilor pieței de capital. Obiectivul fondului este obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în principal și putând merge până la maxim 100% în depozite bancare, 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. Fondul nu investește în acțiuni. Pentru anul 2024 am cautat alocarea unei ponderi mai mari din activ, pe obligațiuni de stat și corporative, în contextul scaderii dobanzilor oferite de băncile din România la depozitele în valută EURO.

## **11.3            Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- a) Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) Analiza fundamentală – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plată la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) Analiza statistică - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatorii ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc;
- d) Analiza statistică - pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatorii ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

## **11.4            Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție**

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de administrație al Administratorului. Implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de Administrație și luarea deciziilor investitoriale se realizează, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competențe legate de activitatea investitională, de către Direcția Analiză și Management Activă.

## **11.5            Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau

contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala:

Prezentare informativa (EUR)

| <u>Sector</u>      | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2024</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2023</u> |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Guvern             | 20.423.073                         | 21.281.761                         | 0.82                                                                           | 78%                                                                            |
| Banci si Financiar | 4.559.235                          | 6.088.037                          | 18%                                                                            | 22%                                                                            |
| Total              | 24.982.308                         | 27.369.798                         | 100%                                                                           | 100%                                                                           |

In moneda de prezentare (RON)

| <u>Sector</u>      | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2024</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2023</u> |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Guvern             | 101.586.406                        | 105.868.248                        | 82%                                                                            | 78%                                                                            |
| Banci si Financiar | 22.678.092                         | 30.285.551                         | 18%                                                                            | 22%                                                                            |
| Total              | 124.264.498                        | 136.153.799                        | 100%                                                                           | 100%                                                                           |

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (rezidenta contrapartidelor):

Prezentare informativa (EUR)

| <u>Tara</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2024</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2023</u> |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Romania     | 19.233.208                         | 20.406.497                         | 0.77                                                                           | 75%                                                                            |
| Olanda      | 2.276.730                          | 3.102.445                          | 9%                                                                             | 11%                                                                            |
| UK          | 1.458.612                          | 1.880.750                          | 6%                                                                             | 7%                                                                             |
| SUA         | 1.026.427                          | 1.035.655                          | 4%                                                                             | 4%                                                                             |
| Franta      | 987.331                            | 944.451                            | 4%                                                                             | 3%                                                                             |
| Total       | 24.982.308                         | 27.369.798                         | 100%                                                                           | 100%                                                                           |



**In moneda de prezentare (RON)**

| <u>Tara</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2024</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2023</u> |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Romania     | 95.667.897                         | 101.514.162                        | 77%                                                                            | 75%                                                                            |
| Olanda      | 11.324.683                         | 15.433.421                         | 9%                                                                             | 11%                                                                            |
| UK          | 7.255.282                          | 9.355.980                          | 6%                                                                             | 7%                                                                             |
| SUA         | 5.105.551                          | 5.151.968                          | 4%                                                                             | 4%                                                                             |
| Franta      | 4.911.085                          | 4.698.268                          | 4%                                                                             | 3%                                                                             |
| Total       | 124.264.498                        | 136.153.799                        | 100%                                                                           | 100%                                                                           |

**11.6 Riscul de credit**

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului In obligatiunile corporative. Fondul este de asemenea expusa la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar.

Riscul de credit asociat cu activitatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cât si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmareste In permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, de la caz la caz, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste In permanenta evolutia financiara a acestuia. Pâna In prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor.

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

**Prezentare informativa (EUR)**

| <u>Rating</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2024</u> | <u>31 Decembrie</u><br><u>2023</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2024</u> | <u>Pondere in</u><br><u>portofoliu de</u><br><u>obligatiuni</u><br><u>2023</u> |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| BBB           | 20.423.073                         | 21.281.761                         | 82%                                                                            | 78%                                                                            |

|       |            |            |      |      |
|-------|------------|------------|------|------|
| BB    | 4.559.235  | 6.088.037  | 18%  | 22%  |
| Total | 24.982.308 | 27.369.798 | 100% | 100% |

**In moneda de prezentare (RON)**

| <u>Rating</u> | <u>31 Decembrie<br/>2024</u> | <u>31 Decembrie<br/>2023</u> | <u>Pondere in<br/>portofoliu de<br/>obligatiuni<br/>2024</u> | <u>Pondere in<br/>portofoliu de<br/>obligatiuni<br/>2023</u> |
|---------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| BBB           | 101.586.406                  | 105.868.248                  | 82%                                                          | 78%                                                          |
| BB            | 22.678.092                   | 30.285.551                   | 18%                                                          | 22%                                                          |
| Total         | 124.264.498                  | 136.153.799                  | 100%                                                         | 100%                                                         |

Datoriile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating insa ele sunt curente.

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizeaza riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administratie.

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2024 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 1.249.115 EUR (6.213.225 RON), iar la 31 decembrie 2023: +/-1.368.490 EUR (6.807.690 RON).

Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a activelor financiare prezentate mai jos:

| <u>Expunerea la Risc</u>    | <u>31 Decembrie<br/>2024 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2023 (EUR)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2024 (RON)</u> | <u>31 Decembrie<br/>2023 (RON)</u> |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Numerar si depozite bancare | 210.245.396                        | 111.338.365                        | 1.045.781.624                      | 553.863.831                        |
| Obligatiuni                 | 24.982.308                         | 27.369.798                         | 124.264.498                        | 136.153.800                        |
| Total                       | 235.227.704                        | 138.708.163                        | 1.170.046.122                      | 690.017.631                        |

Atat in 2024 cat si in 2023 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania -cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

**11.7 Riscul valutar**

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denominate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte val ute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb.



Prin determinarea si monitorizarea pozitilor nete in valuta si a volatilitatii cursului de schimb, Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat intre valoarea activelor si pasivelor exprimate in valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Prezentare informativa (EUR)

| <u>31 Decembrie 2024</u>                                                              | <u>RON</u> | <u>EUR</u>  | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare                                                           | 1.057      | 210.244.339 | 210.245.396  |
| Active financiare recunoscute la valoarea<br>justa prin contul de profit sau pierdere | -          | 24.982.308  | 24.982.308   |
| Total active financiare                                                               | 1.057      | 235.226.647 | 235.227.704  |
| Datorii financiare                                                                    | 43.342     | 1.103.796   | 1.147.138    |
| Total datorii financiare                                                              | 43.342     | 1.103.796   | 1.147.138    |
| Pozitia valutara neta                                                                 | (42.285)   | 234.122.851 | 234.080.566  |

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

| <u>31 Decembrie 2024</u>                                                              | <u>RON</u> | <u>EUR</u>    | <u>Total</u>  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Numerar si depozite bancare                                                           | 5.256      | 1.045.776.368 | 1.045.781.624 |
| Active financiare recunoscute la valoarea<br>justa prin contul de profit sau pierdere | -          | 124.264.498   | 124.264.498   |
| Total active financiare                                                               | 5.256      | 1.170.040.866 | 1.170.046.122 |
| Datorii financiare                                                                    | 215.588    | 5.490.393     | 5.705.981     |
| Total datorii financiare                                                              | 215.588    | 5.490.393     | 5.705.981     |
| Pozitia valutara neta                                                                 | (210.332)  | 1.164.550.473 | 1.164.340.141 |

Prezentare informativa (EUR)

| <u>31 Decembrie 2023</u>                                                              | <u>RON</u> | <u>EUR</u>  | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare                                                           | 669        | 111.337.696 | 111.338.365  |
| Active financiare recunoscute la valoarea<br>justa prin contul de profit sau pierdere | -          | 27.369.798  | 27.369.798   |
| Total active financiare                                                               | 669        | 138.707.494 | 138.708.163  |
| Datorii financiare                                                                    | 28.768     | 452.311     | 481.079      |
| Total datorii financiare                                                              | 28.768     | 452.311     | 481.079      |
| Pozitia valutara neta                                                                 | (28.099)   | 138.255.183 | 138.227.084  |

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

| <u>31 Decembrie 2023</u>                                                              | <u>RON</u> | <u>EUR</u>  | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare                                                           | 3.330      | 553.860.502 | 553.863.832  |
| Active financiare recunoscute la valoarea<br>justa prin contul de profit sau pierdere | -          | 136.153.799 | 136.153.799  |
| Total active financiare                                                               | 3.330      | 690.014.301 | 690.017.631  |
| Datorii financiare                                                                    | 143.111    | 2.250.064   | 2.393.175    |
| Total datorii financiare                                                              | 143.111    | 2.250.064   | 2.393.175    |
| Pozitia valutara neta                                                                 | (139.781)  | 687.764.237 | 687.624.456  |

11.8 . Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor Fondului la 31 decembrie 2024 si 2023 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 b.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 b.p.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

| Scenarii                  | 31 decembrie<br>2024 |          | 31 decembrie<br>2023 |          |
|---------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|
| Modificare b.p.           | +50 b.p.             | -50 b.p. | +50 b.p.             | -50 b.p. |
| Crestere / (Reducere) EUR | (590955)             | 590955   | (24125)              | 24125    |
| Crestere / (Reducere) RON | (2939469)            | 2939469  | (119357)             | 119357   |

Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii sau data a cuponului pentru obligatiunile cu dobanda variabila.

Prezentare informativa (EUR)

| 31 Decembrie 2024                                                                                            | 0-3 luni   | 3-6 luni   | 6-12 luni  | 1-5 ani   | >5 ani    | Pierderi de credit<br>asteptate | Fara<br>dobanda | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|---------------------------------|-----------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 92.306.295 | 40.090.647 | 75.733.549 | -         | -         | (405.059)                       | 2.519.964       | 210.245.396 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 1.026.427  | -          | 13.590.902 | 9.045.599 | 1.319.380 | -                               | -               | 24.982.308  |
| Alte active financiare                                                                                       | -          | -          | -          | -         | -         | -                               | -               | -           |
| Total active financiare sezitive la dobanzi                                                                  | 93.332.722 | 40.090.647 | 89.324.451 | 9.045.599 | 1.319.380 | (405.059)                       | 2.519.964       | 235.227.704 |
| Datorii financiare                                                                                           | -          | -          | -          | -         | -         | -                               | 1.147.138       | 1.147.138   |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi                                                                | -          | -          | -          | -         | -         | -                               | 1.147.138       | 1.147.138   |
| Impact net                                                                                                   | 93.332.722 | 40.090.647 | 89.324.451 | 9.045.599 | 1.319.380 | (405.059)                       | 1.372.826       | 234.080.566 |

In moneda de prezentare (RON)

| 31 Decembrie 2024                                                                                            | 0-3 luni    | 3-6 luni    | 6-12 luni   | 1-5 ani    | >5 ani    | Pierderi de credit<br>asteptate | Fara<br>dobanda | Total         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|---------------------------------|-----------------|---------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 459.140.741 | 199.414.891 | 376.706.244 | -          | -         | (2.014.806)                     | 12.534.554      | 1.045.781.624 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 5.105.551   | -           | 67.602.506  | 44.993.714 | 6.562.727 | -                               | -               | 124.264.498   |
| Alte active financiare                                                                                       | -           | -           | -           | -          | -         | -                               | -               | -             |
| Total active financiare sezitive la dobanzi                                                                  | 464.246.292 | 199.414.891 | 444.308.750 | 44.993.714 | 6.562.727 | (2.014.806)                     | 12.534.554      | 1.170.046.122 |
| Datorii financiare                                                                                           | -           | -           | -           | -          | -         | -                               | 5.705.981       | 5.705.981     |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi                                                                | -           | -           | -           | -          | -         | -                               | 5.705.981       | 5.705.981     |
| Impact net                                                                                                   | 464.246.292 | 199.414.891 | 444.308.750 | 44.993.714 | 6.562.727 | (2.014.806)                     | 6.828.573       | 1.164.340.141 |

Prezentare informativa (EUR)



| 31 Decembrie 2023                                                                                            | 0-3 luni   | 3-6 luni   | 6-12 luni  | 1-5 ani    | ≥5 ani    | Pierderi de credit aseptate | Fara dobanda | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------------------------|--------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 33.328.648 | 29.161.967 | 48.885.559 | -          | -         | (446.329)                   | 408.520      | 111.338.365 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 3.706.290  | 2.719.575  | 499.126    | 19.229.977 | 1.214.830 | -                           | -            | 27.369.798  |
| Alte active financiare                                                                                       | -          | -          | -          | -          | -         | -                           | -            | -           |
| Total active financiare sezitive la dobanzi                                                                  | 37.034.938 | 31.881.542 | 49.384.685 | 19.229.977 | 1.214.830 | (446.329)                   | 408.520      | 138.708.163 |
| Datorii financiare                                                                                           | -          | -          | -          | -          | -         | -                           | 481.079      | 481.079     |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi                                                                | -          | -          | -          | -          | -         | -                           | 481.079      | 481.079     |
| Impact net                                                                                                   | 37.034.938 | 31.881.542 | 49.384.685 | 19.229.977 | 1.214.830 | (446.329)                   | (72.559)     | 138.227.084 |

**In moneda de prezentare (RON)**

| 31 Decembrie 2023                                                                                            | 0-3 luni    | 3-6 luni    | 6-12 luni   | 1-5 ani    | ≥5 ani    | Pierderi de credit aseptate | Fara dobanda | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|-----------------------------|--------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 165.796.697 | 145.069.120 | 243.186.103 | -          | -         | (2.220.309)                 | 2.032.221    | 553.863.832 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 18.437.312  | 13.528.796  | 2.482.954   | 95.661.444 | 6.043.293 | -                           | -            | 136.153.799 |
| Alte active financiare                                                                                       | -           | -           | -           | -          | -         | -                           | -            | -           |
| Total active financiare sezitive la dobanzi                                                                  | 184.234.009 | 158.597.916 | 245.669.057 | 95.661.444 | 6.043.293 | (2.220.309)                 | 2.032.221    | 690.017.631 |
| Datorii financiare                                                                                           | -           | -           | -           | -          | -         | -                           | 2.393.175    | 2.393.175   |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi                                                                | -           | -           | -           | -          | -         | -                           | 2.393.175    | 2.393.175   |
| Impact net                                                                                                   | 184.234.009 | 158.597.916 | 245.669.057 | 95.661.444 | 6.043.293 | (2.220.309)                 | (360.954)    | 687.624.456 |

**11.9 . Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

Fondul are o politica de investitii diversifica, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond aseptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare. Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare. Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data

scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Prezentare informativa (EUR)

| 31 decembrie 2024                                                                                            | 0-3 luni   | 3-6 luni   | 6-12 luni  | 1-5 ani   | >5 ani    | Pierderi de credit asteptate | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------------------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 94.826.259 | 40.090.647 | 75.733.549 | -         | -         | (405.059)                    | 210.245.396 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | -          | -          | 14.617.329 | 9.045.599 | 1.319.380 | -                            | 24.982.308  |
| Alte active financiare                                                                                       | -          | -          | -          | -         | -         | -                            | -           |
| Total active financiare                                                                                      | 94.826.259 | 40.090.647 | 90.350.878 | 9.045.599 | 1.319.380 | (405.059)                    | 235.227.704 |
| Datorii financiare                                                                                           | 1.147.138  | -          | -          | -         | -         | -                            | 1.147.138   |
| Total datorii financiare                                                                                     | 1.147.138  | -          | -          | -         | -         | -                            | 1.147.138   |
| Excedent / (deficit) de lichiditate                                                                          | 94.826.259 | 40.090.647 | 90.350.878 | 9.045.599 | 1.319.380 | (405.059)                    | 235.227.704 |

In moneda de prezentare (RON)

| 31 decembrie 2024                                                                                            | 0-3 luni    | 3-6 luni    | 6-12 luni   | 1-5 ani    | >5 ani    | Pierderi de credit asteptate | Total         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------------------------|---------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 471.675.294 | 199.414.892 | 376.706.244 | -          | -         | (2.014.806)                  | 1.045.781.624 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | -           | -           | 72.708.057  | 44.993.714 | 6.562.727 | -                            | 124.264.498   |
| Alte active financiare                                                                                       | -           | -           | -           | -          | -         | -                            | -             |
| Total active financiare                                                                                      | 471.675.294 | 199.414.892 | 449.414.301 | 44.993.714 | 6.562.727 | (2.014.806)                  | 1.170.046.122 |
| Datorii financiare                                                                                           | 5.705.981   | -           | -           | -          | -         | -                            | 5.705.981     |
| Total datorii financiare                                                                                     | 5.705.981   | -           | -           | -          | -         | -                            | 5.705.981     |
| Excedent / (deficit) de lichiditate                                                                          | 465.969.313 | 199.414.892 | 449.414.301 | 44.993.714 | 6.562.727 | (2.014.806)                  | 1.164.340.141 |

Prezentare informativa (EUR)

| 31 decembrie 2023                                                                                            | 0-3 luni   | 3-6 luni   | 6-12 luni  | 1-5 ani    | >5 ani    | Pierderi de credit asteptate | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------------------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 33.737.169 | 29.161.966 | 48.885.559 | -          | -         | (446.329)                    | 111.338.365 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | -          | 998.465    | 2.220.236  | 22.936.267 | 1.214.830 | -                            | 27.369.798  |
| Alte active financiare                                                                                       | -          | -          | -          | -          | -         | -                            | -           |
| Total active financiare                                                                                      | 33.737.169 | 30.160.431 | 51.105.795 | 22.936.267 | 1.214.830 | (446.329)                    | 138.708.163 |
| Datorii financiare                                                                                           | 481.079    | -          | -          | -          | -         | -                            | 481.079     |
| Total datorii financiare                                                                                     | 481.079    | -          | -          | -          | -         | -                            | 481.079     |
| Excedent / (deficit) de lichiditate                                                                          | 33.256.090 | 30.160.431 | 51.105.795 | 22.936.267 | 1.214.830 | (446.329)                    | 138.227.084 |

In moneda de prezentare (RON)

| 31 decembrie 2023                                                                                            | 0-3 luni    | 3-6 luni    | 6-12 luni   | 1-5 ani     | >5 ani    | Pierderi de credit asteptate | Total       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------------------------|-------------|
| Numerar si depozite bancare                                                                                  | 167.828.918 | 145.069.120 | 243.186.103 | -           | -         | (2.220.309)                  | 553.863.832 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | -           | 4.966.962   | 11.044.788  | 114.098.756 | 6.043.293 | -                            | 136.153.799 |
| Alte active financiare                                                                                       | -           | -           | -           | -           | -         | -                            | -           |
| Total active financiare                                                                                      | 167.828.918 | 150.036.082 | 254.230.891 | 114.098.756 | 6.043.293 | (2.220.309)                  | 690.017.631 |
| Datorii financiare                                                                                           | 2.393.175   | -           | -           | -           | -         | -                            | 2.393.175   |
| Total datorii financiare                                                                                     | 2.393.175   | -           | -           | -           | -         | -                            | 2.393.175   |
| Excedent / (deficit) de lichiditate                                                                          | 165.435.743 | 150.036.082 | 254.230.891 | 114.098.756 | 6.043.293 | (2.220.309)                  | 687.624.456 |
|                                                                                                              | 165.435.743 | 150.036.082 | 254.230.891 | 114.098.756 | 6.043.293 | (2.220.309)                  | 687.624.456 |

11.10. Managementul riscului de capital



Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibila investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

#### **11.11. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare**

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Fondul utilizeaza metoda de evaluare utilizand preturi MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 - Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata.
- Nivelul 2 - Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);
- Nivelul 3 - Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Pe Nivelul 1 se încadrează instrumentele financiare care au piața activă, sau instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) care au pret MID/BVAL. Pe Nivelul 2 se încadrează instrumentele financiare care nu au piața activă, inclusiv se încadrează instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) la care valoarea justă se determină intern prin convenția bazată pe ratingurile emitentilor, așa cum este prezentată mai jos, respectiv și instrumentele cu preturi de evaluare diseminate de intermediari. Pe Nivelul 3 se încadrează toate instrumentele financiare pentru care nu există date observabile.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Preturile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligațiunilor fără pret MID/BVAL sau fără pret relevant pe bursele reglementate sau fără pret furnizat de emitent/intermediar, este utilizat următorul model de evaluare, conform prezentării de mai jos.

Modelul intern de evaluare presupune determinarea unor yield-uri în funcție de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumentele financiare cu venit fix în EUR sunt obținute direct, pe maturitățile și rating-urile echivalente respective. Pentru obligațiunile de tip CLN/ALN în EUR, se utilizează direct preturile furnizate de intermediari, în speta emitentii acestora.

#### *Descrierea detaliată a modelului financiar utilizat*

Modelul se bazează pe ipoteze și date de intrare obiective, ancorate în practicile din industria financiară. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe EUR care vor sta la baza actualizării fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligațiune, și implicit la cuantificarea valorii potențiale de piață a acesteia, se utilizează la baza curbe de dobânzi pe EUR, cu maturități între 6 luni/1 an și 10 ani (sau peste 10 ani, acolo unde este cazul).

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziți de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenți Europeni.

Randamentele pe euro sunt extrase din benchmark-uri sectoriale de bonduri denominate în euro (acolo unde este posibilă asignarea sectorială a unui ISIN din portofolii Fonduri pe un benchmark yield sectorial specific just), sau din indici corporați sau compoziți generali de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenți cu lichiditate de piață adecvată (dacă nu există calculat un benchmark yield sectorial particular pentru un ISIN).

Se pot folosi, de exemplu, 5 astfel de indici compoziți generali (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcăți în funcție de clase de rating.

Metologia updat-ata începând cu anul fiscal 2023, numită și Generic Curve Approach, se bazează pe un benchmark yield curve care ține cont de sectorul de activitate al emitentului și rating-ul acestuia. După



selectarea benchmark-ului se aplica aceeași metodologie ca și în varianta anterioară anului fiscal 2023 (Composite Curves) pentru diferențele provenite din valuta, maturitate sau senioritate.

Pe structura portofoliilor de obligațiuni din anul fiscal 2024, se pot folosi, de exemplu, 3 astfel de indici compoziți sectoriali (EURO Banks A Curve, EURO Banks BBB Curve, EURO Sovereign & Agencies BBB Curve), defalcați în funcție de clase de rating, și asignați ISIN-urilor de obligațiuni financiar-bancare sau guvernamentale/agenții/municipalități.

Randamentele finale pe EUR se obțin direct, prin echivalarea emitentului obligațiunii cu sectorul, clasa de rating și maturitatea eligibile corespunzătoare.

În generarea curbei de dobânzi pe EUR se consideră cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp până la scadența al fiecărei obligațiuni, cu rotunjiri.

Preturile afișate sunt cele clean, fără contabilizarea cupoanelor, și calculate în funcție de data decontării, maturitate, cupon, yield, frecvența cupon sau convenție day count.

Preturile pentru obligațiuni (instrumente financiare cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanță acceptat se obțin prin aplicarea, în ordinea enumerată, a regulilor de mai jos:

- Pentru obligațiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se folosește pretul MID, dacă acesta este diseminat;

Pentru anul fiscal 2024, valoarea minimă a indicatorului BVAL Score pentru care un pret furnizat de Bloomberg este considerat ca fiind relevant în evaluarea instrumentelor cu venit fix din portofoliul fondurilor de investiții administrate de BT Asset Management SAI este 8 (inclusiv).

- Pentru obligațiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piața reglementată, se folosește pretul de pe piața reglementată (dacă în seria de 30 zile calendaristice tranzacțiile efectuate au fost suficient de semnificative și frecvente);

- Pentru obligațiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată, dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se folosește în evaluarea valorii juste pretul oferit, după caz, de intermediar/emitent;

și

- Pentru restul obligațiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată, se folosește în evaluarea valorii juste pretul obținut prin modelul intern agreeat.

Fondul BT Euro Fix deține obligațiuni guvernamentale tranzacționate în mod activ pe piața reglementată din România (denominate în EUR), recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Fix deține obligațiuni corporative (denominate în EUR) care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, dar recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Fix deține obligațiuni de tipul CLN/ALN (cu active-suport guvernamentale, denominate în EUR) care au pret diseminat de intermediari, recunoscute la Nivel 2.

O analiză a activelor și financiare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

Prezentare informativa (EUR)

| <u>31 decembrie 2024</u>                                                                                                | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 19.233.208     | 5.749.100      | -              | 24.982.308   |
| Actiuni                                                                                                                 | -              | -              | -              | -            |
| Obligatiuni                                                                                                             | 19.233.208     | 5.749.100      | -              | 24.982.308   |
| Unitati de fond                                                                                                         | -              | -              | -              | -            |

In moneda de prezentare (RON)

| <u>31 decembrie 2024</u>                                                                                                | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 95.667.898     | 28.596.600     | -              | 124.264.498  |
| Actiuni                                                                                                                 | -              | -              | -              | -            |
| Obligatiuni                                                                                                             | 95.667.898     | 28.596.600     | -              | 124.264.498  |
| Unitati de fond                                                                                                         | -              | -              | -              | -            |

Prezentare informativa (EUR)

| <u>31 decembrie 2023</u>                                                                                                | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 18.685.387     | 8.684.411      | -              | 27.369.798   |
| Actiuni                                                                                                                 | -              | -              | -              | -            |
| Obligatiuni                                                                                                             | 18.685.387     | 8.684.411      | -              | 27.369.798   |
| Unitati de fond                                                                                                         | -              | -              | -              | -            |

In moneda de prezentare (RON)

| <u>31 decembrie 2023</u>                                                                                                | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 92.952.328     | 43.201.471     | -              | 136.153.799  |
| Actiuni                                                                                                                 | -              | -              | -              | -            |
| Obligatiuni                                                                                                             | 92.952.328     | 43.201.471     | -              | 136.153.799  |
| Unitati de fond                                                                                                         | -              | -              | -              | -            |

Tabelul urmatoar rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Prezentare informativa (EUR)



|                             |                |                |              |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>31 Decembrie 2024</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b> |
| Numerar si depozite bancare | 210.245.396    | -              | 210.245.396  |
| Total active financiare     | 210.245.396    | -              | 210.245.396  |
| Datorii financiare          | -              | 1.147.138      | 1.147.138    |
| Total datorii financiare    | -              | 1.147.138      | 1.147.138    |

**In moneda de prezentare (RON)**

|                             |                |                |               |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>31 Decembrie 2024</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>  |
| Numerar si depozite bancare | 1.045.781.624  | -              | 1.045.781.624 |
| Total active financiare     | 1.045.781.624  | -              | 1.045.781.624 |
| Datorii financiare          | -              | 5.705.981      | 5.705.981     |
| Total datorii financiare    | -              | 5.705.981      | 5.705.981     |

**Prezentare informativa (EUR)**

|                             |                |                |              |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>31 Decembrie 2023</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b> |
| Numerar si depozite bancare | 111.338.365    | -              | 111.338.365  |
| Total active financiare     | 111.338.365    | -              | 111.338.365  |
| Datorii financiare          | -              | 481.079        | 481.079      |
| Total datorii financiare    | -              | 481.079        | 481.079      |

**In moneda de prezentare (RON)**

|                             |                |                |              |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>31 Decembrie 2023</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b> |
| Numerar si depozite bancare | 553.863.832    | -              | 553.863.832  |
| Total active financiare     | 553.863.832    | -              | 553.863.832  |
| Datorii financiare          | -              | 2.393.175      | 2.393.175    |
| Total datorii financiare    | -              | 2.393.175      | 2.393.175    |

**12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI**

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Quantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2024, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata în cele ce urmeaza:

|                              |                                                                                 |                                                                         |                                                                                             |                          |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Indicatori/sume brute</b> | <b>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</b> | <b>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</b> | <b>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</b> | <b>Număr beneficiari</b> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|

|                                                                                                                                                                                        |           |            |        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------|----|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)                                                                                                | 9.033.172 | 10.237.697 | 93.225 | 53 |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 8.170.153 | 8.170.153  |        | 52 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:                                                                                                                | 863.019   | 2.067.544  |        | 42 |
| numerar                                                                                                                                                                                | 746.885   | 1.481.903  |        | 42 |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)                                                                                                                               | 116.134   | 585.641    | 93.225 | 14 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                           | -         | -          |        | -  |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)                                                                                      | 6.770.533 | 7.777.249  | 93.225 | 27 |
| A. Membri CA/CS, din care                                                                                                                                                              | 100.924   | 100.924    |        | 4  |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 100.924   | 100.924    |        | 4  |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:                                                                                                                | -         | -          |        | -  |
| - numerar                                                                                                                                                                              | -         | -          |        | -  |
| alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                | -         | -          |        | -  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                           | -         | -          |        | -  |
| B. Directori/membri Directorat, din care:                                                                                                                                              | 1.209.579 | 1.384.043  | 93.225 | 2  |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 1.093.445 | 1.093.445  |        | 2  |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:                                                                                                                | 116.134   | 290.598    | 93.225 | 2  |
| - numerar                                                                                                                                                                              | -         | 145.300    |        | 2  |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)                                                                                                                               | 116.134   | 145.298    | 93.225 | 2  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                           | -         | -          |        | -  |
| C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***                                                                        | 1.212.333 | 1.451.640  |        | 5  |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 1.125.723 | 1.125.723  |        | 5  |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:                                                                                                                | 86.610    | 325.917    |        | 4  |
| - numerar                                                                                                                                                                              | 86.610    | 166.413    |        | 4  |
| alte forme (unitati de fond)                                                                                                                                                           | -         | 159.504    |        | 4  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                           | -         | -          |        | -  |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**** | 4.247.697 | 4.840.642  |        | 16 |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 3.867.806 | 3.867.806  |        | 16 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:                                                                                                                | 379.891   | 972.836    |        | 16 |
| - numerar                                                                                                                                                                              | 379.891   | 691.997    |        | 16 |
| alte forme (unitati de fond)                                                                                                                                                           | -         | 280.839    |        | 8  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.                                                                                                                          | -         | -          |        | -  |

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

- Director economic
- Director departament strategie si dezvoltare



- Sef compartiment conformitate
- Administrator risc
- Auditor intern

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

- Director Directie marketing si vanzari
- Director Analiza si Management Active
- Director Directie operatiuni
- Director Departament dezvoltare digitala
- Manager Departament tehnologia informatiilor si comunicatii
- Sef departament marketing si distributie
- Sef departament inregistrare operatiuni
- Manager fond
- Manager de zona
- Specialist gestiune furnizori si echipamente
- Analist risc

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

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

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

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

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

- 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:

- componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, 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
- 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 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

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

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

### **13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL**

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Comisionul incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond in baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 140.502 EUR (698.873 RON) (2023:106.945 EUR (529.003 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 13.032 EUR (64.823 RON) (2023: 8.342 EUR (41.497 RON)).

### **14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE**

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.



a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.005% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0.005%.

Prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0.015% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2024 si in 2023 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 32.854 EUR (163.420 RON) (31 decembrie 2023: 21.030 EUR (104.616 RON)).

b)Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023.

**15.EVENIMENTE ULTERIOARE**

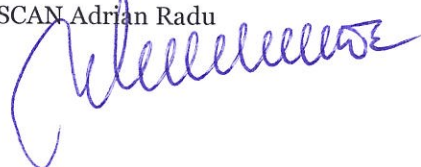
Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2024.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație  
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic  
VUSCAN Adrian Radu



# BT Euro Fix Raport anual 2024



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



## Prezentare BT Euro 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 implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Fix („Fondul” sau „BT Euro Fix”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Euro Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin autorizația nr. 61/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120101 din 06.05.2016 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 deschis de investiții BT Euro Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016. 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 deschis de investiții BT Euro Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet 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 denominate, 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 Euro Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. BT Euro 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 să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținut. Datorită gradului redus de risc, BT Euro Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și 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 depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

### **Obiectivele BT Euro Fix**

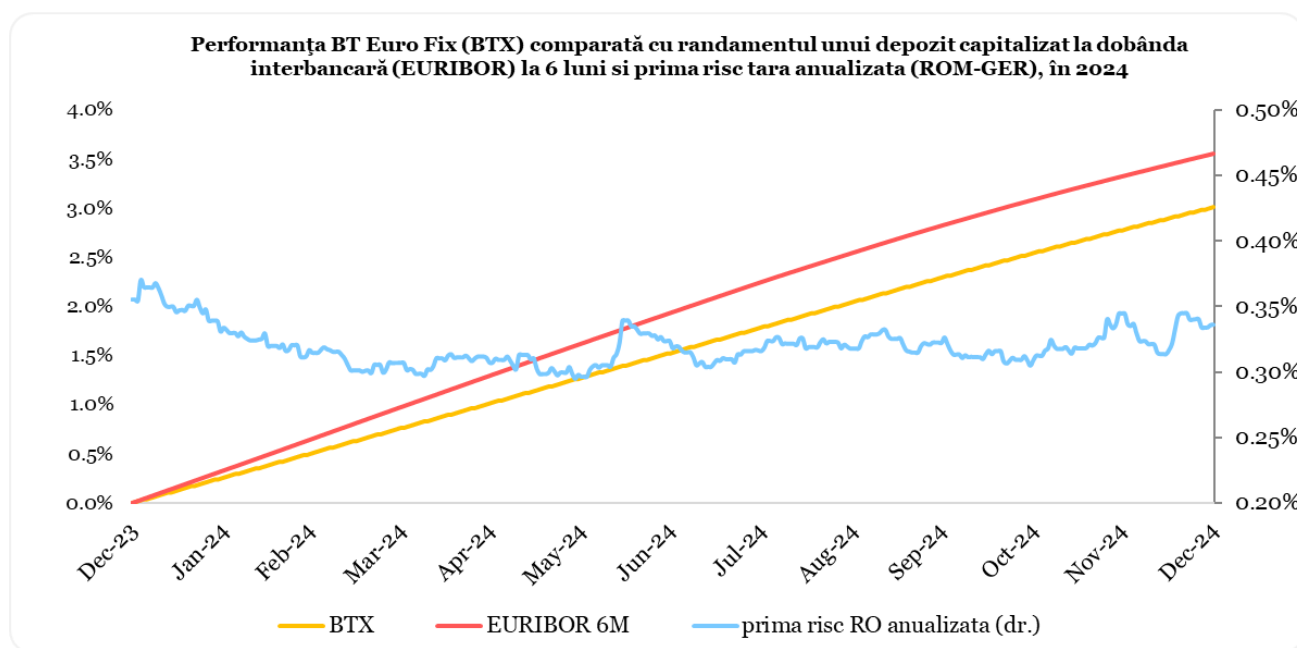
În conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării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



investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație sunt utilizați randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară din zona euro (EURIBOR) la 6 luni, respectiv prima de risc de țară (considerată ca diferențial anualizat între randamentele suverane în euro pe România la 10 ani și Germania la 10 ani).

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Euro Fix care, în decursul anului 2024, au înregistrat un avans de 3.01%, comparativ cu 3.55%/an rezultat în urma unor plasamente capitalizate la dobânda interbancară pe 6 luni din zona euro.



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

Scopul BT Euro 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 depozite bancare. În decursul anului 2024, Banca Centrală Europeană a relaxat parametrii politicii monetare, dobânda principală de refinanțare a ajuns de la 4.50%/an la 3.15%/an la final de 2024. Strategia noastră în această perioadă a constat în extinderea maturităților la depozitele constituie, pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp.

BT Euro 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 Euro Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobanzile 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 Euro 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 Euro 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 2024), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor 10 emitenți fiind prezentată mai jos:

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2024

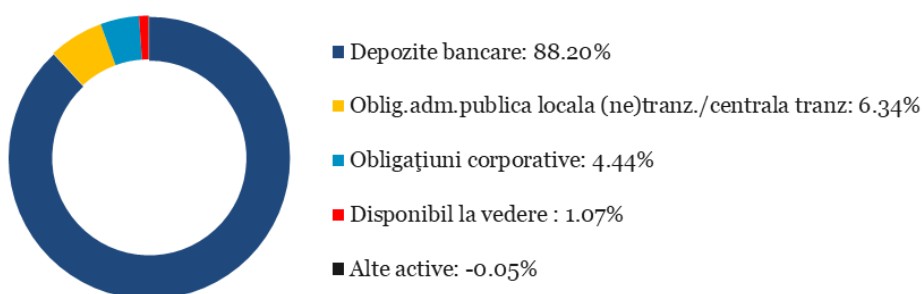
| Banca                       | Maturitate medie (nr. zile) | Suma medie/depozit (EUR) | Suma totala plasata (EUR) | Valoare actualizata (EUR) | Pondere in activ |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Banca Transilvania          | 101                         | 2,236,842                | 42,500,000                | 42,608,381                | 18.06%           |
| BRD-Groupe Societe Generale | 59                          | 2,350,500                | 32,907,000                | 33,215,291                | 14.08%           |
| CEC Bank                    | 171                         | 1,522,055                | 22,830,824                | 23,218,671                | 9.84%            |
| Exim Banca Romaneasca       | 187                         | 1,567,196                | 21,940,745                | 22,232,175                | 9.42%            |
| Intesa Sanpaolo Bank        | 130                         | 1,435,722                | 15,792,940                | 16,063,135                | 6.81%            |
| First Bank                  | 212                         | 1,214,820                | 13,363,016                | 13,547,548                | 5.74%            |
| Alpha Bank                  | 181                         | 1,215,759                | 12,157,592                | 12,364,357                | 5.24%            |
| Garanti Bank                | 170                         | 1,268,374                | 11,415,370                | 11,584,526                | 4.91%            |
| Vista Bank                  | 183                         | 1,357,143                | 9,500,000                 | 9,642,022                 | 4.09%            |
| Patria Bank                 | 117                         | 1,185,653                | 7,113,916                 | 7,283,646                 | 3.09%            |
| Credit Europe Bank          | 180                         | 1,252,376                | 6,261,882                 | 6,304,638                 | 2.67%            |
| ProCredit Bank              | 165                         | 874,912                  | 5,249,473                 | 5,352,672                 | 2.27%            |
| Libra Internet Bank         | 288                         | 1,562,026                | 4,686,078                 | 4,713,429                 | 2.00%            |
|                             |                             |                          | <b>205,718,835</b>        | <b>208,130,491</b>        | <b>88.20%</b>    |



| Emitent                       | Simbol       | Numar  | Valoare actualizata (EUR) | Pondere in activ |
|-------------------------------|--------------|--------|---------------------------|------------------|
| Ministerul Finantelor Publice | ROV1AN91PRA1 | 99,508 | 9,996,281                 | 4.24%            |
| CEC Bank                      | XS2574275280 | 35     | 3,730,538                 | 1.58%            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROJQC1L9FV15 | 28,069 | 2,833,437                 | 1.20%            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROVJSKSV4CU2 | 20,986 | 2,121,552                 | 0.90%            |
| ING Bank NV                   | XS2404231032 | 1,500  | 1,517,080                 | 0.64%            |
| ING Bank NV                   | XS2203969089 | 1,000  | 1,010,150                 | 0.43%            |
| Citigroup G.M.H. Inc.         | XS2157785846 | 4      | 1,009,047                 | 0.43%            |
| Barclays Bank plc             | XS1998584087 | 1,000  | 1,007,958                 | 0.43%            |
| BNP Paribas Issuance B.V.     | XS2123768090 | 10     | 1,001,701                 | 0.42%            |
| Libra Internet Bank SA        | ROS562L84EW2 | 7      | 707,851                   | 0.30%            |
|                               |              |        | <b>24,935,596</b>         | <b>10.57%</b>    |

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 2024 este prezentată mai jos.

### BT EURO FIX la 31.12.2024



### Contextul de piață în perioada de raportare

#### Macro zona EURO:

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

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

**Macro SUA:**

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

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

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

**Macro România:**

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

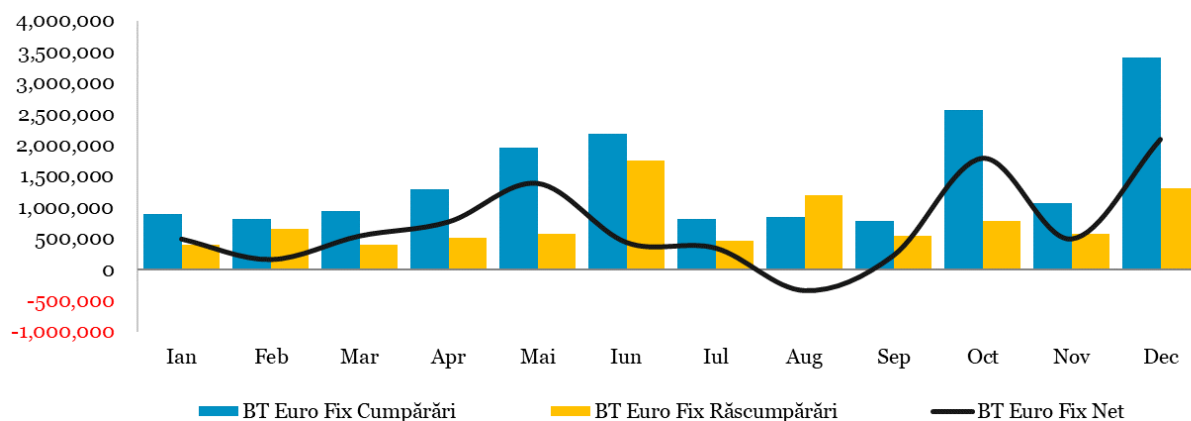
Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a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

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

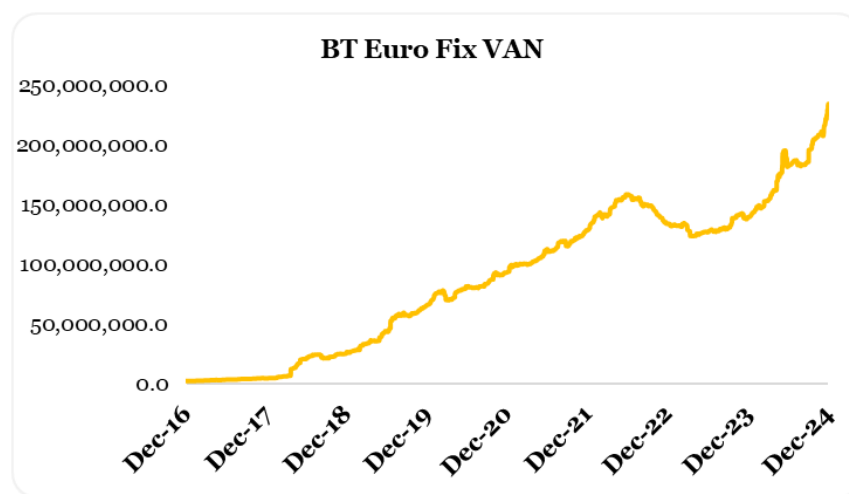
Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 234,916,453.99 EUR, față de 139,981,332.21 EUR la aceeași dată a anului trecut, reprezentând o creștere de 67.82%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 21,808,871.92 unități de fond, în creștere cu 62.9% de la 13,386,262.10 la aceeași dată a anului trecut.

În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Euro Fix a fost de 17,572,239.79 unități în valoare totală de 186,954,870.52 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 9,149,629.97 unități în valoare totală de 97,289,948.54 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 8,422,609.82 unități de fond în valoare de 89,664,921.98 EUR.

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



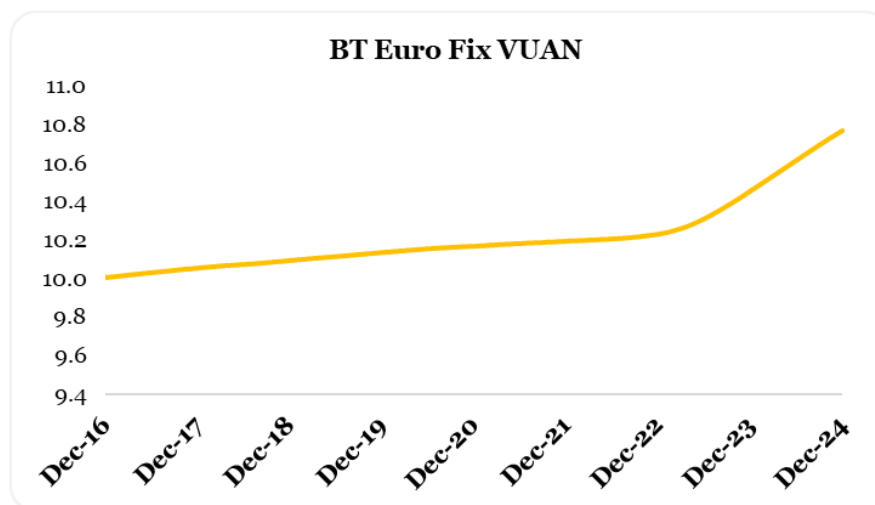
Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup> de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



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



**Evoluția valorii unitare a activelor nete**<sup>1</sup> de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.772 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.732 EUR.

### **Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 6,813,968.80 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 6,178,738.74 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 321,346.11 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 140,502.38 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 218,088,716.52 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 15,969,167.18 EUR.

### **Remunerații**

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

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

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

| <b><u>Indicatori/sume brute</u></b>                                                                             | <b><u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u></b> | <b><u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u></b> | <b><u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u></b> | <b><u>Număr beneficiari</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)                         | 9.033.172                                                                              | 10.237.697                                                                     | 93.225                                                                                             | 53                              |
| Remunerații fixe                                                                                                | 8.170.153                                                                              | 8.170.153                                                                      |                                                                                                    | 52                              |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                          | 863.019                                                                                | 2.067.544                                                                      |                                                                                                    | 42                              |
| numerar                                                                                                         | 746.885                                                                                | 1.481.903                                                                      |                                                                                                    | 42                              |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)                                                        | 116.134                                                                                | 585.641                                                                        | 93.225                                                                                             | 14                              |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                    | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)               | 6.770.533                                                                              | 7.777.249                                                                      | 93.225                                                                                             | 27                              |
| A. Membri CA/CS, din care                                                                                       | 100.924                                                                                | 100.924                                                                        |                                                                                                    | 4                               |
| Remunerații fixe                                                                                                | 100.924                                                                                | 100.924                                                                        |                                                                                                    | 4                               |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                          | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| - numerar                                                                                                       | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                         | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                    | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| B. Directori/membri Directorat, din care:                                                                       | 1.209.579                                                                              | 1.384.043                                                                      | 93.225                                                                                             | 2                               |
| Remunerații fixe                                                                                                | 1.093.445                                                                              | 1.093.445                                                                      |                                                                                                    | 2                               |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                          | 116.134                                                                                | 290.598                                                                        | 93.225                                                                                             | 2                               |
| - numerar                                                                                                       | -                                                                                      | 145.300                                                                        |                                                                                                    | 2                               |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)                                                        | 116.134                                                                                | 145.298                                                                        | 93.225                                                                                             | 2                               |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                    | -                                                                                      | -                                                                              |                                                                                                    | -                               |
| C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) *** | 1.212.333                                                                              | 1.451.640                                                                      |                                                                                                    | 5                               |
| Remunerații fixe                                                                                                | 1.125.723                                                                              | 1.125.723                                                                      |                                                                                                    | 5                               |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                          | 86.610                                                                                 | 325.917                                                                        |                                                                                                    | 4                               |

|                                                                                                                                                                                        |           |           |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----|
| - numerar                                                                                                                                                                              | 86.610    | 166.413   | 4  |
| alte forme (unitati de fond)                                                                                                                                                           | -         | 159.504   | 4  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                           | -         | -         | -  |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**** | 4.247.697 | 4.840.642 | 16 |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                       | 3.867.806 | 3.867.806 | 16 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                                                                                                 | 379.891   | 972.836   | 16 |
| - numerar                                                                                                                                                                              | 379.891   | 691.997   | 16 |
| alte forme (unitati de fond)                                                                                                                                                           | -         | 280.839   | 8  |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.                                                                                                                          | -         | -         | -  |

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În decursul anului 2024, BT Euro 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 2024, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

### **Diverse**

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.103/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

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

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2024, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitentilor din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

#### **Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2024**

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



**BT Asset Management SAI S.A.**  
**DASCAL Dan,**  
**Director General**

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

BT Euro Fix – Raport anual 2024

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

| Nr.    | Denumire element                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Inceputul perioadei de raportare(*) |                           |                    |                    | Sfarsitul perioadei de raportare |                           |                    |                      | Diferente          |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | % din<br>activul<br>net             | % din<br>activul<br>total | Valuta<br>(euro)   | lei                | % din<br>activul<br>net          | % din<br>activul<br>total | Valuta<br>(euro)   | lei                  |                    |
|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                     |                           |                    | [1]                |                                  |                           |                    | [2]                  |                    |
| I.     | TOTAL ACTIVE                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 100.32<br>%                         | 100.00<br>%               | 140,433,731.3<br>4 | 698,601,639.9<br>2 | 100.45<br>%                      | 100.00<br>%               | 235,975,105.1<br>4 | 1,173,763,770.4<br>8 | 475,162,130.5<br>6 |
| 1      | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                                                       | 20.50%                              | 20.43%                    | 28,690,578.41      | 142,724,151.36     | 10.83%                           | 10.78%                    | 25,435,818.92      | 126,520,306.89       | -16,203,844.47     |
| 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:                                                                                                                                              | 12.43%                              | 12.39%                    | 17,396,479.11      | 86,540,524.98      | 6.67%                            | 6.64%                     | 15,659,121.31      | 77,890,035.31        | -8,650,489.67      |
| 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:                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 12.43%                              | 12.39%                    | 17,396,479.11      | 86,540,524.98      | 6.67%                            | 6.64%                     | 15,659,121.31      | 77,890,035.31        | -8,650,489.67      |
|        | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala                                                                                                                                                                                                                                                               | 10.71%                              | 10.67%                    | 14,991,013.24      | 74,574,294.46      | 6.36%                            | 6.34%                     | 14,951,270.62      | 74,369,115.19        | -205,179.27        |
|        | - 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                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1.72%                               | 1.71%                     | 2,405,465.87       | 11,966,230.52      | 0.30%                            | 0.30%                     | 707,850.69         | 3,520,920.12         | -8,445,310.40      |
| 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:                                                                                                                                          | 8.07%                               | 8.04%                     | 11,294,099.30      | 56,183,626.38      | 4.16%                            | 4.14%                     | 9,776,697.61       | 48,630,271.58        | -7,553,354.80      |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 8.07%                               | 8.04%                     | 11,294,099.30      | 56,183,626.38      | 4.16%                            | 4.14%                     | 9,776,697.61       | 48,630,271.58        | -7,553,354.80      |
|        | - 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                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 8.07%                               | 8.04%                     | 11,294,099.30      | 56,183,626.38      | 4.16%                            | 4.14%                     | 9,776,697.61       | 48,630,271.58        | -7,553,354.80      |
| 1.2.6  | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                               | 0.00%                     | 0.00               | 0.00               | 0.00%                            | 0.00%                     | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| 1.2.7  | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.00%                               | 0.00%                     | 0.00               | 0.00               | 0.00%                            | 0.00%                     | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| .      | - Titluri de stat                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                               | 0.00%                     | 0.00               | 0.00               | 0.00%                            | 0.00%                     | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
|        | - Certificate de Depozit                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00%                               | 0.00%                     | 0.00               | 0.00               | 0.00%                            | 0.00%                     | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| 1.3    | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de 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 Euro Fix – Raport anual 2024

|       |                                                                                                                                                |        |        |                |                |        |        |                |                  |                |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------------|----------------|--------|--------|----------------|------------------|----------------|
| 1.3.3 | - drepturi de preferinta/alocare                                                                                                               | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 1.3.4 | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                     | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 1.3.5 | - obligatiuni                                                                                                                                  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala                                                                                          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                            | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | - Obligatiuni Corporative                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 1.3.6 | - alte titluri de creanta                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 1.3.7 | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare                                                                                        | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | - Titluri de stat                                                                                                                              | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | - Certificate de Depozit                                                                                                                       | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 2     | Valori mobiliare nou emise din care:                                                                                                           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 2.1   | - actiuni                                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 2.2   | - obligatiuni                                                                                                                                  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 2.3.  | '- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)                                                                    | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 3     | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:                  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 3.1   | Valori mobiliare netranzactionate din care:                                                                                                    | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 3.1.1 | - Actiuni                                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 3.1.2 | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala                                                                                          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 3.1.3 | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                            | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| .     | .                                                                                                                                              |        |        |                |                |        |        | 0.00           |                  |                |
| 3.1.4 | - Obligatiuni Corporative                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  |                | 0.00             | 0.00           |
| .     | .                                                                                                                                              |        |        |                |                |        |        | 0.00           |                  |                |
| 3.2   | Instrumente ale pietei monetare                                                                                                                | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 4.    | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:                    | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 4.1.  | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania                   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 4.1.  | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 4.3   | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert            | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 5.    | Depozite bancare din care:                                                                                                                     | 79.57% | 79.31% | 111,376,174.75 | 554,051,918.91 | 88.60% | 88.20% | 208,130,491.12 | 1,035,261,875.88 | 481,209,956.97 |
| 5.1   | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                               | 79.57% | 79.31% | 111,376,174.75 | 554,051,918.91 | 88.60% | 88.20% | 208,130,491.12 | 1,035,261,875.88 | 481,209,956.97 |
| 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                                                                                                                     | 0.29%  | 0.29%  | 408,519.75     | 2,032,222.35   | 1.07%  | 1.07%  | 2,519,964.15   | 12,534,553.68    | 10,502,331.33  |
| 8     | Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care: | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |
| 8.1.  | -titluri emise de Administratia Publica Centrala                                                                                               | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00           | 0.00             | 0.00           |



BT Euro Fix – Raport anual 2024

|              |                                                                                             |                 |               |                       |                       |                 |               |                       |                         |                       |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 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:                  | -0.03%          | -0.03%        | -41,541.57            | -206,652.69           | -0.05%          | -0.05%        | -111,169.05           | -552,965.97             | -346,313.28           |
| 12.1         | Sume UF nealocate                                                                           | -0.03%          | -0.03%        | -41,541.57            | -206,652.69           | -0.05%          | -0.05%        | -111,169.05           | -552,965.97             | -346,313.28           |
| 12.2         | Tranzactii in curs de decontare                                                             | 0.00%           | 0.00%         | 0.00                  | 0.00                  | 0.00%           | 0.00%         | 0.00                  | 0.00                    | 0.00                  |
| <b>.II.</b>  | <b>TOTAL OBLIGATII</b>                                                                      | <b>0.32%</b>    | <b>0.32%</b>  | <b>452,399.13</b>     | <b>2,250,504.71</b>   | <b>0.45%</b>    | <b>0.45%</b>  | <b>1,058,651.15</b>   | <b>5,265,836.69</b>     | <b>3,015,331.98</b>   |
| 1            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI                                          | 0.02%           | 0.02%         | 21,029.72             | 104,614.45            | 0.01%           | 0.01%         | 32,854.25             | 163,420.32              | 58,805.87             |
| 2            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului                                | 0.01%           | 0.01%         | 9,445.70              | 46,988.58             | 0.01%           | 0.01%         | 14,065.12             | 69,961.31               | 22,972.73             |
| 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%         | 10,917.65             | 54,310.94             | 0.01%           | 0.01%         | 18,248.56             | 90,770.16               | 36,459.22             |
| 8.           | Cheltuieli cu auditul financiar                                                             | 0.00%           | 0.00%         | 237.25                | 1,180.22              | 0.00%           | 0.00%         | 856.20                | 4,258.82                | 3,078.60              |
| 9.           | Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)                                | 0.00%           | 0.00%         | 1,944.08              | 9,671.02              | 0.00%           | 0.00%         | 4,433.36              | 22,051.98               | 12,380.96             |
| 10.          | Rascumparari de platit                                                                      | 0.29%           | 0.29%         | 408,824.73            | 2,033,739.50          | 0.42%           | 0.42%         | 988,193.66            | 4,915,374.08            | 2,881,634.58          |
| <b>.III.</b> | <b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>                                                        | <b>100.00 %</b> | <b>99.68%</b> | <b>139,981,332.21</b> | <b>696,351,135.21</b> | <b>100.00 %</b> | <b>99.55%</b> | <b>234,916,453.99</b> | <b>1,168,497,933.79</b> | <b>472,146,798.58</b> |

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016

4.9746

4.9741

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2024

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

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

| Emitent                | Simbol   | CodISIN      | Numar Obligatiuni | Data Achizitie | Data Cupon | Data Scadenta | Rata Cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/ Prima Cumulata | Valoare Totala RON | PondereIn Tot ObligEmis iune % | Ponderel nAct TotalOP CVM % |
|------------------------|----------|--------------|-------------------|----------------|------------|---------------|------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|
|                        |          |              |                   | Detinute       |            | Cupon         | %          |                  |                  |                  |                          |                    |                                |                             |
| Libra Internet Bank SA | LIBRA28E | ROS562L84EW2 | 7                 | 9/28/2021      | 9/28/2024  | 9/27/2025     | 4.25 0%    | 700,00 0.00      | 11.80 56         | 7,850. 69        | 0.00                     | 3,520,92 0.12      | 1.749%                         | 0.300%                      |

|       |                  |        |
|-------|------------------|--------|
| Total | 3,520,92<br>0.12 | 0.300% |
|-------|------------------|--------|

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

| Serie/ISIN   | CodISIN      | Numar<br>Obligatiuni<br>Detinute | Data<br>Achizitie | Data<br>Cupon | Data<br>Scadenta<br>Cupon | Rata<br>Cupo<br>n<br>% | Valoare<br>Initiala | Creste<br>re<br>Zilnica | Doban<br>da<br>Cumul<br>ata | Discoun<br>t/<br>Prima<br>Cumulat<br>a | Valoare<br>Totala<br>RON | PondereIn<br>Tot<br>ObligEmisi<br>une<br>% | PondereIn<br>Act<br>TotalOPC<br>VM<br>% |
|--------------|--------------|----------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 5233                             | 12/9/2020         | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 525,393.20          | 0.005                   | 742.66                      | 1,705.8<br>3                           | 2,608,567.<br>43         | 3.446%                                     | 0.222%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 221                              | 12/10/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 22,188.40           | 0.005                   | 31.36                       | -72.03                                 | 110,165.04               | 3.446%                                     | 0.009%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 3,000                            | 12/14/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 303,000.00<br>0     | 0.005                   | 425.75                      | 2,443.2<br>8                           | 1,497,116.<br>91         | 3.446%                                     | 0.128%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 2,000                            | 12/15/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 202,500.00<br>0     | 0.005                   | 283.84                      | 2,035.8<br>1                           | 998,540.76               | 3.446%                                     | 0.085%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 8,000                            | 12/16/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 811,200.00<br>0     | 0.005                   | 1,135.3<br>4                | 9,119.2<br>9                           | 3,995,276.<br>94         | 3.446%                                     | 0.340%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 2,000                            | 12/17/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 202,800.00<br>0     | 0.005                   | 283.84                      | 2,279.5<br>4                           | 998,820.69               | 3.446%                                     | 0.085%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 9,000                            | 12/18/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 911,700.00<br>0     | 0.005                   | 1,277.2<br>6                | 9,524.0<br>1                           | 4,493,866.<br>83         | 3.446%                                     | 0.383%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 1,000                            | 12/23/2020        | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 101,600.00<br>0     | 0.005                   | 141.92                      | 1,301.6<br>0                           | 499,600.16               | 3.446%                                     | 0.043%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 2,500                            | 1/6/2021          | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 254,125.00<br>0     | 0.005                   | 354.79                      | 3,349.6<br>9                           | 1,249,146.<br>24         | 3.446%                                     | 0.106%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 2,500                            | 1/7/2021          | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 254,375.00<br>0     | 0.005                   | 354.79                      | 3,552.2<br>5                           | 1,249,382.<br>24         | 3.446%                                     | 0.106%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 20,000                           | 1/11/2021         | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 2,040,000.<br>000   | 0.005                   | 2,838.3<br>6                | 32,460.<br>85                          | 9,999,818.<br>75         | 3.446%                                     | 0.852%                                  |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 8,077                            | 1/14/2021         | 12/4/2024     | 12/3/2025                 | 1.850<br>%             | 824,257.85<br>0     | 0.005                   | 1,146.2<br>7                | 13,431.<br>80                          | 4,038,831.<br>51         | 3.446%                                     | 0.344%                                  |

## BT Euro Fix – Raport anual 2024

|              |              |        |            |           |           |            |                   |       |              |               |                   |        |        |
|--------------|--------------|--------|------------|-----------|-----------|------------|-------------------|-------|--------------|---------------|-------------------|--------|--------|
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 20,000 | 1/15/2021  | 12/4/2024 | 12/3/2025 | 1.850<br>% | 2,041,800.<br>000 | 0.005 | 2,838.3<br>6 | 33,903.<br>92 | 10,001,594<br>.14 | 3.446% | 0.852% |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 6,000  | 2/12/2021  | 12/4/2024 | 12/3/2025 | 1.850<br>% | 612,000.00<br>0   | 0.005 | 851.51       | 9,697.0<br>4  | 3,000,150.<br>64  | 3.446% | 0.256% |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 5,000  | 4/6/2021   | 12/4/2024 | 12/3/2025 | 1.850<br>% | 507,000.00<br>0   | 0.005 | 709.59       | 5,614.8<br>0  | 2,497,469.<br>70  | 3.446% | 0.213% |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 1,677  | 5/20/2021  | 12/4/2024 | 12/3/2025 | 1.850<br>% | 169,377.00<br>0   | 0.005 | 238.00       | 1,336.3<br>4  | 837,034.85        | 3.446% | 0.071% |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 3,300  | 5/21/2021  | 12/4/2024 | 12/3/2025 | 1.850<br>% | 333,300.00<br>0   | 0.005 | 468.33       | 2,629.2<br>5  | 1,647,118.<br>88  | 3.446% | 0.140% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 5,000  | 6/15/2021  | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 498,000.00<br>0   | 0.004 | 6,008.9<br>0 | 1,487.0<br>9  | 2,514,387.<br>63  | 1.493% | 0.214% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 5,000  | 6/28/2021  | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 499,950.00<br>0   | 0.004 | 6,008.9<br>0 | 37.08         | 2,516,874.<br>63  | 1.493% | 0.214% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 7,500  | 8/12/2021  | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 750,000.00<br>0   | 0.004 | 9,013.3<br>6 | 0.00          | 3,775,408.<br>33  | 1.493% | 0.322% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 570    | 12/22/2021 | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 55,974.000        | 0.004 | 685.02       | 730.69        | 285,462.11        | 1.493% | 0.024% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 1,000  | 11/11/2021 | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 98,300.000        | 0.004 | 1,201.7<br>8 | 1,223.2<br>7  | 501,016.50        | 1.493% | 0.043% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 1,706  | 11/12/2021 | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 168,041.00<br>0   | 0.004 | 2,050.2<br>4 | 1,840.9<br>4  | 855,207.84        | 1.493% | 0.073% |
| ROVJSKSV4CU2 | ROVJSKSV4CU2 | 210    | 2/25/2022  | 3/24/2024 | 3/23/2025 | 1.550<br>% | 20,160.000        | 0.004 | 252.37       | 587.66        | 104,456.28        | 1.493% | 0.009% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 110    | 10/8/2020  | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 11,209.000        | 0.005 | 85.59        | -182.65       | 55,271.88         | 1.666% | 0.005% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 605    | 10/12/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 61,710.000        | 0.005 | 470.74       | 1,057.1<br>2  | 304,034.99        | 1.666% | 0.026% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 100    | 10/15/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 10,185.000        | 0.005 | 77.81        | -161.59       | 50,244.49         | 1.666% | 0.004% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 899    | 9/14/2021  | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 90,259.600        | 0.005 | 699.50       | -303.44       | 450,930.28        | 1.666% | 0.038% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 130    | 9/15/2021  | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 13,065.000        | 0.005 | 101.15       | -54.84        | 65,216.96         | 1.666% | 0.006% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 250    | 12/15/2021 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 24,950.000        | 0.005 | 194.52       | 41.65         | 125,278.55        | 1.666% | 0.011% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 2,025  | 12/16/2021 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 202,196.25<br>0   | 0.005 | 1,575.6<br>2 | 253.01        | 1,014,840.<br>14  | 1.666% | 0.087% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 1,236  | 12/17/2021 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 123,600.00<br>0   | 0.005 | 961.71       | 0.00          | 619,582.40        | 1.666% | 0.053% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 150    | 10/22/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000<br>% | 15,300.000        | 0.005 | 116.71       | -261.88       | 75,381.65         | 1.666% | 0.006% |



BT Euro Fix – Raport anual 2024

|              |              |       |            |           |           |         |             |       |          |           |               |        |         |
|--------------|--------------|-------|------------|-----------|-----------|---------|-------------|-------|----------|-----------|---------------|--------|---------|
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 1,175 | 10/27/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 119,850.000 | 0.005 | 914.25   | 2,050.54  | 590,493.83    | 1.666% | 0.050%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 150   | 10/28/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 15,300.000  | 0.005 | 116.71   | -261.75   | 75,382.30     | 1.666% | 0.006%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 9,302 | 10/30/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 950,664.400 | 0.005 | 7,237.72 | 17,852.17 | 4,675,902.45  | 1.666% | 0.398%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 2,200 | 11/5/2020  | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 224,840.000 | 0.005 | 1,711.78 | 4,220.06  | 1,105,900.23  | 1.666% | 0.094%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 2,000 | 11/6/2020  | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 204,440.000 | 0.005 | 1,556.16 | 3,870.97  | 1,005,390.95  | 1.666% | 0.086%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 850   | 11/24/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 86,105.000  | 0.005 | 661.37   | -961.90   | 426,800.00    | 1.666% | 0.036%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 4     | 11/25/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 406.400     | 0.005 | 3.11     | -5.57     | 2,009.25      | 1.666% | 0.0002% |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 700   | 11/30/2020 | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 71,190.000  | 0.005 | 544.66   | 1,035.36  | 351,665.40    | 1.666% | 0.030%  |
| ROJQC1L9FV15 | ROJQC1L9FV15 | 6,183 | 2/1/2022   | 8/12/2024 | 8/11/2025 | 2.000 % | 618,368.010 | 0.005 | 4,810.88 | -56.24    | 3,099,474.41  | 1.666% | 0.264%  |
| Total        |              |       |            |           |           |         |             |       |          |           | 74,369,115.19 |        | 6.336%  |

**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 e Zilnica | Dobanda Cumulata | Disco unt/ Prima Cumu lata | Val uta | CursValutar BNR Valuta/ RON | Valoare Totala RON | Ponderel nTot ObligEmi siune % | Pondere InAct TotalOP CVM % |
|---------------------------|--------------|-------------------|----------------|------------|---------------|------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------------|---------|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Barclays Bank plc         | XS1998584087 | 1,000             | 9/6/2019       | 6/20/2024  | 6/19/2025     | 1.500%     | 1,000,000.00     | 0.0417            | 7,958.33         | 0.00                       | EU R    | 4.9741                      | 5,013,685.54       | 37.019%                        | 0.427%                      |
| Barclays Bank plc         | XS2019560486 | 500               | 11/5/2019      | 12/20/2024 | 12/19/2025    | 1.460%     | 500,000.00       | 0.0406            | 223.06           | 0.00                       | EU R    | 4.9741                      | 2,488,159.50       | 19.990%                        | 0.212%                      |
| BNP Paribas Issuance B.V. | XS2123768090 | 10                | 11/5/2022      | 11/12/2024 | 11/11/2025    | 1.250%     | 1,000,000.00     | 3.4722            | 1,701.39         | 0.00                       | EU R    | 4.9741                      | 4,982,562.86       | 49.976%                        | 0.425%                      |
| CEC Bank                  | XS2574275280 | 25                | 2/7/2023       | 2/7/2024   | 2/6/2025      | 7.500%     | 2,500,000.00     | 20.4918           | 168,545.08       | 0.00                       | EU R    | 4.9741                      | 13,273,610.08      | 1.241%                         | 1.131%                      |

## BT Euro Fix – Raport anual 2024

|                       |          |       |          |          |           |        |         |        |           |       |    |        |          |         |        |
|-----------------------|----------|-------|----------|----------|-----------|--------|---------|--------|-----------|-------|----|--------|----------|---------|--------|
|                       | XS257427 |       | 11/16/20 |          |           |        | 992,600 | 20.491 |           | 1,974 | EU |        | 5,282,45 |         |        |
| CEC Bank              | 5280     | 10    | 23       | 2/7/2024 | 2/6/2025  | 7.500% | .00     | 8      | 67,418.03 | .61   | R  | 4.9741 | 7.61     | 1.241%  | 0.450% |
| Citigroup G.M.H. Inc. | XS215778 |       | 4/24/202 | 10/29/20 |           |        | 1,000,0 | 35.340 |           |       | EU |        | 5,019,10 |         |        |
|                       | 5846     | 4     | 0        | 24       | 1/28/2025 | 5.089% | 00.00   | 3      | 9,047.11  | 0.00  | R  | 4.9741 | 1.24     | 49.976% | 0.428% |
|                       | XS220396 |       | 7/14/202 | 4/19/202 |           |        | 1,000,0 |        |           |       | EU |        | 5,024,58 |         |        |
| ING Bank NV           | 9089     | 1,000 | 0        | 4        | 4/18/2025 | 1.450% | 00.00   | 0.0403 | 10,150.00 | 0.00  | R  | 4.9741 | 7.12     | 99.952% | 0.428% |
|                       | XS240423 |       | 1/26/202 | 7/13/202 |           |        | 1,500,0 |        |           |       | EU |        | 7,546,10 |         |        |
| ING Bank NV           | 1032     | 1,500 | 2        | 4        | 7/12/2025 | 2.440% | 00.00   | 0.0678 | 17,080.00 | 0.00  | R  | 4.9741 | 7.63     | 59.971% | 0.643% |
| Total                 |          |       |          |          |           |        |         |        |           |       |    |        | 48,630,2 |         |        |
|                       |          |       |          |          |           |        |         |        |           |       |    |        | 71.58    |         | 4.143% |

## 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      | %            |
| BRD-Groupe Societe Generale | 254.29   | 0.000%       |
| Intesa Sanpaolo Bank        | 0.00     | 0.000%       |
| Banca Transilvania          | 5,001.93 | 0.000%       |
| TRANZIT                     | 0.00     | 0.000%       |
| Total                       | 5,256.22 | 0.000%       |

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

| Denumire<br>Banca           | Valoare<br>Curenta | Valuta | CursValutar<br>BNR<br>Valuta/RON | Valoare<br>Actualizata<br>RON | PondereInAct<br>TotalOPCVM<br>% |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Alpha Bank                  | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Banca Transilvania          | 106,235.05         | EUR    | 4.9741                           | 528,423.76                    | 0.045%                          |
| Banca Transilvania          | 2,396,326.09       | EUR    | 4.9741                           | 11,919,565.57                 | 1.016%                          |
| BRD-Groupe Societe Generale | 16,346.30          | EUR    | 4.9741                           | 81,308.13                     | 0.007%                          |
| CEC Bank                    | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Credit Europe Bank          | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Exim Banca Romaneasca       | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| First Bank                  | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Garanti Bank                | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Intesa Sanpaolo Bank        | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Libra Internet Bank         | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Patria Bank                 | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| ProCredit Bank              | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| SSIF Alpha Bank             | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Sume UF Nealocate           | -111,169.05        | EUR    | 4.9741                           | -552,965.97                   | -0.047%                         |
| TRANZIT                     | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| TRANZIT                     | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Vista Bank                  | 0.00               | EUR    | 4.9741                           | 0.00                          | 0.000%                          |
| Total                       |                    |        |                                  | 11,976,331.49                 | 1.020%                          |

## X. DEPOZITE BANCARE

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

#### 2. Depozite bancare denumite in valuta

| Denumire<br>Banca | Data<br>Constituirii | Data<br>Scadentei | Rata<br>Dobanzii<br>% | Valoare<br>Initiala | Crestere<br>Zilnica | Dobanda<br>Cumulata | Valuta | CursValutar<br>BNR<br>Valuta/RON | Valoare<br>Actualizata<br>RON | PondereInAct<br>TotalOPCVM<br>% |
|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Alpha Bank        | 1/17/2024            | 1/16/2025         | 3.65%                 | 1,029,810.96        | 102.98              | 36,043.38           | EUR    | 4.9741                           | 5,301,666.07                  | 0.452%                          |
| Alpha Bank        | 3/20/2024            | 2/27/2025         | 3.65%                 | 1,534,007.99        | 153.40              | 44,026.03           | EUR    | 4.9741                           | 7,849,299.02                  | 0.669%                          |
| Alpha Bank        | 4/3/2024             | 3/27/2025         | 3.65%                 | 1,032,582.19        | 103.26              | 28,189.49           | EUR    | 4.9741                           | 5,276,384.41                  | 0.450%                          |
| Alpha Bank        | 5/22/2024            | 5/13/2025         | 3.60%                 | 1,510,425.95        | 148.97              | 33,370.07           | EUR    | 4.9741                           | 7,678,995.78                  | 0.654%                          |
| Alpha Bank        | 6/25/2024            | 6/17/2025         | 3.57%                 | 1,036,222.41        | 101.35              | 19,256.70           | EUR    | 4.9741                           | 5,250,058.64                  | 0.447%                          |
| Alpha Bank        | 7/23/2024            | 7/23/2025         | 3.40%                 | 1,037,583.56        | 96.65               | 15,657.56           | EUR    | 4.9741                           | 5,238,926.66                  | 0.446%                          |
| Alpha Bank        | 8/20/2024            | 8/12/2025         | 3.20%                 | 1,037,895.89        | 90.99               | 12,193.14           | EUR    | 4.9741                           | 5,223,247.85                  | 0.445%                          |



## BT Euro Fix – Raport anual 2024

|                             |            |            |       |              |        |           |     |        |               |        |
|-----------------------------|------------|------------|-------|--------------|--------|-----------|-----|--------|---------------|--------|
| Alpha Bank                  | 9/18/2024  | 9/17/2025  | 2.90% | 1,551,534.25 | 123.27 | 12,943.62 | EUR | 4.9741 | 7,781,869.37  | 0.663% |
| Alpha Bank                  | 11/20/2024 | 11/18/2025 | 2.40% | 798,898.75   | 52.53  | 2,206.27  | EUR | 4.9741 | 3,984,776.48  | 0.340% |
| Alpha Bank                  | 12/5/2024  | 12/4/2025  | 2.45% | 1,588,629.83 | 106.63 | 2,879.12  | EUR | 4.9741 | 7,916,324.67  | 0.674% |
| Banca Transilvania          | 6/27/2024  | 5/15/2025  | 3.30% | 1,500,000.00 | 137.50 | 25,850.00 | EUR | 4.9741 | 7,589,730.49  | 0.647% |
| Banca Transilvania          | 6/27/2024  | 5/29/2025  | 3.30% | 1,500,000.00 | 137.50 | 25,850.00 | EUR | 4.9741 | 7,589,730.49  | 0.647% |
| Banca Transilvania          | 6/27/2024  | 6/5/2025   | 3.30% | 1,500,000.00 | 137.50 | 25,850.00 | EUR | 4.9741 | 7,589,730.49  | 0.647% |
| Banca Transilvania          | 12/11/2024 | 1/13/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 2,187.50  | EUR | 4.9741 | 7,472,030.84  | 0.637% |
| Banca Transilvania          | 12/12/2024 | 1/16/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 2,083.33  | EUR | 4.9741 | 7,471,512.69  | 0.637% |
| Banca Transilvania          | 12/12/2024 | 1/20/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 2,083.33  | EUR | 4.9741 | 7,471,512.69  | 0.637% |
| Banca Transilvania          | 12/13/2024 | 11/27/2025 | 2.75% | 2,000,000.00 | 152.78 | 2,902.78  | EUR | 4.9741 | 9,962,638.72  | 0.849% |
| Banca Transilvania          | 12/13/2024 | 12/10/2025 | 2.75% | 2,000,000.00 | 152.78 | 2,902.78  | EUR | 4.9741 | 9,962,638.72  | 0.849% |
| Banca Transilvania          | 12/16/2024 | 1/13/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 1,666.67  | EUR | 4.9741 | 7,469,440.18  | 0.636% |
| Banca Transilvania          | 12/16/2024 | 12/15/2025 | 2.75% | 2,000,000.00 | 152.78 | 2,444.44  | EUR | 4.9741 | 9,960,358.89  | 0.849% |
| Banca Transilvania          | 12/16/2024 | 12/16/2025 | 2.75% | 2,000,000.00 | 152.78 | 2,444.44  | EUR | 4.9741 | 9,960,358.89  | 0.849% |
| Banca Transilvania          | 12/17/2024 | 1/16/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 1,562.50  | EUR | 4.9741 | 7,468,922.03  | 0.636% |
| Banca Transilvania          | 12/17/2024 | 1/20/2025  | 2.50% | 1,500,000.00 | 104.17 | 1,562.50  | EUR | 4.9741 | 7,468,922.03  | 0.636% |
| Banca Transilvania          | 12/18/2024 | 1/8/2025   | 2.25% | 2,500,000.00 | 156.25 | 2,187.50  | EUR | 4.9741 | 12,446,130.84 | 1.060% |
| Banca Transilvania          | 12/19/2024 | 9/25/2025  | 2.75% | 2,000,000.00 | 152.78 | 1,986.11  | EUR | 4.9741 | 9,958,079.11  | 0.848% |
| Banca Transilvania          | 12/19/2024 | 1/23/2025  | 2.50% | 2,000,000.00 | 138.89 | 1,805.56  | EUR | 4.9741 | 9,957,181.04  | 0.848% |
| Banca Transilvania          | 12/24/2024 | 1/9/2025   | 2.25% | 2,500,000.00 | 156.25 | 1,250.00  | EUR | 4.9741 | 12,441,467.62 | 1.060% |
| Banca Transilvania          | 12/27/2024 | 1/8/2025   | 2.25% | 4,000,000.00 | 250.00 | 1,250.00  | EUR | 4.9741 | 19,902,617.62 | 1.696% |
| Banca Transilvania          | 12/31/2024 | 1/8/2025   | 2.30% | 8,000,000.00 | 511.11 | 511.11    | EUR | 4.9741 | 39,795,342.31 | 3.390% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 4/10/2024  | 4/2/2025   | 3.45% | 1,500,000.00 | 143.75 | 38,237.50 | EUR | 4.9741 | 7,651,347.15  | 0.652% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 4/16/2024  | 3/19/2025  | 3.47% | 1,500,000.00 | 144.58 | 37,591.67 | EUR | 4.9741 | 7,648,134.73  | 0.652% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 4/19/2024  | 2/20/2025  | 3.47% | 1,500,000.00 | 144.58 | 37,157.92 | EUR | 4.9741 | 7,645,977.21  | 0.651% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 4/23/2024  | 1/30/2025  | 3.50% | 1,500,000.00 | 145.83 | 36,895.83 | EUR | 4.9741 | 7,644,673.55  | 0.651% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 4/25/2024  | 4/9/2025   | 3.45% | 1,050,000.00 | 100.63 | 25,256.88 | EUR | 4.9741 | 5,348,435.25  | 0.456% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 5/23/2024  | 5/8/2025   | 3.45% | 1,000,000.00 | 95.83  | 21,370.83 | EUR | 4.9741 | 5,080,400.64  | 0.433% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 6/27/2024  | 6/25/2025  | 3.31% | 1,500,000.00 | 137.92 | 25,928.33 | EUR | 4.9741 | 7,590,120.11  | 0.647% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 7/1/2024   | 5/8/2025   | 3.35% | 825,000.00   | 76.77  | 14,125.83 | EUR | 4.9741 | 4,173,895.79  | 0.356% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 7/9/2024   | 7/8/2025   | 3.30% | 1,513,000.00 | 138.69 | 24,409.73 | EUR | 4.9741 | 7,647,229.74  | 0.652% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 7/23/2024  | 7/22/2025  | 3.30% | 1,849,000.00 | 169.49 | 27,457.65 | EUR | 4.9741 | 9,333,688.00  | 0.795% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/17/2024 | 1/14/2025  | 2.65% | 5,000,000.00 | 368.06 | 5,520.83  | EUR | 4.9741 | 24,897,961.16 | 2.121% |

## BT Euro Fix – Raport anual 2024

|                             |            |            |       |              |        |           |     |        |               |        |
|-----------------------------|------------|------------|-------|--------------|--------|-----------|-----|--------|---------------|--------|
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/17/2024 | 1/21/2025  | 2.63% | 3,010,000.00 | 219.90 | 3,298.46  | EUR | 4.9741 | 14,988,447.87 | 1.277% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/18/2024 | 1/16/2025  | 2.62% | 5,820,000.00 | 423.57 | 5,929.93  | EUR | 4.9741 | 28,978,758.05 | 2.469% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/19/2024 | 1/10/2025  | 2.65% | 5,340,000.00 | 393.08 | 5,110.08  | EUR | 4.9741 | 26,587,112.05 | 2.265% |
| CEC Bank                    | 1/17/2024  | 1/15/2025  | 3.50% | 1,500,000.00 | 143.44 | 50,204.92 | EUR | 4.9741 | 7,710,874.29  | 0.657% |
| CEC Bank                    | 2/6/2024   | 2/4/2025   | 3.45% | 1,500,000.00 | 141.39 | 46,659.84 | EUR | 4.9741 | 7,693,240.71  | 0.655% |
| CEC Bank                    | 2/15/2024  | 2/11/2025  | 3.45% | 1,500,000.00 | 141.39 | 45,387.30 | EUR | 4.9741 | 7,686,910.97  | 0.655% |
| CEC Bank                    | 3/19/2024  | 3/13/2025  | 3.45% | 1,500,000.00 | 141.39 | 40,721.31 | EUR | 4.9741 | 7,663,701.87  | 0.653% |
| CEC Bank                    | 5/9/2024   | 4/29/2025  | 3.45% | 1,035,062.07 | 97.57  | 23,123.46 | EUR | 4.9741 | 5,263,520.64  | 0.448% |
| CEC Bank                    | 6/7/2024   | 6/3/2025   | 3.50% | 1,000,000.00 | 95.63  | 19,890.71 | EUR | 4.9741 | 5,073,038.38  | 0.432% |
| CEC Bank                    | 6/26/2024  | 5/22/2025  | 3.40% | 1,500,000.00 | 139.34 | 26,336.07 | EUR | 4.9741 | 7,592,148.25  | 0.647% |
| CEC Bank                    | 7/3/2024   | 6/18/2025  | 3.40% | 2,000,000.00 | 185.79 | 33,814.21 | EUR | 4.9741 | 10,116,395.26 | 0.862% |
| CEC Bank                    | 7/3/2024   | 7/2/2025   | 3.40% | 2,546,921.62 | 236.60 | 43,061.07 | EUR | 4.9741 | 12,882,832.90 | 1.098% |
| CEC Bank                    | 8/8/2024   | 7/29/2025  | 3.15% | 1,553,615.19 | 133.71 | 19,522.07 | EUR | 4.9741 | 7,824,942.04  | 0.667% |
| CEC Bank                    | 9/5/2024   | 9/4/2025   | 3.00% | 1,554,047.70 | 127.38 | 15,030.95 | EUR | 4.9741 | 7,804,754.11  | 0.665% |
| CEC Bank                    | 9/25/2024  | 9/23/2025  | 2.85% | 1,550,440.17 | 120.73 | 11,831.64 | EUR | 4.9741 | 7,770,896.21  | 0.662% |
| CEC Bank                    | 10/8/2024  | 10/7/2025  | 2.70% | 1,036,123.22 | 76.44  | 6,497.00  | EUR | 4.9741 | 5,186,097.24  | 0.442% |
| CEC Bank                    | 11/27/2024 | 11/26/2025 | 2.50% | 1,554,614.35 | 106.19 | 3,716.63  | EUR | 4.9741 | 7,751,294.13  | 0.660% |
| CEC Bank                    | 12/12/2024 | 10/30/2025 | 2.50% | 1,500,000.00 | 102.46 | 2,049.18  | EUR | 4.9741 | 7,471,342.83  | 0.637% |
| Credit Europe Bank          | 6/25/2024  | 5/27/2025  | 3.30% | 1,048,131.56 | 94.76  | 18,004.89 | EUR | 4.9741 | 5,303,069.32  | 0.452% |
| Credit Europe Bank          | 9/26/2024  | 3/12/2025  | 2.80% | 1,660,183.70 | 127.36 | 12,353.59 | EUR | 4.9741 | 8,319,367.73  | 0.709% |
| Credit Europe Bank          | 10/9/2024  | 1/30/2025  | 2.85% | 1,058,382.76 | 82.64  | 6,941.83  | EUR | 4.9741 | 5,299,031.04  | 0.452% |
| Credit Europe Bank          | 11/21/2024 | 11/19/2025 | 2.40% | 1,426,222.84 | 93.78  | 3,844.94  | EUR | 4.9741 | 7,113,300.15  | 0.606% |
| Credit Europe Bank          | 12/10/2024 | 12/10/2025 | 2.50% | 1,068,961.32 | 73.22  | 1,610.76  | EUR | 4.9741 | 5,325,132.58  | 0.454% |
| Exim Banca Romaneasca       | 1/11/2024  | 1/10/2025  | 3.45% | 1,566,459.57 | 150.12 | 53,442.38 | EUR | 4.9741 | 8,057,554.29  | 0.687% |
| Exim Banca Romaneasca       | 2/15/2024  | 2/13/2025  | 3.30% | 1,606,340.12 | 147.25 | 47,266.56 | EUR | 4.9741 | 8,225,204.99  | 0.701% |
| Exim Banca Romaneasca       | 7/3/2024   | 3/5/2025   | 3.50% | 2,000,000.00 | 194.44 | 35,388.89 | EUR | 4.9741 | 10,124,227.88 | 0.863% |
| Exim Banca Romaneasca       | 7/3/2024   | 6/12/2025  | 3.40% | 2,000,000.00 | 188.89 | 34,377.78 | EUR | 4.9741 | 10,119,198.52 | 0.862% |
| Exim Banca Romaneasca       | 7/10/2024  | 7/9/2025   | 3.50% | 1,337,924.54 | 130.08 | 22,763.30 | EUR | 4.9741 | 6,768,197.38  | 0.577% |
| Exim Banca Romaneasca       | 7/30/2024  | 4/2/2025   | 3.45% | 1,592,385.45 | 152.60 | 23,653.56 | EUR | 4.9741 | 8,038,339.64  | 0.685% |
| Exim Banca Romaneasca       | 8/5/2024   | 8/5/2025   | 3.45% | 1,444,146.18 | 138.40 | 20,621.20 | EUR | 4.9741 | 7,285,899.42  | 0.621% |
| Exim Banca Romaneasca       | 9/19/2024  | 9/18/2025  | 3.10% | 1,526,066.67 | 131.41 | 13,666.77 | EUR | 4.9741 | 7,658,788.10  | 0.653% |
| Exim Banca Romaneasca       | 10/15/2024 | 10/14/2025 | 2.80% | 1,401,999.27 | 109.04 | 8,505.46  | EUR | 4.9741 | 7,015,991.58  | 0.598% |
| Exim Banca Romaneasca       | 10/22/2024 | 5/7/2025   | 2.90% | 1,500,000.00 | 120.83 | 8,579.17  | EUR | 4.9741 | 7,503,823.65  | 0.639% |
| Exim Banca Romaneasca       | 10/24/2024 | 10/23/2025 | 2.70% | 1,829,651.59 | 137.22 | 9,468.45  | EUR | 4.9741 | 9,147,966.99  | 0.779% |
| Exim Banca Romaneasca       | 11/5/2024  | 11/4/2025  | 2.70% | 1,590,297.55 | 119.27 | 6,798.52  | EUR | 4.9741 | 7,944,115.56  | 0.677% |
| Exim Banca Romaneasca       | 11/13/2024 | 11/11/2025 | 2.62% | 1,040,048.61 | 75.69  | 3,708.93  | EUR | 4.9741 | 5,191,754.38  | 0.442% |
| Exim Banca Romaneasca       | 12/3/2024  | 12/3/2025  | 2.63% | 1,505,425.00 | 109.98 | 3,189.41  | EUR | 4.9741 | 7,503,998.94  | 0.639% |
| First Bank                  | 2/21/2024  | 2/19/2025  | 3.60% | 1,034,472.22 | 103.45 | 32,585.87 | EUR | 4.9741 | 5,307,653.65  | 0.452% |

## BT Euro Fix – Raport anual 2024

|                      |            |            |       |              |        |           |     |        |               |        |
|----------------------|------------|------------|-------|--------------|--------|-----------|-----|--------|---------------|--------|
| First Bank           | 3/12/2024  | 3/6/2025   | 3.60% | 1,037,205.56 | 103.72 | 30,597.56 | EUR | 4.9741 | 5,311,359.50  | 0.453% |
| First Bank           | 4/17/2024  | 4/10/2025  | 3.60% | 1,038,820.83 | 103.88 | 26,905.46 | EUR | 4.9741 | 5,301,029.14  | 0.452% |
| First Bank           | 5/21/2024  | 5/20/2025  | 3.70% | 1,564,498.80 | 160.80 | 36,179.03 | EUR | 4.9741 | 7,961,931.59  | 0.678% |
| First Bank           | 6/26/2024  | 6/19/2025  | 3.58% | 1,048,769.10 | 104.29 | 19,711.62 | EUR | 4.9741 | 5,314,729.95  | 0.453% |
| First Bank           | 8/28/2024  | 8/26/2025  | 3.12% | 1,056,434.84 | 91.56  | 11,536.27 | EUR | 4.9741 | 5,312,195.10  | 0.453% |
| First Bank           | 9/10/2024  | 9/9/2025   | 3.05% | 1,057,050.71 | 89.56  | 10,119.79 | EUR | 4.9741 | 5,308,212.78  | 0.452% |
| First Bank           | 10/25/2024 | 10/8/2025  | 2.70% | 1,500,000.00 | 112.50 | 7,650.00  | EUR | 4.9741 | 7,499,201.87  | 0.639% |
| First Bank           | 10/30/2024 | 10/29/2025 | 2.70% | 1,025,763.89 | 76.93  | 4,846.73  | EUR | 4.9741 | 5,126,360.28  | 0.437% |
| First Bank           | 12/10/2024 | 11/6/2025  | 2.40% | 1,500,000.00 | 100.00 | 2,200.00  | EUR | 4.9741 | 7,472,093.02  | 0.637% |
| First Bank           | 12/10/2024 | 12/9/2025  | 2.40% | 1,500,000.00 | 100.00 | 2,200.00  | EUR | 4.9741 | 7,472,093.02  | 0.637% |
| Garanti Bank         | 2/8/2024   | 2/5/2025   | 3.60% | 1,527,355.28 | 150.23 | 49,275.99 | EUR | 4.9741 | 7,842,321.60  | 0.668% |
| Garanti Bank         | 3/21/2024  | 1/22/2025  | 3.30% | 1,350,869.15 | 121.80 | 34,834.71 | EUR | 4.9741 | 6,892,629.57  | 0.587% |
| Garanti Bank         | 5/8/2024   | 5/6/2025   | 3.45% | 1,037,464.07 | 97.79  | 23,274.91 | EUR | 4.9741 | 5,276,221.76  | 0.450% |
| Garanti Bank         | 6/25/2024  | 6/24/2025  | 3.35% | 1,039,116.63 | 95.11  | 18,070.98 | EUR | 4.9741 | 5,258,556.89  | 0.448% |
| Garanti Bank         | 7/18/2024  | 7/16/2025  | 3.40% | 1,500,000.00 | 139.34 | 23,270.49 | EUR | 4.9741 | 7,576,899.75  | 0.646% |
| Garanti Bank         | 10/2/2024  | 9/24/2025  | 2.80% | 1,376,836.85 | 105.33 | 9,585.19  | EUR | 4.9741 | 6,896,201.87  | 0.588% |
| Garanti Bank         | 10/22/2024 | 10/21/2025 | 2.65% | 1,038,309.50 | 75.18  | 5,337.65  | EUR | 4.9741 | 5,191,205.29  | 0.442% |
| Garanti Bank         | 11/12/2024 | 2/20/2025  | 2.75% | 1,038,303.45 | 78.01  | 3,900.73  | EUR | 4.9741 | 5,184,027.81  | 0.442% |
| Garanti Bank         | 12/17/2024 | 12/16/2025 | 2.60% | 1,507,114.75 | 107.06 | 1,605.94  | EUR | 4.9741 | 7,504,527.58  | 0.639% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 1/30/2024  | 1/28/2025  | 3.45% | 1,553,109.73 | 148.84 | 50,158.97 | EUR | 4.9741 | 7,974,818.84  | 0.679% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 2/20/2024  | 2/18/2025  | 3.55% | 1,030,476.76 | 101.62 | 32,110.80 | EUR | 4.9741 | 5,285,416.78  | 0.450% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 3/27/2024  | 3/25/2025  | 3.65% | 1,052,210.50 | 106.68 | 29,871.09 | EUR | 4.9741 | 5,382,382.04  | 0.459% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 4/9/2024   | 4/3/2025   | 3.65% | 1,044,151.69 | 105.87 | 28,266.06 | EUR | 4.9741 | 5,334,313.13  | 0.455% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 4/25/2024  | 4/24/2025  | 3.70% | 1,127,960.61 | 115.93 | 29,098.25 | EUR | 4.9741 | 5,755,326.48  | 0.490% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 7/3/2024   | 5/14/2025  | 3.60% | 2,432,748.20 | 243.27 | 44,276.02 | EUR | 4.9741 | 12,320,966.17 | 1.050% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 8/20/2024  | 2/26/2025  | 3.30% | 1,500,000.00 | 137.50 | 18,425.00 | EUR | 4.9741 | 7,552,797.79  | 0.644% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 8/21/2024  | 8/19/2025  | 3.15% | 1,340,120.31 | 117.26 | 15,595.65 | EUR | 4.9741 | 6,743,466.76  | 0.575% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 9/4/2024   | 9/2/2025   | 3.00% | 1,591,854.64 | 132.65 | 15,785.89 | EUR | 4.9741 | 7,996,564.76  | 0.681% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 11/26/2024 | 11/25/2025 | 2.50% | 1,514,291.67 | 105.16 | 3,785.73  | EUR | 4.9741 | 7,551,068.79  | 0.643% |
| Intesa Sanpaolo Bank | 12/9/2024  | 1/28/2025  | 2.75% | 1,606,015.40 | 122.68 | 2,821.68  | EUR | 4.9741 | 8,002,516.52  | 0.682% |
| Libra Internet Bank  | 9/11/2024  | 9/11/2025  | 3.00% | 1,589,706.45 | 130.66 | 14,634.01 | EUR | 4.9741 | 7,980,149.88  | 0.680% |
| Libra Internet Bank  | 11/7/2024  | 11/5/2025  | 2.75% | 1,596,371.07 | 120.27 | 6,615.10  | EUR | 4.9741 | 7,973,413.51  | 0.679% |
| Libra Internet Bank  | 11/8/2024  | 10/28/2025 | 2.75% | 1,500,000.00 | 113.01 | 6,102.74  | EUR | 4.9741 | 7,491,505.64  | 0.638% |
| Patria Bank          | 2/20/2024  | 1/29/2025  | 3.60% | 1,000,000.00 | 98.63  | 31,167.12 | EUR | 4.9741 | 5,129,128.37  | 0.437% |
| Patria Bank          | 2/27/2024  | 2/25/2025  | 3.60% | 1,612,323.72 | 159.02 | 49,138.33 | EUR | 4.9741 | 8,264,278.38  | 0.704% |
| Patria Bank          | 3/13/2024  | 3/11/2025  | 3.65% | 1,051,249.77 | 105.12 | 30,906.74 | EUR | 4.9741 | 5,382,754.70  | 0.459% |
| Patria Bank          | 4/11/2024  | 4/8/2025   | 3.70% | 1,061,554.45 | 107.61 | 28,516.55 | EUR | 4.9741 | 5,422,122.16  | 0.462% |
| Patria Bank          | 6/17/2024  | 6/11/2025  | 3.70% | 788,503.99   | 79.93  | 15,826.25 | EUR | 4.9741 | 4,000,819.05  | 0.341% |
| Patria Bank          | 9/17/2024  | 9/16/2025  | 3.05% | 1,600,284.23 | 133.72 | 14,174.57 | EUR | 4.9741 | 8,030,479.52  | 0.684% |
| ProCredit Bank       | 1/16/2024  | 1/14/2025  | 3.85% | 514,063.01   | 54.22  | 19,032.30 | EUR | 4.9741 | 2,651,669.38  | 0.226% |



BT Euro Fix – Raport anual 2024

|                |            |            |       |              |        |           |     |        |                  |         |
|----------------|------------|------------|-------|--------------|--------|-----------|-----|--------|------------------|---------|
| ProCredit Bank | 1/23/2024  | 1/14/2025  | 3.85% | 530,297.51   | 55.94  | 19,241.81 | EUR | 4.9741 | 2,733,463.53     | 0.233%  |
| ProCredit Bank | 3/26/2024  | 3/20/2025  | 3.70% | 1,046,628.62 | 106.10 | 29,813.14 | EUR | 4.9741 | 5,354,328.96     | 0.456%  |
| ProCredit Bank | 4/23/2024  | 4/15/2025  | 3.70% | 1,043,384.02 | 105.77 | 26,759.23 | EUR | 4.9741 | 5,322,999.54     | 0.454%  |
| ProCredit Bank | 10/16/2024 | 10/15/2025 | 3.00% | 1,041,500.00 | 85.60  | 6,591.41  | EUR | 4.9741 | 5,213,311.48     | 0.444%  |
| ProCredit Bank | 12/11/2024 | 12/11/2025 | 2.85% | 1,073,600.17 | 83.83  | 1,760.41  | EUR | 4.9741 | 5,348,951.06     | 0.456%  |
| Vista Bank     | 1/23/2024  | 1/21/2025  | 3.50% | 1,000,000.00 | 97.22  | 33,444.44 | EUR | 4.9741 | 5,140,455.99     | 0.438%  |
| Vista Bank     | 3/12/2024  | 3/4/2025   | 3.50% | 1,500,000.00 | 145.83 | 43,020.83 | EUR | 4.9741 | 7,675,139.91     | 0.654%  |
| Vista Bank     | 3/26/2024  | 3/18/2025  | 3.50% | 1,000,000.00 | 97.22  | 27,319.44 | EUR | 4.9741 | 5,109,989.63     | 0.435%  |
| Vista Bank     | 7/2/2024   | 6/4/2025   | 3.50% | 1,500,000.00 | 145.83 | 26,687.50 | EUR | 4.9741 | 7,593,896.30     | 0.647%  |
| Vista Bank     | 11/19/2024 | 11/12/2025 | 2.80% | 1,500,000.00 | 116.67 | 5,016.67  | EUR | 4.9741 | 7,486,103.42     | 0.638%  |
| Vista Bank     | 12/4/2024  | 10/2/2025  | 2.80% | 1,500,000.00 | 116.67 | 3,266.67  | EUR | 4.9741 | 7,477,398.74     | 0.637%  |
| Vista Bank     | 12/4/2024  | 10/22/2025 | 2.80% | 1,500,000.00 | 116.67 | 3,266.67  | EUR | 4.9741 | 7,477,398.74     | 0.637%  |
| Total          |            |            |       |              |        |           |     |        | 1,035,261,875.88 | 88.200% |

**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

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia  
IONESCU

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

| Denumire Element                    | Perioada Curenta | Perioada Corespunzatoare Anului Precedent | Diferente     |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                     | 31.12.2024       | 31.12.2023                                |               |
|                                     | [1]              | [2]                                       | [1]-[2]       |
| Valoare Activ Net                   | 234,916,453.99   | 139,981,332.21                            | 94,935,121.78 |
| Numar Unitati de Fond in Circulatie | 21,808,871.92    | 13,386,262.10                             | 8,422,609.82  |
| Valoare Unitara a Activului Net     | 10.772           | 10.457                                    | 0.315         |

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

| Denumire Element                | An T-2         | An T-1         | An T           |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 31.12.2022     | 31.12.2023     | 31.12.2024     |
| Valoare Activ Net               | 134,526,802.55 | 139,981,332.21 | 234,916,453.99 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 10.233         | 10.457         | 10.772         |

Fondul deschis de investitii BT Euro Fix este denominat in Euro si este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor

