

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Fix

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT 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 2025, situația profitului sau pierderii 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 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 1.459.841.018 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 66.719.701 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, și 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 („IFRS Adoptate de 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 ca 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.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, 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 Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările 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 Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările 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 2025, 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 completările 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, cauzate 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 governanța, 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 governanța 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 governanța, 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

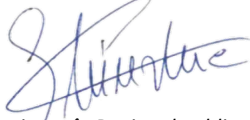
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 19 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Fix pentru exercițiile financiare 2023 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

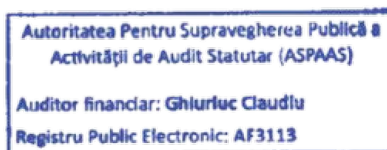
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Fondul auditat.
- Nu 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



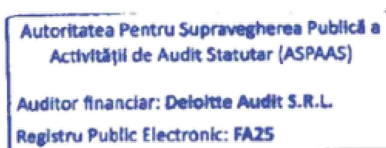
Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



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
24 aprilie 2026

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Fix

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

**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
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7-37

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar si depozite bancare	3	1.266.406.924	1.047.178.600
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	221.426.833	73.749.779
Total Active		1.487.833.757	1.120.928.379
Alte datorii nefinanciare		172.340	125.003
Datorii financiare		27.820.399	14.136.867
Total Datorii	5	27.992.739	14.261.870
Capital social	6	1.072.503.874	858.566.569
Prime de capital		387.337.144	248.099.940
Total Capitaluri	6	1.459.841.018	1.106.666.509
Total Datorii si Capitaluri Proprii		1.487.833.757	1.120.928.379

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025	31 Decembrie 2024
Venituri din dobanzi	7	69.709.972	55.492.660
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	7.209.255	6.785.435
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		90	(639)
Alte venituri financiare		-	-
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		(209.663)	996.514
Total venituri/ cheltuieli financiare		76.709.654	63.273.970
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8,13	(8.724.608)	(6.601.180)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(1.262.886)	(941.366)
Alte cheltuieli generale		(2.459)	(2.084)
Total cheltuieli		(9.989.953)	(7.544.630)
Profit/pierdere neta a exercitiului		66.719.701	55.729.340

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

În moneda de prezentare (RON)

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	582.069.667	122.706.336	-	704.776.003
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	55.729.340	55.729.340
Repartizare profit in prime de capital		-	55.729.340	(55.729.340)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(655.652.342)	(175.459.640)	-	(831.111.982)
Subscriere unitati de fond		932.149.244	245.123.904	-	1.177.273.148
Sold la 31 Decembrie 2024	6	858.566.569	248.099.940	-	1.106.666.509
Sold la 1 Ianuarie 2025	6	858.566.569	248.099.940	-	1.106.666.509
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	66.719.701	66.719.701
Repartizare profit in prime de capital		-	66.719.701	(66.719.701)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(975.121.349)	(329.074.413)	-	(1.304.195.762)
Subscriere unitati de fond		1.189.058.654	401.591.916	-	1.590.650.570
Sold la 31 Decembrie 2025	6	1.072.503.874	387.337.144	-	1.459.841.018

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025	31 Decembrie 2024
Flux de numerar din activitatea de Exploatare			
Plati de obligatii fiscale		(424.719)	(226.384)
Dobanzi primite		69.746.028	49.944.426
Dividende primite		-	-
Incasari din vanzari de investitii		8.608.781.150	5.788.103.340
Achizitii de investitii		(8.955.568.828)	(6.184.298.131)
Variatia depozitelor bancare pe termen scurt		(123.672.333)	129.255.692
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(9.759.731)	(7.309.100)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		(410.898.433)	(224.530.157)
Flux de numerar din activitati de Finantare			
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		1.603.522.033	1.165.061.802
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(1.303.141.856)	(830.750.019)
Flux de numerar net din activitati de finantare		300.380.176	334.311.783
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		89	(638)
Crestere / descrestere neta a numerarului		(110.518.168)	109.780.988
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	161.386.023	51.605.035
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	50.867.855	161.386.023

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 Fix („Fondul”), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin decizia nr. 62/06.05.2016, este înscris în Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120100 din 6 mai 2016 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul Fondului), societate de administrare a investitiilor autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF), prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I + mansarda, Romania. Fondul este operational începând cu data de 7 noiembrie 2016.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT 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 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.

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 rascumpărare, indiferent de perioada detinerii. Datorită gradului redus de risc, BT 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.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil extrem de conservator, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond, respectiv realizarea unei creșteri moderate, în funcție de trendul dobanzilor de pe piața bancară.

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 comisionul de răscumpărare și 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 activității

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și considera că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat că aceste situații financiare continue să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecărei luni. 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.

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 2.8 a acestor situatii financiare.

2.3. Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este leul romanesc („RON), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Valorile prezentate in situatiile financiare folosesc delimitatorul „punct” pentru mii si „virgula” 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 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.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost :

Moneda	Curs de schimb	Curs de schimb	Curs mediu	Curs mediu
	31.12.2025	31.12.2024	2025	2024
EUR	5.0985	4.9741	5.0415	4.9746
RON	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
GBP	5.8335	5.9951	5.8854	5.8769
USD	4.3417	4.7768	4.4705	4.5984

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 „significativ”). 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

Amendamente la standardul de contabilitate IFRS, care sunt în vigoare pentru anul curent

În anul curent, Fondul a aplicat amendamente la IAS 21 „Lipsa convertibilității” emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025. Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

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 de contabilitate	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11	1 ianuarie 2026

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 standardele de contabilitate 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 de contabilitate	Titlu	Stadiu adoptare UE
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 cu amendamentele ulterioare	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă (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 IASB: 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 cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pieti nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

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 reevaluat.

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 contractuala 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 2025, Fondul detine active financiare la cost amortizat – depozite bancare si active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere de natura investitiilor in obligatiuni cotate.

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 de 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 RON. 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, investitorii nu 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.

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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Conturi curente la banci	18.704.306	5.550.141
Depozite pe termen scurt	32.163.549	155.835.882
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	50.867.855	161.386.023
Depozite pe termen lung	1.217.125.917	887.169.762
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	(1.586.848)	(1.377.185)
Numerar si depozite bancare	1.266.406.924	1.047.178.600

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 2025 si 31 decembrie 2024 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 2025 reprezinta depozite in RON 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.

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:

<u>Banca</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2025</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2024</u>
Banca Transilvania	253.342.124	153.706.262	BBB-/Baa2	BBB
Intesa Sanpaolo Bank	206.134.709	87.188.479	A-/A3	BBB-/Baa1
Exim Banca Romaneasca	173.137.258	195.848.953	BBB-/Baa3	BBB-/Baa3
Garanti Bank	152.108.143	84.161.337	BB/-	BB/-
Vista Bank	122.790.784	96.164.902	BB/Ba2	BB+/Ba1
CEC Bank	107.521.968	23.018.850	BB/-	BB/-
Patria Bank	86.119.123	104.889.719		BB+/Ba1
Alpha Bank	81.707.642	159.317.276	BBB+/	(/Baa1)
ProCredit Bank	59.044.061	19.335.407	BBB	BB
Unicredit Bank	26.077.007	-	BBB+/-	
BRD-Groupe Societe Generale	11.207	50.522.122	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
First Bank	-	18.624.875		BBB-/Baa1
Libra Internet Bank	-	55.777.858		BBB+/Baa1
Sume in tranzit	(254)	(255)		
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(1.586.848)	(1.377.185)		
Total	1.266.406.924	1.047.178.600		

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:

<u>Active financiare</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	147.053.569	43.784.085
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	74.373.264	29.965.694
Total	221.426.833	73.749.779

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

<u>Datorii financiare si alte datorii</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Datorii financiare privind onorariile	806.831	615.401
Alte datorii financiare	27.013.568	13.521.466
Datorii financiare	27.820.399	14.136.867
Alte datorii nefinanciare	172.340	125.003
Total datorii	27.992.739	14.261.870
Total Datorii	27.992.739	14.261.870

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o 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 2025, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 19.575.351 RON , iar la 31 decembrie 2024 suma este de 6.093.820RON .

O alta parte semnificativa a altor datorii financiare o reprezinta sumele provenite din cesionarea de instrumente financiare care la data raportarii se afla in proprietatea fondului. Aceste datorii la 31.12.2025 sunt in suma de 7.420.142 RON (31.12.2025: 7.420.142 RON)

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2025 este de 1.072.503.874 RON(31 Decembrie 2024: 858.566.569 RON) divizat in 107.250.387 unitati de fond (31 decembrie 2024: 85.856.649 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 RON pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 13,75 RON (31 decembrie 2024: 13,02 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 tabellele 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 2025	31 Decembrie 2024
Total activ net conform IFRS	1.459.841.018	1.106.666.510
Total activ net conform Prospect	1.475.135.116	1.117.556.622
Diferenta IFRS - ASF	15.294.098	10.890.112
Numar de unitati de fond	107.250.387	85.856.657
Valoarea unitara a activului net - IFRS	14	13
Valoarea unitara a activului net - Prospect	14	13

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 2025	31 Decembrie 2024
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	85.856.657	58.206.967
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(97.512.135)	(65.565.234)
Subscriere unitati de fond	118.905.865	93.214.924
Sold unitati de fond la 31 decembrie	107.250.387	85.856.657

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 pietee, 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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

7. VENITURI DIN DOBANZI

<u>Venituri din dobanzi din care:</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Dobanzi conturi curente	97.625	90.627
Dobanzi depozite	69.612.347	55.402.033
Total	69.709.972	55.492.660

8. 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 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Comision Depozitar	(1.019.078)	(735.810)
Comision de administrare	(7.705.530)	(5.865.370)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(8.724.608)	(6.601.180)

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 a fost in suma de 1.452 EURO, TVA inclus, respectiv 7.320 lei (31 decembrie 2024: 7.104 lei).

9. 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.

<u>Categorie</u>	<u>31 December 2025</u>	<u>31 December 2024</u>
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	7.367.865	2.805.302
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	(158.610)	3.980.133
Total castig net	7.209.255	6.785.435

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 portofoliului 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 inerent activitatilor Fondului, inasa 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 de credit 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. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

11.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este conservarea capitalului investit si realizarea unei cresteri moderate, în conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la Fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea plasamentelor în conditiile mentinerii unui portofoliu mixt si a unei lichiditati ridicate, în principal în depozite bancare si certificate de depozit (care pot atinge 100% din investitii).

Fondul poate investi maxim 20% si in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (de exemplu in obligatiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie) pe diferite maturitati, emise sau garantate de autoritatea publica centrala.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila, in cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor monetare, in

scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca Fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor cu un profil foarte conservator, care urmăresc conservarea capitalului investit în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond, și care nu se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital.

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 plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) Analiza indicatorilor de piață: analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune; și
- d) Analiza statistică: pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori 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. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură.

Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în 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.

11.6 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite.

Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

11.7 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. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiale totale pentru detinatorii de actiuni.

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.

Rating	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2025	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2024
BBB-	176.814.857	-	80%	0%
A+	21.340.924	-	10%	0%
A-	16.400.458	-	7%	0%
A	6.870.594	6.558.646	3%	9%
BBB	-	67.191.133	0%	91%
Total	221.426.833	73.749.779	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 2025 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 11.071.342 RON, iar la 31 decembrie 2024: +/-3.687.489 RON.

Expunerea maxima la riscul de credit

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

Expunerea la Risc	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar si depozite bancare	1.266.406.924	1.047.178.600
Obligatiuni	221.426.833	73.749.779
Total	1.487.833.757	1.120.928.379

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.

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):

Tara	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2025	Pondere in portofoliu de obligatiuni 2024
Romania	176.814.857	59.181.231	80%	80%
SUA	21.340.924	-	10%	0%
Italia	16.400.458	4.871.951	7%	7%
Spania	6.870.594	6.558.646	3%	9%
Supra-national	-	3.137.951	0%	4%
Total	221.426.833	73.749.779	100%	100%

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

<u>Sector</u>	<u>31 December</u> <u>2025</u>	<u>31 December</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
Banci si Financiar	128.159.903	52.330.162	58%	71%
Guvern	93.266.930	18.281.666	42%	25%
Supra-national	-	3.137.951	0%	4%
Total	221.426.833	73.749.779	100%	100%

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 pe termen scurt).

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2025 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp pentru obligatiunile detinute pentru tranzactionare, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

<u>Scenarii</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2025</u>		<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere / (Reducere) RON	(2.919.429)	2.919.429	(2.598.340)	2.598.340

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

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

<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Pierderi de</u> <u>credit</u> <u>asteptate</u>	<u>Fara</u> <u>dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	386.154.471	311.166.748	520.430.151	31.538.096	-	(1.586.848)	18.704.306	1.266.406.924
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	41.878.909	14.109.986	55.267.167	69.618.660	40.552.111	-	-	221.426.833
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare seztive la dobanzi	428.033.380	325.276.734	575.697.318	101.156.756	40.552.111	(1.586.848)	18.704.306	1.487.833.757
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	27.820.399	27.820.399
Total datorii financiare seztive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	27.820.399	27.820.399
Impact net	428.033.380	325.276.734	575.697.318	101.156.756	40.552.111	(1.586.848)	(9.116.093)	1.460.013.358

31 Decembrie 2024	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	441.854.849	234.280.385	366.870.410	-	-	(1.377.185)	5.550.141	1.047.178.600
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.009.901	-	416.152	65.323.726	-	-	-	73.749.779
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	449.864.750	234.280.385	367.286.562	65.323.726	-	(1.377.185)	5.550.141	1.120.928.379
Total active financiare sezitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	14.136.867	14.136.867
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	-	14.136.867	14.136.867
Excedent / (deficit) de lichiditate	449.864.750	234.280.385	367.286.562	65.323.726	-	(1.377.185)	(8.586.726)	1.106.791.512

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 rascumprarilor 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 diversificata, 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.

31 decembrie 2025	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	≥5 ani	Fara scadenta	Pierderi de credit aseptate	Total
Numerar si depozite bancare	404.858.777	311.166.748	520.430.151	31.538.096	-	-	(1.586.848)	1.266.406.924
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	41.878.909	14.109.986	55.267.167	69.618.660	40.552.111	-	-	221.426.833
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	446.737.686	325.276.734	575.697.318	101.156.756	40.552.111	-	(1.586.848)	1.487.833.757
Datorii financiare	20.400.257	-	-	-	-	7.420.142	-	27.820.399
Total datorii financiare	20.400.257	-	-	-	-	7.420.142	-	27.820.399
Excedent / (deficit) de lichiditate	426.337.429	325.276.734	575.697.318	101.156.756	40.552.111	(7.420.142)	(1.586.848)	1.460.013.358

31 decembrie 2024	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	≥5 ani	Fara scadenta	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	447.404.990	234.280.385	366.870.410	-	-	-	(1.377.185)	1.047.178.600
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.137.951	-	416.152	70.195.676	-	-	-	73.749.779
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	450.542.941	234.280.385	367.286.562	70.195.676	-	-	(1.377.185)	1.120.928.379
Datorii financiare	6.716.725	-	-	-	-	7.420.142	-	14.136.867
Total datorii financiare	6.716.725	-	-	-	-	7.420.142	-	14.136.867
Excedent / (deficit) de lichiditate	443.826.216	234.280.385	367.286.562	70.195.676	-	(7.420.142)	(1.377.185)	1.106.791.512

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 atribuibil 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 pietele 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 valutare, 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 incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, sau instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) care au pret MID/BVAL. Pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos, respectiv si instrumentele cu preturi de evaluare diseminate de intermediari. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu exista date observabile.

Fondul foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate sau fara pret furnizat de emitent/intermediar, este utilizat urmatorul model de evaluare, conform prezentarii de mai jos.

Modelul intern de evaluare presupune determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumentele financiare cu venit fix in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swapEUR/RON la nivelul yield-urilor in EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN in RON, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 6 luni/1 an si 10 ani (sau peste 10 ani, acolo unde este cazul).

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti Europeni.

Randamentele pe euro sunt extrase din benchmark-uri sectoriale de bonduri denumite in euro (acolo unde este posibila asignarea sectoriala a unui ISIN din portofolii Fonduri pe un benchmark yield sectorial specific just), sau din indici corporate sau compoziti generali de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti cu lichiditate de piata adecvata (daca nu exista calculat un benchmark yield sectorial particular pentru un ISIN).

Se pot folosi, de exemplu, 5 astfel de indici compoziti generali (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating.

Metologia updat-ata incepand cu anul fiscal 2023, numita si Generic Curve Approach, se bazeaza pe un benchmark yield curve care tine cont de sectorul de activitate a emitentului si rating-ul acestuia. Dupa selectarea benchmark-ului se aplica aceeasi metodologie ca si in varianta anterioara anului fiscal 2023 (Composite Curves) pentru diferentele provenite din valuta, maturitate sau senioritate.

Pe structura portofoliilor de obligatiuni din anul fiscal 2024, se pot folosi, de exemplu, 3 astfel de indici compoziti sectoriali (EURO Banks A Curve, EURO Banks BBB Curve, EURO Sovereign & Agencies BBB Curve), defalcati in functie de clase de rating, si asignati ISIN-urilor de obligatiuni financiar-bancare sau guvernamentale/agentii/municipalitati.

Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea, la nivelul nominal al randamentelor pe euro-bonduri, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (cross-currency swap), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in lei.

In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

Preturile afisate sunt cele clean, fara contabilizarea cupoanelor, si calculate functie de data decontarii, maturitate, cupon, yield, frecventa cupon sau conventie day count.

Preturile pentru obligatiuni (instrumente financiare cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat se obtine prin aplicarea, in ordinea enumerata, a regulilor de mai jos:

- Pentru obligatiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se foloseste pretul MID, daca acesta este diseminat;

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

- Pentru obligatiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata (daca in seria de 30 zile calendaristice tranzactiile efectuate au fost suficient de semnificative si frecvente);

•Pentru obligatiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata, dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent; si

•Pentru restul obligatiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul intern agreat.

Fondul BT Fix deține obligațiuni guvernamentale tranzacționate în mod activ pe piața reglementată din Romania (denominate în RON), recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Fix deține obligațiuni corporative admise la tranzacționare pe piața reglementată din Romania (denominate în RON), dar recunoscute la Nivel 2 și evaluate conform modelului intern prezentat mai sus.

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2025	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	93.266.930	128.159.903	-	221.426.833
Actiuni	-	-	-	-
Obligatiuni	93.266.930	128.159.903	-	221.426.833
Unitati de fond	-	-	-	-

31 decembrie 2024	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	18.281.666	55.468.113	-	73.749.779
Actiuni	-	-	-	-
Obligatiuni	18.281.666	55.468.113	-	73.749.779
Unitati de fond	-	-	-	-

Tabelul urmator 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.

31 Decembrie 2025	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.266.406.924	-	1.266.406.924
Total active financiare	1.266.406.924	-	1.266.406.924
Datorii financiare	-	27.820.399	27.820.399
Total datorii financiare	-	27.820.399	27.820.399

31 Decembrie 2024	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.047.178.600	-	1.047.178.600
Total active financiare	1.047.178.600	-	1.047.178.600
Datorii financiare	-	14.136.867	14.136.867
Total datorii financiare	-	14.136.867	14.136.867

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

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

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

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

- numerar	86.341	86.341	-	3
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)	5.528.836	6.528.830	-	19
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	388.718	1.388.712	-	19
- numerar	388.718	766.915	-	19
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților ,¹, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

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

¹ Începând cu luna decembrie 2020

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

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

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

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 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 României.

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 2025 s-au ridicat la suma de 1.019.078 RON (2024:735.810 RON).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 87.089 RON (2024: 65.445 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 0.2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0.035% .

Prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0.050% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2025 si in 2024 este prezentata in nota 8.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 719.742 RON (31 decembrie 2024: 549.957 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 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

In conformitate cu prevederile IAS 24 – Prezentarea informatiilor privind partile afiliate, personalul din conducerea cheie reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, direct sau indirect, inclusiv membrii conducerii executive si neexecutive.

Personalul cheie al Societatii de administrare a Fondului este compus din:

- Presedintele si membrii consiliul de administratie
- Membrii conducerii executive formata din: Directorul General, Directorul General Adjunct Operatiuni si Directorul General Adjunct Vanzari
- Membrii conducerii neexecutive formata din: Director Economic, Director Investitii, Sef Compartiment Conformitate si Administratorul De Risc.

Remuneratiile acordate personalului din conducerea cheie cuprind totalitatea beneficiilor pe termen scurt si, dupa caz, alte beneficii acordate in schimbul serviciilor prestate, si includ in principal:

- salarii si indemnizatii fixe
- bonusuri si alte stimulente pe termen scurt
- alte beneficii de natura salariala.

Remuneratiile personalului din conducerea cheie sunt stabilite in conformitate cu politicile de remunerare ale societatii, aprobate de organele de conducere competente si sunt aliniate cu responsabilitatile, experienta profesionala si performanta individuala, precum si cu obiectivele pe termen lung ale societatii.

Societatea nu a acordat imprumuturi, garantii sau alte beneficii financiare personalului din conducerea cheie.

Indicatori/sume brute	2025	2024
1. Remuneratii acordate întregului personal cheie SAI/AFIA	4.384.171	3.799.226
Remuneratii fixe	3.408.928	2.977.432
Remuneratii variabile	975.243	821.794
2. Remuneratii acordate personalului cheie al SAI/AFIA		
A. Membri CA/CS, din care		
Remuneratii fixe	215.415	100.924
Remuneratii variabile	215.415	100.924
	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.799.821	1.384.043
Remuneratii fixe	1.363.284	1.093.445
Remuneratii variabile	436.537	290.598
C. Persoane cu functii de conducere care influentează semnificativ deciziile	2.368.935	2.314.259
Remuneratii fixe	1.830.229	1.783.063

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 28.02.2026 mediul geopolitic internațional a fost marcat de o escaladare semnificativă a conflictului din Orientul Mijlociu, generată de acțiuni militare directe implicând Statele Unite ale Americii și Israelul, pe de o parte, și Republica Islamică Iran, pe de altă parte. Aceste evoluții au condus la o creștere accentuată a incertitudinii geopolitice la nivel global și au determinat episoade de volatilitate pe piețele financiare internaționale, inclusiv pe piețele de capital, piețele valutare și piețele de marfuri, în special în sectorul energetic.

Ca urmare a acestor evoluții, au fost înregistrate fluctuații semnificative ale prețurilor materiilor prime, în special ale petrolului și gazelor naturale, precum și o creștere a aversiunii la risc a investitorilor, cu potențial impact asupra costurilor de finanțare, lanțurilor de aprovizionare și evaluării activelor la nivel internațional.

Conducerea Societății de administrare a Fondului a analizat aceste evenimente din perspectiva cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și a concluzionat că acestea reprezintă evenimente ulterioare datei raportării care nu conduc la ajustarea valorilor recunoscute în situațiile financiare la 31 decembrie 2025, întrucât condițiile care au generat aceste evoluții au apărut ulterior datei de raportare.

De asemenea, conducerea Societății de administrare a Fondului a evaluat impactul potențial al acestor evenimente asupra continuității activității (going concern) și a concluzionat că, la data aprobării acestor situații financiare, Fondul dispune de resurse financiare adecvate și nu există incertitudini semnificative care să genereze îndoieli cu privire la capacitatea Fondului de a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Având în vedere natura dinamică și imprevizibilă a contextului geopolitic internațional, conducerea Societății de administrare a Fondului monitorizează în mod continuu evoluția conflictului și a condițiilor economice asociate și va evalua, în funcție de modul de evoluție al acestora, potențialele efecte asupra activității, performanței financiare, poziției financiare și fluxurilor de trezorerie ale Fondului în perioadele viitoare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Fix
Raport
anual
2025



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Fix

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Fix („Fondul” sau „BT Fix”) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în decursul anului 2025. BT 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. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune și al Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 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 PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Fix 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 Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet/Mobile Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până

la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt 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 Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Fondul 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.

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

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 deținerii. Datorită gradului redus de risc, BT 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 înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

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

Obiectivele BT Fix

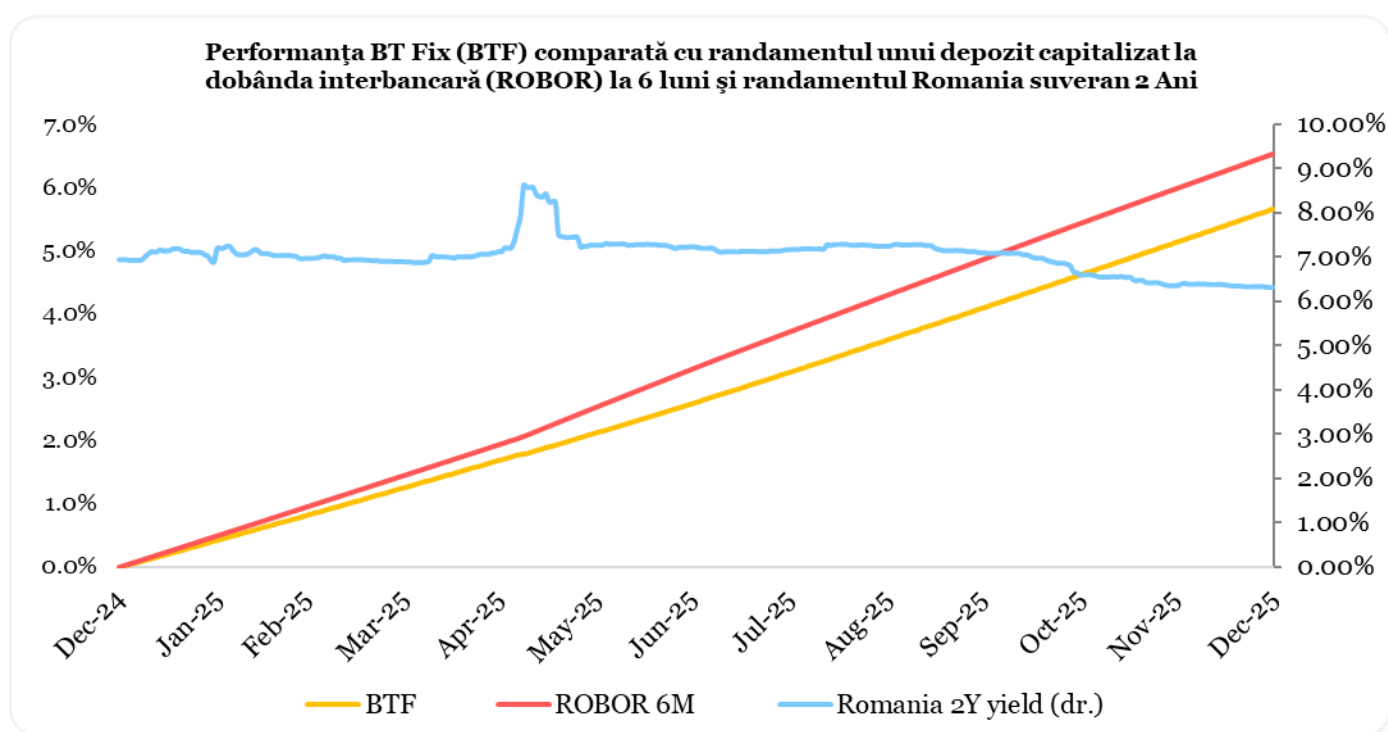
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat în lei pe maturitatea de 1 an.

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix care, în decursul anului 2025, au înregistrat un avans de 5.66%, comparativ cu un avans de 6.53% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile suverane în lei pe 2 ani au scăzut pe parcursul perioadei de la 6.94%/an la 6.31%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 2025, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 6.50%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) s-au diminuat de la 6.30%/an la 6.00%/an.

BT 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 Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobânzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de Fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăugând un plus de randament unității de fond BT 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 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

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

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2025

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
BCR	RODKEoXXSB02	54	32,749,403	2.22%
Ministerul Finantelor Publice	ROS2QW8ADYIo	216,233	21,696,063	1.47%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2962858549	40	21,359,750	1.45%
Ministerul Finantelor Publice	ROFO4YBT7LL8	134,024	14,015,179	0.95%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	26	13,889,649	0.94%
Unicredit Bank	RO22LR2CLFI6	24	12,100,866	0.82%
Raiffeisen Bank SA	XS3250523845	20	12,032,375	0.81%
BCR	ROEAZVK5DFP8	23	11,330,414	0.77%
Ministerul Finantelor Publice	ROW93WoGN3L9	105,022	10,727,681	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	ROZKUIL6NN02	78,743	8,094,440	0.55%
			157,995,820	10.71%

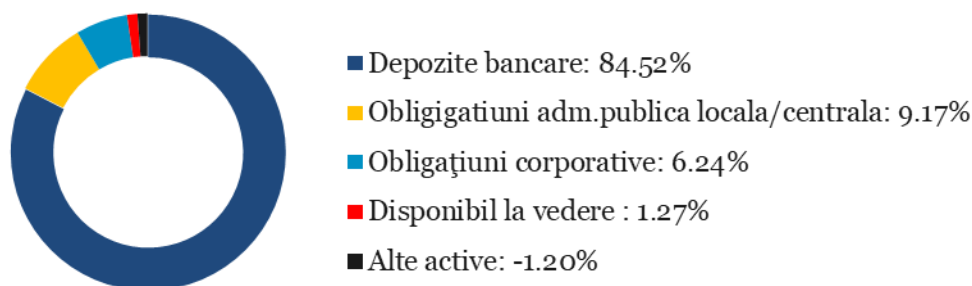
Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2025

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	201	14,412,500	230,600,000	234,648,772	15.88%

Intesa Sanpaolo Bank	167	13,434,852	201,522,778	206,134,709	13.95%
Exim Banca Romaneasca	215	13,010,988	169,142,844	173,137,258	11.71%
Garanti Bank	138	13,279,669	146,076,360	152,108,143	10.29%
Vista Bank	169	13,150,159	118,351,435	122,790,784	8.31%
CEC Bank	227	15,100,026	105,700,180	107,521,968	7.27%
Patria Bank	79	11,798,093	82,586,651	86,119,123	5.83%
Alpha Bank	73	11,091,429	77,640,000	81,707,642	5.53%
ProCredit Bank	116	9,391,668	56,350,007	59,044,061	3.99%
Unicredit Bank	259	12,774,694	25,549,389	26,077,007	1.76%
			1,213,519,644	1,249,289,467	84.52%

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

BT FIX la 31.12.2025



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro zona EURO:

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

Macro SUA:

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

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

Macro România:

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

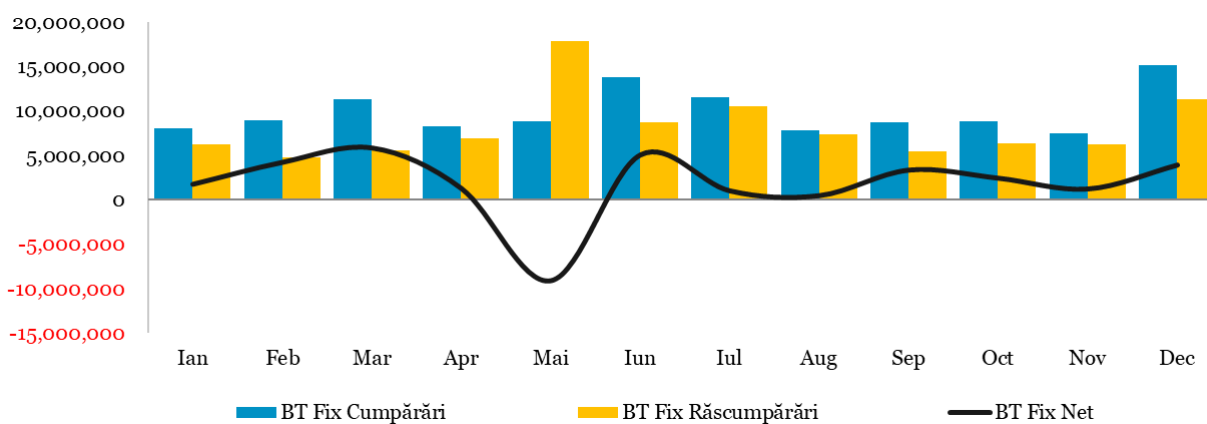
Inflația a accelerat la 9,7% în 2025 (de la 5,1% în 2024), creșterile fiind generalizate: alimente +7,8%, nealimentare +10,5%, servicii +11%. Spre finalul anului, inflația a dat semne de stabilizare, fiind așteptată o scădere accentuată în semestrul al doilea din 2026. BNR a menținut dobânda de referință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

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

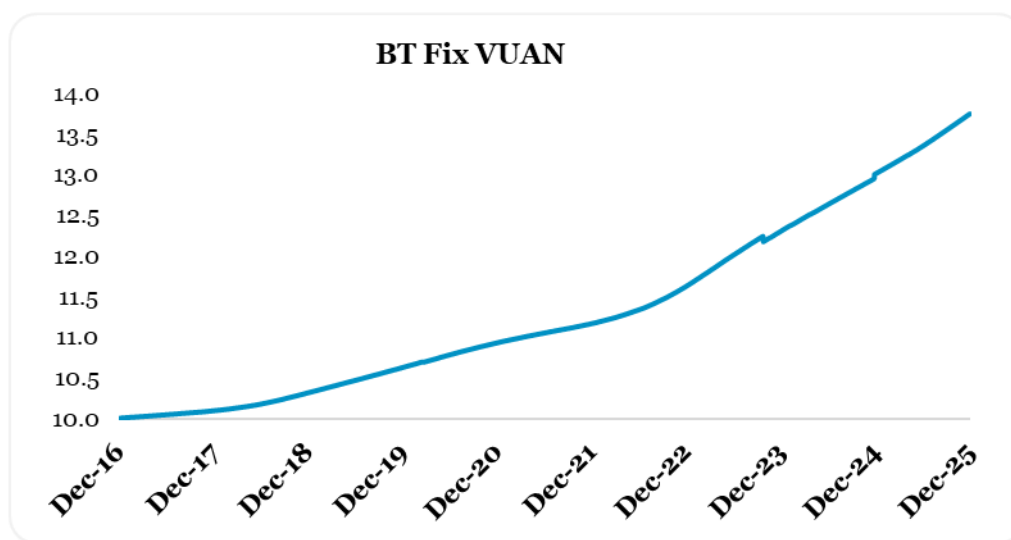
Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 1,475,135,115.74 RON, față de 1,117,556,622.11 RON la aceeași dată a anului precedent, reprezentând o creștere de 32.00%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2025 a fost de 107,250,387.42 unități de fond, în creștere cu 24.9% de la 85,856,648.95 la aceeași dată a anului precedent.

În 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 118,905,873.34 unități în valoare totală de 1,590,650,569.75 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 97,512,134.87 unități în valoare totală de 1,304,195,762.94 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 21,393,738.47 unități de fond în valoare de 286,454,806.81 RON.

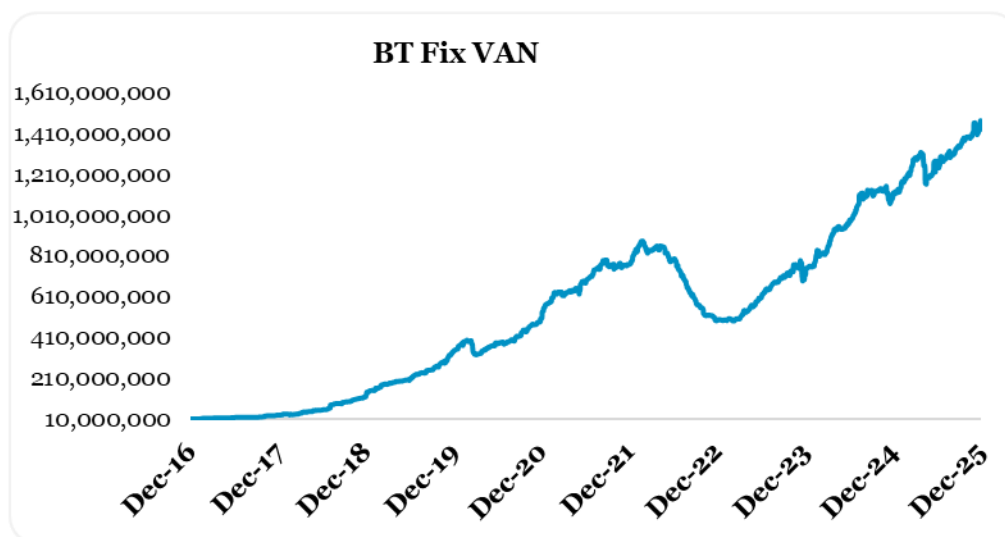
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



Evoluția valorii activelor nete Error! Bookmark not defined. de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete Error! Bookmark not defined. de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 13.754 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 13.612 RON.

Date financiare în perioada de raportare Error! Bookmark not defined. **(standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 81,141,154.59 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 66,719,701.40 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 7,705,530.39 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 1,019,077.52 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1,072,504,029.99 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 387,336,988.64 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2025

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

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

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

alte forme (unitati de fond)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	5.528.836	6.528.830	-	19
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	388.718	1.388.712		19
- numerar	388.718	766.915	-	19
alte forme (unitati de fond)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Șef Compartiment Conformitate
- Administrator Risc
- Auditor Intern

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

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

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror

activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acționa în interesul investitorilor acestora.

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor , 1, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

¹ Începând cu luna decembrie 2020

Prime anuale de performanță
 Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt
 Prime pentru proiecte speciale
 Componenta variabilă extraordinară

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

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

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

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

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.

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

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

Conflictul de interese

În decursul anului 2025, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și

distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

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

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

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

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

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

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2025

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

în care situația va persista, este probabil să apară și efecte de runda a doua, fiind afectate prețurile alimentelor, materiilor prime și ale diferitelor servicii, impactând în mod direct atât cererea, cât și costul de producție al anumitor produse.

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

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Fix – Raport anual 2025

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situatia activelor și obligatiilor la 31/12/2025

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	12/31/2024	% din activul net	% din activul total	Valuta	12/31/2025	
					[1]				[2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.18 %	100.00 %		1,119,594,903.08	100.20 %	100.00 %	1,478,032,803.23	1,478,032,803.23	358,431,317.41
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	6.79%	6.77%		75,842,563.83	15.44%	15.41%	227,713,939.68	227,713,939.68	151,871,375.85
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:	4.17%	4.16%		46,623,367.96	11.02%	11.00%	162,553,561.50	162,553,561.50	115,930,193.54
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
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	4.17%	4.16%		46,623,367.96	11.02%	11.00%	162,553,561.50	162,553,561.50	115,930,193.54
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	1.64%	1.64%		18,320,154.53	6.25%	6.24%	92,237,508.53	92,237,508.53	73,917,354.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	2.53%	2.53%		28,303,213.43	4.77%	4.76%	70,316,052.97	70,316,052.97	42,012,839.54
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:	2.61%	2.61%		29,219,195.87	4.42%	4.41%	65,160,378.18	65,160,378.18	35,941,182.31
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	2.61%	2.61%		29,219,195.87	4.42%	4.41%	65,160,378.18	65,160,378.18	35,941,182.31
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	2.61%	2.61%		29,219,195.87	4.42%	4.41%	65,160,378.18	65,160,378.18	35,941,182.31
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Fix – Raport anual 2025

1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	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
2.2	- obligatiuni	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
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	93.33%	93.16%	1,043,005,643.38	84.69%	84.52%	1,249,289,465.91	1,249,289,465.91	206,277,239.79
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	93.33%	93.16%	1,043,005,643.38	84.69%	84.52%	1,249,289,465.91	1,249,289,465.91	206,277,239.79
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.50%	0.50%	5,550,396.49	1.27%	1.27%	18,704,559.13	18,704,559.13	13,154,162.64
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
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE DE DEPOZIT	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Fix – Raport anual 2025

8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	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
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon.principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.43%	-0.43%		-4,803,700.62	-1.20%	-1.20%	-17,674,908.06	-17,674,908.06	-12,871,463.08
12.1	Sume UF nealocate	-0.43%	-0.43%		-4,803,444.98	-1.20%	-1.20%	-17,674,908.06	-17,674,908.06	-12,871,463.08
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.18%	0.18%		2,038,280.97	0.20%	0.20%	2,897,687.46	2,897,687.46	859,406.38
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.05%	0.05%		549,956.53	0.05%	0.05%	719,741.79	719,741.79	169,785.16
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		68,835.62	0.01%	0.01%	98,076.56	98,076.56	29,240.93
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		85,271.11	0.01%	0.01%	113,488.47	113,488.47	28,217.36
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		4,112.51	0.00%	0.00%	7,088.00	7,088.00	2,975.49
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		39,730.00	0.00%	0.00%	58,850.00	58,850.00	19,120.00
10.	Rascumparari de platit	0.12%	0.12%		1,290,375.20	0.13%	0.13%	1,900,442.64	1,900,442.64	610,067.44
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.82%		1,117,556,622.11	100.00%	99.80%	1,475,135,115.74	1,475,135,115.77	357,571,911.03

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

**BT Fix-Situatia detaliata la
data de 31.12.2025**

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

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoar	Creste	Doban	Discount	Valoare	Ponderel
			Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	ata	Prima	Totala	nTot
			Detinute			Cupon	%				Cumulat	RON	ObligEmi
											a		siune
													%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	6	16/12/2019	16/12/2025	15/12/20 26	5.350%	3,000, 000	73.287 7	7,035. 62	0.00	3,007,03 5.62	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	1	13/02/2025	16/12/2025	15/12/20 26	5.350%	480,00 0	73.287 7	1,172. 60	9,597.62	490,770. 22	1.917%

BT Fix – Raport anual 2025

BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	3	14/02/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	1,440,000	73.2877	3,517.81	28,746.27	1,472,264.08	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	1	17/02/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	480,000	73.2877	1,172.60	9,535.23	490,707.84	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	1	24/02/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	480,000	73.2877	1,172.60	9,424.24	490,596.85	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	3	14/03/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	1,440,000	73.2877	3,517.81	27,383.18	1,470,900.99	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	1	10/04/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	482,000	73.2877	1,172.60	7,785.37	490,957.97	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	2	30/05/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	958,000	73.2877	2,345.21	16,056.64	976,401.85	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	2	19/06/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	959,500	73.2877	2,345.21	14,565.14	976,410.34	1.917%
BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	3	08/09/2025	16/12/2025	15/12/2025	26	5.350%	1,447,950	73.2877	3,517.81	12,900.32	1,464,368.13	1.917%
BCR	BCR28	RO1AQRE PLMW7	12	21/05/2021	21/05/2025	20/05/2025	26	3.900%	6,000,000	53.4247	144,246.58	0.00	6,144,246.58	0.600%
BCR	BCR28A	ROMU2ND 4VHC6	7	14/10/2021	14/10/2025	13/10/2025	26	5.000%	3,500,000	68.4932	37,876.71	0.00	3,537,876.71	0.700%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	7	09/12/2021	09/12/2025	08/12/2025	26	5.980%	3,500,000	81.9178	13,188.77	0.00	3,513,188.77	0.750%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	1	01/10/2025	09/12/2025	08/12/2025	26	5.980%	467,000	81.9178	1,884.11	2,606.01	471,490.12	0.750%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	1	10/07/2025	09/12/2025	08/12/2025	26	5.980%	461,250	81.9178	1,884.11	5,433.69	468,567.80	0.750%
BCR	BCR31	RODKE0X XSB02	54	11/11/2025	11/11/2025	10/11/2025	26	7.718%	32,400,000	126.8712	349,403.38	0.00	32,749,403.38	2.880%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2C LFI6	24	22/11/2024	22/11/2025	21/11/2025	26	7.670%	12,000,000	105.0685	100,865.75	0.00	12,100,865.75	1.600%
												70,316,053.00		
Total												53.00		

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doban da Cumul ata	Discou nt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	12,696	23/01/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	1,267,060.80	0.0197	38,067.13	1,566.45	1,306,694.38	1.867%	0.088%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	571	29/01/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	56,785.95	0.0197	1,712.06	192.43	58,690.44	1.867%	0.004%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	130	27/01/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	12,935.00	0.0197	389.79	39.92	13,364.70	1.867%	0.001%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	299	30/01/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	29,735.55	0.0197	896.51	100.65	30,732.71	1.867%	0.002%

BT Fix – Raport anual 2025

ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	5,953	03/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	592,025.85	0.0197	17,849.21	1,994.53	611,869.59	1.867%	0.041%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	555	05/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	54,945.00	0.0197	1,664.09	337.29	56,946.38	1.867%	0.004%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	3,704	12/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	368,177.60	0.0197	11,105.91	1,339.24	380,622.76	1.867%	0.026%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	7,057	03/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	702,171.50	0.0197	21,159.40	2,074.79	725,405.68	1.867%	0.049%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	559	05/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	55,508.70	0.0197	1,676.08	229.46	57,414.24	1.867%	0.004%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,075	28/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	106,962.50	0.0197	3,223.23	317.33	110,503.06	1.867%	0.008%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	3,459	27/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	344,689.35	0.0197	10,371.31	715.70	355,776.36	1.867%	0.024%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	2,840	18/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	282,580.00	0.0197	8,515.33	849.32	291,944.65	1.867%	0.020%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	280	14/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	27,832.00	0.0197	839.54	100.99	28,772.53	1.867%	0.002%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	5,987	13/02/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	595,107.80	0.0197	17,951.16	2,162.03	615,220.99	1.867%	0.042%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	2,615	21/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	260,584.75	0.0197	7,840.70	524.57	268,950.02	1.867%	0.018%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,000	25/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	99,650.00	0.0197	2,998.36	199.39	102,847.75	1.867%	0.007%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	4,705	17/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	469,088.50	0.0197	14,107.27	813.79	484,009.55	1.867%	0.033%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,819	12/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	180,626.70	0.0197	5,454.01	739.42	186,820.13	1.867%	0.013%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	9,100	13/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	906,815.00	0.0197	27,285.04	1,846.92	935,946.96	1.867%	0.063%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	476	06/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	47,195.40	0.0197	1,427.22	236.94	48,859.55	1.867%	0.003%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	57	11/03/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	5,643.00	0.0197	170.91	33.15	5,847.05	1.867%	0.0004%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,011	09/04/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	100,089.00	0.0197	3,031.34	562.37	103,682.71	1.867%	0.007%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	5,275	07/04/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	524,862.50	0.0197	15,816.33	1,471.97	542,150.79	1.867%	0.037%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,139	08/04/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	113,501.35	0.0197	3,415.13	222.12	117,138.59	1.867%	0.008%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	801	02/04/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	79,859.70	0.0197	2,401.68	135.20	82,396.58	1.867%	0.006%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	3,516	18/06/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	348,084.00	0.0197	10,542.22	1,689.40	360,315.62	1.867%	0.024%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	364	13/06/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	36,036.00	0.0197	1,091.40	177.18	37,304.58	1.867%	0.003%
ROZKUIL6NN02	ROZKUIL6NN02	1,700	19/06/2025	02/08/2025	01/08/2026	7.200%	168,300.00	0.0197	5,097.21	814.67	174,211.88	1.867%	0.012%

BT Fix – Raport anual 2025

ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	4,599	12/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	461,739.6	0	0.0216	895.86	569.15	-	462,066.31	2.429%	0.031%
ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	853	14/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	85,641.20	0	0.0216	166.16	105.11	-	85,702.25	2.429%	0.006%
ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	6,834	07/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	683,400.0	0	0.0216	1,331.23	0.00	-	684,731.23	2.429%	0.046%
ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	15,173	11/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	1,522,610.55	0	0.0216	2,955.62	1,646.52	-	1,523,919.64	2.429%	0.103%
ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	1,537	06/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	153,700.0	0	0.0216	299.40	0.00	-	153,999.40	2.429%	0.010%
ROX3J77OFL16	ROX3J77OFL16	9,926	05/02/2025	23/12/2025	22/12/2026	7.900%	992,600.0	0	0.0216	1,933.53	0.00	-	994,533.53	2.429%	0.067%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	10,005	06/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	978,489.0	0	0.0188	34,173.24	8,257.26	-	1,020,919.50	3.354%	0.069%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	5,186	05/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	507,190.8	0	0.0188	17,713.39	4,288.20	-	529,192.38	3.354%	0.036%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	4,369	07/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	427,288.2	0	0.0188	14,922.83	3,598.94	-	445,809.97	3.354%	0.030%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	9,933	12/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	973,434.0	0	0.0188	33,927.32	7,367.07	-	1,014,728.39	3.354%	0.069%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	833	13/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	81,634.00	0	0.0188	2,845.21	616.61	-	85,095.82	3.354%	0.006%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	100	14/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	9,780.00	0	0.0188	341.56	81.27	-	10,202.83	3.354%	0.001%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	6,382	27/02/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	625,436.0	0	0.0188	21,798.46	4,592.65	-	651,827.12	3.354%	0.044%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	963	05/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	94,374.00	0	0.0188	3,289.24	684.30	-	98,347.54	3.354%	0.007%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	50	04/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	4,900.00	0	0.0188	170.78	35.61	-	5,106.39	3.354%	0.0003%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	1,241	03/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	121,618.0	0	0.0188	4,238.78	885.60	-	126,742.38	3.354%	0.009%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	3,695	03/04/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	362,110.0	0	0.0188	12,620.70	2,457.33	-	377,188.04	3.354%	0.026%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	654	27/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	64,301.28	0	0.0188	2,233.81	371.55	-	66,906.64	3.354%	0.005%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	5,015	31/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	493,225.2	5	0.0188	17,129.32	2,771.64	-	513,126.21	3.354%	0.035%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	1,856	08/04/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	182,352.0	0	0.0188	6,339.38	1,066.75	-	189,758.13	3.354%	0.013%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	2,571	30/04/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	253,500.6	0	0.0188	8,781.55	1,115.18	-	263,397.33	3.354%	0.018%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	908	10/04/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	88,938.60	0	0.0188	3,101.38	608.27	-	92,648.25	3.354%	0.006%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	155	09/04/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	15,151.25	0	0.0188	529.42	114.25	-	15,794.92	3.354%	0.001%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	240	11/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	23,520.00	0	0.0188	819.75	168.34	-	24,508.09	3.354%	0.002%

BT Fix – Raport anual 2025

ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	1,608	10/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	157,584.0	0	0.0188	5,492.31	1,130.36	164,206.67	3.354%	0.011%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	280	06/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	27,412.00	2,368,134	0.0188	956.37	208.47	28,576.84	3.354%	0.002%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	24,140	12/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	339,942.6	.00	0.0188	11,797.98	1,884.38	353,624.736	3.354%	0.167%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	3,454	18/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	995,680.0	8	0.0188	34,702.54	6,984.31	1,037,3653	3.354%	0.024%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	10,160	20/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	103,842.7	0	0.0188	3,613.66	24	108,133.690	3.354%	0.070%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	1,058	17/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	980,000.0	0	0.0188	34,156.72	6,858.35	1,021,0177	3.354%	0.007%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	10,000	21/03/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	16,102.00	0	0.0188	566.99	151.24	16,820.23	3.354%	0.069%
ROW93W0GN3L9	ROW93W0GN3L9	166	07/05/2025	03/07/2025	02/07/2026	6.850%	990,000.0	0	0.0188	60,169.86	8,292.68	1,058,462.55	0.470%	0.001%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	10,000	08/05/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	271,656.0	0	0.0190	16,510.61	2,277.14	290,443.75	0.470%	0.072%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	2,744	07/05/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	25,137.00	0	0.0190	1,516.28	53.70	26,706.98	0.470%	0.020%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	252	24/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	36,027.80	0	0.0190	2,172.13	61.98	38,261.91	0.470%	0.002%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	361	10/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	89,429.76	0	0.0190	5,391.22	145.99	94,966.97	0.470%	0.003%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	896	12/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	120,758.0	0	0.0190	7,280.55	203.62	128,242.18	0.470%	0.006%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	1,210	16/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	162,374.6	0	0.0190	9,789.64	272.60	172,436.84	0.470%	0.009%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	1,627	23/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	2,148,607	0	0.0190	131,356.83	29,144.39	2,309,108.23	0.470%	0.012%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	21,831	09/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	.02	0	0.0190	6.83	.39	8.23	0.470%	0.156%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	1	09/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	99.60	0	0.0190	6.02	0.34	105.95	0.470%	0.0000%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	15	04/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	1,497.00	0	0.0190	90.25	2.58	1,589.84	0.470%	0.0001%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	5,750	05/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	575,000.0	0	0.0190	34,597.67	0.00	609,597.67	0.470%	0.041%
ROJWWBRZM2H3	ROJWWBRZM2H3	9,957	27/02/2025	19/02/2025	18/02/2026	6.950%	994,704.3	0	0.0190	59,911.13	859.04	1,055,474.47	0.470%	0.071%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKAZ5	7,117	27/02/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	716,247.7	6	0.0218	48,984.46	3,923.56	761,308.66	1.178%	0.052%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKAZ5	535	04/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	53,660.50	0	0.0218	3,682.27	-	57,204.61	1.178%	0.004%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKAZ5	1,590	03/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	159,842.7	0	0.0218	10,943.56	-	170,060.53	1.178%	0.012%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKAZ5	254	09/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	25,476.20	0	0.0218	1,748.22	725.72	27,160.03	1.178%	0.002%

BT Fix – Raport anual 2025

ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	2,200	08/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	221,100.0 0	0.0218	15,142 .03	- 929.97	235,312. 06	1.178%	0.016%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	6	12/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	601.80	0.0218	41.30	-1.54	641.55	1.178%	0.0000%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	2,984	25/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	299,892.0 0	0.0218	20,538 .10	1,271. 13	319,158. 97	1.178%	0.022%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	3,669	21/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	369,835.2 0	0.0218	25,252 .77	2,505. 87	392,582. 10	1.178%	0.027%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	10,442	24/06/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	1,038,979 .00	0.0218	71,869 .57	4,155. 05	1,115,00 3.61	1.178%	0.075%
ROI7LXXKKAZ5	ROI7LXXKKA Z5	34,558	04/07/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.950%	3,448,888 .40	0.0218	237,85 3.72	5,439. 13	3,692,18 1.25	1.178%	0.250%
ROOBSYD57S94	ROOBSYD57 S94	3,768	21/11/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.650%	374,162.4 0	0.0210	24,955 .52	399,249. 131.88	80	0.211%	0.027%
ROOBSYD57S94	ROOBSYD57 S94	1,785	14/03/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.650%	178,232.2 5	0.0210	11,822 .08	73.18	190,127. 51	0.211%	0.013%
ROOBSYD57S94	ROOBSYD57 S94	163	07/04/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.650%	16,300.00 103,500.0	0.0210	55 6,854.	0.00	17,379.5 5	0.211%	0.001%
ROOBSYD57S94	ROOBSYD57 S94	1,035	27/02/2025	19/02/2025	18/02/2026	7.650%	0	0.0210	82	0.00	82	0.211%	0.008%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	353	12/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	34,629.30	0.0188	1,682. 70	256.62	36,568.6 2	0.922%	0.003%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	3,217	13/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	315,909.4 0	0.0188	15,334 .95	2,210. 96	333,455. 31	0.922%	0.023%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	1,675	14/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	164,485.0 0	0.0188	7,984. 47	1,148. 76	173,618. 23	0.922%	0.012%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	15,051	13/11/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	1,490,049 .00	0.0188	71,745 .85	1,404. 76	1,563,19 9.61	0.922%	0.106%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	320	21/11/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	31,680.00	0.0188	1,525. 39	25.38	33,230.7 7	0.922%	0.002%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	5,074	28/02/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	496,947.5 6	0.0188	24,186 .99	4,098. 21	525,232. 76	0.922%	0.036%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	1,886	03/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	184,828.0 0	0.0188	8,990. 28	1,470. 11	195,288. 39	0.922%	0.013%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	833	05/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	81,634.00	0.0188	3,970. 79	646.70	86,251.4 8	0.922%	0.006%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	372	06/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	36,456.00	0.0188	1,773. 27	288.22	38,517.4 8	0.922%	0.003%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	4,089	30/04/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	403,993.2 0	0.0188	19,491 .65	1,671. 85	425,156. 69	0.922%	0.029%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	1,100	17/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	108,075.0 0	0.0188	5,243. 53	728.79	114,047. 32	0.922%	0.008%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	260	11/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	25,480.00	0.0188	1,239. 38	199.38	26,918.7 6	0.922%	0.002%
ROFM5R7FQWV 5	ROFM5R7FQ WV5	650	10/03/2025	22/04/2025	21/04/2026	6.850%	63,700.00	0.0188	3,098. 45	499.48	67,297.9 3	0.922%	0.005%

BT Fix – Raport anual 2025

ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	521	25/03/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	52,360.50	0.0214	3,206. 51	- 204.63	55,362.3 8	0.659%	0.004%
ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	7,167	27/03/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	720,283.5 0	0.0214	44,109 .45	2,810. 59	761,582. 36	0.659%	0.052%
ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	6,138	22/04/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	617,789.7 0	0.0214	37,776 .45	3,061. 58	652,504. 56	0.659%	0.044%
ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	2,757	09/04/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	276,527.1 0	0.0214	16,968 .01	- 641.96	292,853. 15	0.659%	0.020%
ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	2,048	02/04/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	205,557.7 6	0.0214	12,604 .46	- 591.53	217,570. 69	0.659%	0.015%
ROPNCN54BRS 7	ROPNCN54B RS7	2,954	04/04/2025	19/03/2025	18/03/2026	7.800%	297,024.7 0	0.0214	18,180 .45	1,266. 24	313,938. 91	0.659%	0.021%
ROK43NCW9LU 1	ROK43NCW9 LU1	370	19/06/2025	19/03/2025	18/03/2026	6.800%	36,593.00	0.0186	1,985. 23	292.21	38,870.4 3	0.077%	0.003%
ROK43NCW9LU 1	ROK43NCW9 LU1	5,505	08/05/2025	19/03/2025	18/03/2026	6.800%	543,343.5 0	0.0186	29,536 .96	5,407. 13	578,287. 60	0.077%	0.039%
ROYXKB42YAO8	ROYXKB42Y AO8	1,040	22/04/2025	16/10/2025	15/10/2026	7.000%	100,672.0 0	0.0192	1,535. 78	516.06	102,723. 84	0.554%	0.007%
ROYXKB42YAO8	ROYXKB42Y AO8	5,710	16/04/2025	16/10/2025	15/10/2026	7.000%	551,700.2 0	0.0192	8,432. 03	3,052. 28	563,184. 51	0.554%	0.038%
ROYXKB42YAO8	ROYXKB42Y AO8	15,014	30/04/2025	16/10/2025	15/10/2026	7.000%	1,456,358 .00	0.0192	22,171 .36	6,797. 75	1,485,32 7.11	0.554%	0.101%
ROYXKB42YAO8	ROYXKB42Y AO8	11,664	25/04/2025	16/10/2025	15/10/2026	7.000%	1,131,408 .00	0.0192	17,224 .37	5,371. 86	1,154,00 4.23	0.554%	0.078%
ROOH5OS3YJ34	ROOH5OS3Y J34	11,484	24/04/2025	23/08/2025	22/08/2026	7.000%	1,115,670 .60	0.0192	28,851 .58	5,213. 53	1,149,73 5.72	0.332%	0.078%
ROOH5OS3YJ34	ROOH5OS3Y J34	9,972	25/04/2025	23/08/2025	22/08/2026	7.000%	968,779.8 0	0.0192	25,052 .94	4,512. 00	998,344. 74	0.332%	0.068%
ROOH5OS3YJ34	ROOH5OS3Y J34	912	30/04/2025	23/08/2025	22/08/2026	7.000%	88,464.00	0.0192	2,291. 24	427.07	91,182.3 1	0.332%	0.006%
ROOH5OS3YJ34	ROOH5OS3Y J34	9,793	27/08/2025	23/08/2025	22/08/2026	7.000%	942,086.6 0	0.0192	24,603 .24	3,243. 72	969,933. 56	0.332%	0.066%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	14,000	13/11/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	1,386,000 .00	0.0185	77,930 .14	1,435. 15	1,465,36 5.28	3.826%	0.099%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	19,096	10/12/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	1,890,504 .00	0.0185	106,29 6.71	931.51	1,997,73 2.22	3.826%	0.135%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	90,000	11/12/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	8,910,000 .00	0.0185	500,97 9.45	4,200. 00	9,415,17 9.45	3.826%	0.637%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	10,541	13/06/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	1,030,382 .75	0.0185	58,675 .83	7,592. 53	1,096,65 1.10	3.826%	0.074%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	187	16/06/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	18,279.25	0.0185	1,040. 92	133.33	19,453.5 0	3.826%	0.001%
ROFO4YBT7LL8	ROFO4YBT7L L8	200	19/06/2025	06/03/2025	05/03/2026	6.750%	19,540.00	0.0185	1,113. 29	144.26	20,797.5 4	3.826%	0.001%
RO46A6FI84J 6	RO46A6FI84J 6	4,260	24/06/2025	16/04/2025	15/04/2026	6.600%	419,610.0 0	0.0181	20,027 .84	4,123. 28	443,761. 11	0.089%	0.030%

BT Fix – Raport anual 2025

ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	177,964	10/10/2024	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	17,867.58	0.0199	42,418	39,814	17,870.1	3.840%	1.209%
							5.60		.82	.17	90.25		
	ROS2QW8ADYI0						458,680.8		1,095.		460,229.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	4,596	23/01/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	0	0.0199	48	453.00	28	3.840%	0.031%
	ROS2QW8ADYI0						652,308.9		1,560.	1,117.	654,986.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	6,546	30/01/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	0	0.0199	28	29	46	3.840%	0.044%
	ROS2QW8ADYI0						254,448.0				256,041.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	2,565	11/02/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	0	0.0199	611.38	982.05	43	3.840%	0.017%
	ROS2QW8ADYI0						1,262,599		3,030.	4,252.	1,269,88		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	12,715	12/02/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	.50	0.0199	70	75	2.95	3.840%	0.086%
	ROS2QW8ADYI0						258,830.0				260,003.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	2,600	18/02/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	0	0.0199	619.73	553.57	29	3.840%	0.018%
	ROS2QW8ADYI0						339,593.5				341,196.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	3,413	03/03/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	0	0.0199	813.51	789.61	62	3.840%	0.023%
	ROS2QW8ADYI0						2,475.00	0.0199	5.96	11.55	2,492.51	3.840%	0.000%
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	1,816	17/04/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	180,692.0	0.0199	432.85	384.27	12	3.840%	0.012%
	ROS2QW8ADYI0						0				10,004.1		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	100	31/03/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	9,965.00	0.0199	23.84	15.36	9	3.840%	0.001%
	ROS2QW8ADYI0						388,054.2				389,526.		
ROS2QW8ADYI0	ROS2QW8ADYI0	3,893	02/04/2025	20/12/2025	19/12/2026	7.250%	4	0.0199	927.92	544.40	56	3.840%	0.026%
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	1,220	02/04/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	121,390.0	0.0195	64	302.79	43	2.982%	0.008%
	ROGWHPF3TX8						0				23,230.0		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	229	31/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	22,785.50	0.0195	387.54	57.04	9	2.982%	0.002%
	ROGWHPF3TX8						50,770.50	0.0195	863.09	113.50	9	2.982%	0.004%
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	510	04/04/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	243,576.0	0.0195	4,142.		248,319.		
	ROGWHPF3TX8						0	0.0195	82	600.79	61	2.982%	0.017%
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	2,448	08/04/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	125,829.0	0.0195	2,150.		128,602.		
	ROGWHPF3TX8						0	0.0195	95	622.67	62	2.982%	0.009%
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	96	10/04/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	9,504.00	0.0195	162.46	46.94	9,713.40	2.982%	0.001%
	ROGWHPF3TX8						495,103.6		8,454.	2,307.	505,865.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	4,996	14/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	87	26	73	2.982%	0.034%
	ROGWHPF3TX8						269,129.6		4,591.	1,117.	274,838.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	2,713	12/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	29	40	28	2.982%	0.019%
	ROGWHPF3TX8						161,127.4		2,743.		164,367.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	1,621	17/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	26	496.57	24	2.982%	0.011%
	ROGWHPF3TX8						180,973.2		3,074.		184,418.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	1,817	18/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	96	370.45	61	2.982%	0.013%
	ROGWHPF3TX8						444,815.0		7,573.	1,361.	453,749.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	4,475	21/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	17	54	71	2.982%	0.031%
	ROGWHPF3TX8						203,657.6		3,474.		207,987.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	2,053	05/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	0	0.0195	35	855.18	13	2.982%	0.014%
	ROGWHPF3TX8						221,005.3		3,772.		225,762.		
ROGWHPF3TX8	ROGWHPF3TX8	2,229	06/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	5	0.0195	20	984.96	51	2.982%	0.015%

BT Fix – Raport anual 2025

ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	48	03/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	4,752.00	0.0195	81.23	25.07	4,858.30	2.982%	0.0003%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	3,132	04/03/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	310,694.4	0	5,300.	1,306.	317,301.	2.982%	0.022%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	6,459	11/02/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	640,732.8	0	10,930	2,781.	654,444.	2.982%	0.044%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	402	03/02/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	39,938.70	0.0195	680.32	142.22	40,761.2	2.982%	0.003%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	4,150	05/02/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	410,850.0	0	7,023.	2,252.	420,125.	2.982%	0.028%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	947	30/01/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	94,037.10	0.0195	1,602.	64	96,002.4	2.982%	0.007%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	3,610	06/02/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	357,390.0	0	6,109.	1,956.	365,455.	2.982%	0.025%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	2,000	29/01/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	198,600.0	0	3,384.		202,751.	2.982%	0.014%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	1,951	27/01/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	194,222.0	5	3,301.	73	198,006.	2.982%	0.013%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	700	16/06/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	69,027.00	0.0195	1,184.	63	70,617.5	2.982%	0.005%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	20,000	08/05/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	1,964,000	0.0195	33,846	16,604	2,014,45	2.982%	0.136%
ROGWHMPF3TX 8	ROGWHMPF 3TX8	505	19/06/2025	06/10/2025	05/10/2026	7.100%	49,868.75	0.0195	.58	.65	50,984.4	2.982%	0.003%
											92,237,5		
Total											08.47	6.241%	

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Cres tere Zilnic a	Doban da Cumul ata	Disco unt/ Prim a Cum ulata	Val uta	CursV alutar BNR Valuta /RON	Valoare Totala RON	Ponder elnTot ObligE misiune %	Ponder elnAct TotalO PCVM %
Banco Santander SA	XS2401160226	14	26/10/2021	26/10/2025	25/10/2026	4.880%	7,000,000.00	66.8493	62,704.66	0.00	RO	1	7,062,704.66	3.627%	0.478%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2962858549	40	28/01/2025	28/01/2025	27/01/2026	7.350%	20,000,000.00	102.0833	1,359,750.00	0.00	RO	1	21,359,750.00	35.714%	1.445%
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2022	06/10/2023	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%
International Investment Bank	XS2436688597	6	27/01/2022	27/01/2024	26/01/2025	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%

BT Fix – Raport anual 2025

Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	12/03/2021	12/12/2025	11/03/2026	7.300%	5,000,000.00	101.3889	20,277.78	0.00	RO	1	5,020,277.78	21.277%	0.340%
Raiffeisen Bank SA	XS3250523845	20	19/12/2025	19/12/2025	18/12/2026	7.575%	12,000,000.00	124.5205	32,375.34	0.00	RO	1	12,032,375.34	1.883%	0.814%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	14/05/2021	14/05/2025	13/05/2026	3.086%	12,075,000.00	44.3877	236,852.61	0.00	RO	1	12,311,852.61	3.408%	0.833%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	1	19/06/2025	14/05/2025	13/05/2026	3.086%	501,900.00	44.3877	10,297.94	13,761.70	RO	1	525,959.64	3.408%	0.036%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	2	13/06/2025	14/05/2025	13/05/2026	3.086%	1,002,750.00	44.3877	20,595.88	28,491.04	RO	1	1,051,836.92	3.408%	0.071%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	9	11/06/2021	11/06/2025	10/06/2026	3.793%	4,725,000.00	54.5568	100,166.38	0.00	RO	1	4,825,166.38	0.478%	0.327%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	2	03/09/2025	11/06/2025	10/06/2026	3.793%	934,500.00	54.5568	22,259.19	13,695.65	RO	1	970,454.85	0.478%	0.066%
Total													65,160,378.18		4.409%

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	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%

Banca Transilvania	1,044,035.42	0.071%
Banca Transilvania	17,649,317.14	1.194%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	7,519.84	0.001%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Unicredit Bank	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	0.000%
TRANZIT	-253.43	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-17,674,908.06	-1.196%
Total	1,025,710.91	0.069%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/RON	RON	%
BRD-Groupe Societe Generale	723.10	EUR	5.0985	3,686.73	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Total				3,686.73	0.000%

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM
			%	RON	RON	RON	RON	%
Banca Transilvania	05/02/2025	20/01/2026	5.65%	10,000,000.00	1,569.44	517,916.67	10,517,916.67	0.712%
Banca Transilvania	28/02/2025	27/02/2026	5.65%	10,000,000.00	1,569.44	481,819.44	10,481,819.44	0.709%
Banca Transilvania	19/06/2025	12/01/2026	7.00%	12,000,000.00	2,333.33	457,333.33	12,457,333.33	0.843%
Banca Transilvania	20/06/2025	15/01/2026	7.00%	12,000,000.00	2,333.33	455,000.00	12,455,000.00	0.843%
Banca Transilvania	10/07/2025	10/07/2026	7.00%	15,000,000.00	2,916.67	510,416.67	15,510,416.67	1.049%
Banca Transilvania	21/08/2025	19/08/2026	7.05%	15,000,000.00	2,937.50	390,687.50	15,390,687.50	1.041%
Banca Transilvania	01/09/2025	25/08/2026	7.00%	15,000,000.00	2,916.67	355,833.33	15,355,833.33	1.039%
Banca Transilvania	18/09/2025	04/09/2026	7.00%	15,000,000.00	2,916.67	306,250.00	15,306,250.00	1.036%
Banca Transilvania	28/10/2025	26/10/2026	7.00%	15,000,000.00	2,916.67	189,583.33	15,189,583.33	1.028%
Banca Transilvania	10/11/2025	05/11/2026	6.90%	15,000,000.00	2,875.00	149,500.00	15,149,500.00	1.025%

BT Fix – Raport anual 2025

Banca Transilvania	27/11/2025	27/11/2026	6.90%	15,900,000.00	3,047.50	106,662.50	16,006,662.50	1.083%
Banca Transilvania	04/12/2025	17/11/2026	6.85%	15,000,000.00	2,854.17	79,916.67	15,079,916.67	1.020%
Banca Transilvania	19/12/2025	10/12/2026	6.75%	15,000,000.00	2,812.50	36,562.50	15,036,562.50	1.017%
Banca Transilvania	30/12/2025	30/12/2026	6.75%	15,000,000.00	2,812.50	5,625.00	15,005,625.00	1.015%
Banca Transilvania	31/12/2025	05/01/2026	5.25%	20,700,000.00	3,018.75	3,018.75	20,703,018.75	1.401%
Banca Transilvania	31/12/2025	12/05/2026	6.35%	15,000,000.00	2,645.83	2,645.83	15,002,645.83	1.015%
CEC Bank	21/07/2025	20/07/2026	6.80%	15,000,000.00	2,794.52	458,301.37	15,458,301.37	1.046%
CEC Bank	24/09/2025	16/09/2026	7.00%	15,000,000.00	2,876.71	284,794.52	15,284,794.52	1.034%
CEC Bank	07/10/2025	20/05/2026	6.70%	15,000,000.00	2,753.42	236,794.52	15,236,794.52	1.031%
CEC Bank	10/10/2025	26/05/2026	6.70%	15,000,000.00	2,753.42	228,534.25	15,228,534.25	1.030%
CEC Bank	15/10/2025	02/10/2026	6.90%	15,246,821.91	2,882.28	224,817.52	15,471,639.43	1.047%
CEC Bank	20/10/2025	20/10/2026	6.90%	15,000,000.00	2,835.62	207,000.00	15,207,000.00	1.029%
CEC Bank	29/10/2025	28/09/2026	6.70%	15,453,358.40	2,836.64	181,545.21	15,634,903.61	1.058%
Exim Banca Romaneasca	31/01/2025	26/01/2026	6.20%	15,000,000.00	2,583.33	865,416.67	15,865,416.67	1.073%
Exim Banca Romaneasca	26/03/2025	25/03/2026	6.00%	10,248,486.35	1,708.08	479,970.78	10,728,457.13	0.726%
Exim Banca Romaneasca	03/06/2025	04/05/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	662,500.00	15,662,500.00	1.060%
Exim Banca Romaneasca	05/06/2025	02/06/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	656,250.00	15,656,250.00	1.059%
Exim Banca Romaneasca	18/06/2025	18/06/2026	7.40%	10,602,327.78	2,179.37	429,335.37	11,031,663.15	0.746%
Exim Banca Romaneasca	09/09/2025	12/01/2026	7.10%	10,625,788.41	2,095.64	238,903.14	10,864,691.55	0.735%
Exim Banca Romaneasca	19/09/2025	10/09/2026	7.15%	15,000,000.00	2,979.17	309,833.33	15,309,833.33	1.036%
Exim Banca Romaneasca	23/10/2025	22/09/2026	7.10%	15,525,138.89	3,061.90	214,333.17	15,739,472.06	1.065%
Exim Banca Romaneasca	25/11/2025	11/11/2026	7.05%	15,615,977.86	3,058.13	113,150.77	15,729,128.63	1.064%
Exim Banca Romaneasca	29/12/2025	18/12/2026	6.95%	15,000,000.00	2,895.83	8,687.50	15,008,687.50	1.016%
Exim Banca Romaneasca	29/12/2025	22/12/2026	6.95%	15,000,000.00	2,895.83	8,687.50	15,008,687.50	1.016%
Exim Banca Romaneasca	29/12/2025	29/12/2026	6.95%	5,000,000.00	965.28	2,895.83	5,002,895.83	0.339%
Exim Banca Romaneasca	30/12/2025	29/12/2026	6.95%	11,525,125.02	2,224.99	4,449.98	11,529,575.00	0.780%
Garanti Bank	26/02/2025	25/02/2026	6.05%	15,000,000.00	2,486.30	768,267.12	15,768,267.12	1.067%
Garanti Bank	04/03/2025	03/03/2026	6.05%	15,000,000.00	2,486.30	753,349.32	15,753,349.32	1.066%
Garanti Bank	18/03/2025	17/03/2026	6.05%	10,000,000.00	1,657.53	479,027.40	10,479,027.40	0.709%
Garanti Bank	25/03/2025	23/03/2026	6.05%	13,000,000.00	2,154.79	607,652.05	13,607,652.05	0.921%
Garanti Bank	29/04/2025	29/04/2026	6.50%	20,000,000.00	3,561.64	879,726.03	20,879,726.03	1.413%
Garanti Bank	12/06/2025	12/06/2026	7.75%	9,076,360.23	1,927.17	391,215.99	9,467,576.22	0.641%
Garanti Bank	17/06/2025	16/06/2026	7.60%	15,000,000.00	3,123.29	618,410.96	15,618,410.96	1.057%
Garanti Bank	16/07/2025	16/07/2026	7.50%	15,000,000.00	3,082.19	520,890.41	15,520,890.41	1.050%
Garanti Bank	31/07/2025	30/07/2026	7.35%	10,000,000.00	2,013.70	310,109.59	10,310,109.59	0.698%
Garanti Bank	04/08/2025	04/08/2026	7.30%	12,000,000.00	2,400.00	360,000.00	12,360,000.00	0.836%
Garanti Bank	07/08/2025	07/08/2026	7.10%	12,000,000.00	2,334.25	343,134.25	12,343,134.25	0.835%
Intesa Sanpaolo Bank	07/02/2025	03/02/2026	6.00%	8,506,944.44	1,417.82	465,046.30	8,971,990.74	0.607%
Intesa Sanpaolo Bank	01/04/2025	31/03/2026	6.40%	10,606,666.67	1,885.63	518,548.15	11,125,214.82	0.753%
Intesa Sanpaolo Bank	03/04/2025	02/04/2026	6.40%	10,605,000.00	1,885.33	514,696.00	11,119,696.00	0.752%
Intesa Sanpaolo Bank	09/04/2025	08/04/2026	6.40%	10,606,666.67	1,885.63	503,463.11	11,110,129.78	0.752%

BT Fix – Raport anual 2025

Intesa Sanpaolo Bank	17/04/2025	17/04/2026	6.50%	15,000,000.00	2,708.33	701,458.33	15,701,458.33	1.062%
Intesa Sanpaolo Bank	23/04/2025	23/04/2026	6.50%	10,608,333.33	1,915.39	484,594.56	11,092,927.89	0.751%
Intesa Sanpaolo Bank	13/08/2025	14/05/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	440,625.00	15,440,625.00	1.045%
Intesa Sanpaolo Bank	13/08/2025	08/05/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	440,625.00	15,440,625.00	1.045%
Intesa Sanpaolo Bank	11/11/2025	30/10/2026	7.10%	15,000,000.00	2,958.33	150,875.00	15,150,875.00	1.025%
Intesa Sanpaolo Bank	03/12/2025	03/06/2026	7.50%	15,271,250.00	3,181.51	92,263.80	15,363,513.80	1.040%
Intesa Sanpaolo Bank	04/12/2025	15/04/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	87,500.00	15,087,500.00	1.021%
Intesa Sanpaolo Bank	04/12/2025	23/11/2026	7.05%	15,000,000.00	2,937.50	82,250.00	15,082,250.00	1.020%
Intesa Sanpaolo Bank	04/12/2025	04/12/2026	7.05%	15,000,000.00	2,937.50	82,250.00	15,082,250.00	1.020%
Intesa Sanpaolo Bank	19/12/2025	26/06/2026	7.50%	15,317,916.67	3,191.23	41,486.02	15,359,402.69	1.039%
Intesa Sanpaolo Bank	30/12/2025	02/07/2026	7.50%	15,000,000.00	3,125.00	6,250.00	15,006,250.00	1.015%
Patria Bank	10/03/2025	09/03/2026	6.40%	15,000,000.00	2,630.14	781,150.68	15,781,150.68	1.068%
Patria Bank	14/03/2025	13/03/2026	6.40%	8,480,000.00	1,486.90	435,662.90	8,915,662.90	0.603%
Patria Bank	18/03/2025	17/03/2026	6.40%	11,000,000.00	1,928.77	557,413.70	11,557,413.70	0.782%
Patria Bank	20/03/2025	19/03/2026	6.40%	13,000,000.00	2,279.45	654,202.74	13,654,202.74	0.924%
Patria Bank	24/03/2025	23/03/2026	6.40%	12,000,000.00	2,104.11	595,463.01	12,595,463.01	0.852%
Patria Bank	11/06/2025	08/06/2026	7.75%	11,650,075.60	2,473.65	504,623.82	12,154,699.42	0.822%
Patria Bank	30/12/2025	13/01/2026	6.30%	11,456,575.34	1,977.44	3,954.87	11,460,530.21	0.775%
ProCredit Bank	05/02/2025	05/02/2026	6.85%	10,200,000.00	1,914.25	631,701.37	10,831,701.37	0.733%
ProCredit Bank	19/02/2025	17/02/2026	6.85%	11,300,000.00	2,120.68	670,136.44	11,970,136.44	0.810%
ProCredit Bank	28/03/2025	27/03/2026	6.80%	5,772,607.65	1,075.44	300,049.07	6,072,656.72	0.411%
ProCredit Bank	07/04/2025	27/03/2026	6.80%	5,740,795.26	1,069.52	287,700.35	6,028,495.61	0.408%
ProCredit Bank	08/07/2025	06/07/2026	7.75%	15,000,000.00	3,184.93	563,732.88	15,563,732.88	1.053%
ProCredit Bank	18/08/2025	13/08/2026	7.75%	8,336,604.16	1,770.10	240,733.72	8,577,337.88	0.580%
Unicredit Bank	13/02/2025	11/02/2026	6.50%	10,000,000.00	1,805.56	581,388.89	10,581,388.89	0.716%
Unicredit Bank	20/02/2025	19/02/2026	6.50%	10,640,000.00	1,921.11	605,150.00	11,245,150.00	0.761%
Unicredit Bank	24/02/2025	23/02/2026	6.50%	10,000,000.00	1,805.56	561,527.78	10,561,527.78	0.715%
Unicredit Bank	12/03/2025	11/03/2026	6.45%	10,000,000.00	1,791.67	528,541.67	10,528,541.67	0.712%
Unicredit Bank	26/03/2025	25/03/2026	6.45%	14,000,000.00	2,508.33	704,841.67	14,704,841.67	0.995%
Unicredit Bank	02/04/2025	02/04/2026	6.45%	13,000,000.00	2,329.17	638,191.67	13,638,191.67	0.923%
Unicredit Bank	24/04/2025	24/04/2026	6.40%	10,000,000.00	1,777.78	448,000.00	10,448,000.00	0.707%
Unicredit Bank	03/09/2025	31/08/2026	7.20%	15,000,000.00	3,000.00	360,000.00	15,360,000.00	1.039%
Unicredit Bank	13/10/2025	08/10/2026	7.15%	10,549,388.89	2,095.23	167,618.07	10,717,006.96	0.725%
Vista Bank	03/02/2025	30/01/2026	6.50%	10,000,000.00	1,805.56	599,444.44	10,599,444.44	0.717%
Vista Bank	18/02/2025	13/02/2026	6.50%	12,754,333.33	2,302.87	730,008.44	13,484,341.77	0.912%
Vista Bank	06/03/2025	05/03/2026	6.40%	15,000,000.00	2,666.67	802,666.67	15,802,666.67	1.069%
Vista Bank	24/06/2025	24/06/2026	7.75%	14,816,646.09	3,189.69	609,231.68	15,425,877.77	1.044%
Vista Bank	02/07/2025	30/06/2026	7.75%	15,000,000.00	3,229.17	590,937.50	15,590,937.50	1.055%
Vista Bank	14/07/2025	14/07/2026	7.60%	15,000,000.00	3,166.67	541,500.00	15,541,500.00	1.052%
Vista Bank	31/07/2025	24/07/2026	7.45%	10,000,000.00	2,069.44	318,694.44	10,318,694.44	0.698%

BT Fix – Raport anual 2025

Vista Bank	17/10/2025	14/10/2026	7.20%	15,000,000.00	3,000.00	228,000.00	15,228,000.00	1.030%
Vista Bank	23/12/2025	16/12/2026	7.00%	10,780,455.35	2,096.20	18,865.80	10,799,321.15	0.731%
Total							1,249,289,465.91	84.524%

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

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

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare
Depozitar

Director, Claudia IONESCU

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

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2025	31.12.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	1,475,135,115.74	1,117,556,622.11	357,578,493.66
Numar Unitati de Fond in Circulatie	107,250,387.42	85,856,648.95	21,393,738.4700
Valoare Unitara a Activului Net	13.754	13.017	0.737

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	716,595,138.78	1,117,556,622.11	1,475,135,115.74
Valoare Unitara a Activului Net	12.311	13.017	13.754

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar si depozite bancare	3	1.266.406.924	1.047.178.600
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	221.426.833	73.749.779
Total Active		1.487.833.757	1.120.928.379
Alte datorii nefinanciare		172.340	125.003
Datorii financiare		27.820.399	14.136.867
Total Datorii	5	27.992.739	14.261.870
Capital social	6	1.072.503.874	858.566.569
Prime de capital		387.337.144	248.099.940
Total Capitaluri	6	1.459.841.018	1.106.666.509
Total Datorii si Capitaluri Proprii		1.487.833.757	1.120.928.379

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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 2025	31 Decembrie 2024
Venituri din dobanzi	7	69.709.972	55.492.660
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	7.209.255	6.785.435
Castig/Pierdere neta din diferențe de curs valutar		90	(639)
Alte venituri financiare		-	-
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(209.663)	996.514
Total venituri/ cheltuieli financiare		76.709.654	63.273.970
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8,13	(8.724.608)	(6.601.180)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(1.262.886)	(941.366)
Alte cheltuieli generale		(2.459)	(2.084)
Total cheltuieli		(9.989.953)	(7.544.630)
Profit/pierdere neta a exercitiului		66.719.701	55.729.340

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu