s1. Scop

Prezentul document conţine informaţii esenţiale referitoare la acest produs de investiţii. Documentul nu constituie material publicitar. Informaţiile vă sunt oferite în virtutea unei obligaţii legale, pentru a vă ajuta să înţelegeţi natura, riscurile, costurile, câştigurile şi pierderile potenţiale care derivă din acest produs şi pentru a vă ajuta să îl comparaţi cu alte produse.

2. Produs

Fondul deschis de investiţii BT OBLIGAŢIUNI: Autorizat în România, Nr.Reg.ASF CSC06FDIR/120051 Decizie nr. 1235/10.06.2008 ISIN: **ROFDIN000127**

Administratorul fondului (SAI): BT Asset Management SAI S.A este: (i) membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, (ii) website www.btassetmanagement.ro, (iii) autorizată în Romfeania, ca şi SAI, prin autorizatia numărul 903/29.03.2005, (iv) înscrisă în Registrul public al Autorităţii de Supraveghere Financiară (ASF) cu numărul PJRO5SAIR/120016/29.03.2005, (v) reglementată şi supravegheată de către ASF.

Sunaţi la numărul de telefon: 0264-301036 pentru mai multe informaţii.

Data elaborării documentului: 24.11.2026

Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles!

3. În ce constă acest produs?

3.1 Tip

Fondul deschis de investitii BT OBLIGAŢIUNI denumit şi FDI BT OBLIGAŢIUNI sau Fond: (i) este un fond deschis de investitii; (ii) este constituit prin contract de societate; (iii) are politica de investiţii orientată diversificată spre obligaţiuni - guvernamentale, municipale, corporative etc. pe diferite maturităţi, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. În scopul asigurării unei lichidităţi corespunzătoare, o parte din activele fondului va fi investită în instrumente ale pieţei monetare; (iv) este destinat investitorilor de retail; (v) asigură comunicarea prin intermediul www.btassetmanagement.ro, în limba Română, în mod gratuit, în ceea ce priveste documentele, rapoartele, comunicatele, valoare activului net şi valoare unitara a activului net; (vi) depozitarul fondului BRD-Groupe Societe Generale.

Fondul nu distribuie câştigurile acumulate, toate venitule sale fiind reinvestite.

3.2. Termen

FDI BT OBLIGAŢIUNI este constituit pe durată nelimitată, investitorii fondului putând răscumpăra zilnic, la cerere, unităţile de fond deţinute. Cererile de răscumpărare sunt onorate în condiţiile prezentate detaliat în prospectul de emisiune.

3.3 Obiective

Scopul FDI BT OBLIGAŢIUNI constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice printr-o ofertă publică de unităţi de fond şi investirea acestor resurse în activele permise fondurilor deschise de investitii, în condiţiile prospectului de emisiune al Fondului. Investiţiile fondului se realizează cu respectarea limitelor impuse de cadrul legal aplicabil. Obiectivul fondului este realizarea unei creşteri moderate în condiţii de lichiditate ridicată.

Politica de investiţii a fondului, este detaliată în Regulile acestuia şi permite investiţii în: (i) România, (ii) state membre şi (iii)următoarele state terţe: Statele Unite ale Americii, Regatul Unit al Marii Britanii.

Fondul nu investeşte în active imobiliare şi certificate de emisii de gaze cu efect de seră. Fondului îi este interzis (i) să efectueze investiţii în acţiuni (ii) să efectueze investiţii în bilete la ordin şi în alte instrumente ale pieţei monetare de tipul efectelor de comerţ; (iii) să efectueze investiţii în instrumente financiare derivate.

În conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2365/2015 privind transparenţa operaţiunilor de finanţare prin instrumente financiare BT Asset Management SAI S.A. comunică investitorilor că poate utiliza pentru administrarea activă a portofoliului FDI BT OBLIGAŢIUNI tehnici eficiente de administrare a portofoliului de tipul tranzacţii de răscumpărare prin contracte repo/reverse repo. Proporţia maximă de active care pot face obiectul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului este de 40% din activul total al Fondului, în timp ce proporţia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

3.4 Investitorul individul căruia ii este detinat

FDI BT OBLIGAŢIUNI este un fond de risc mediu, denominat în lei şi se adresează investitorilor cu profil conservator, care se expun mai puţin riscurilor pieţei de capital[1], care sunt de acord cu Fondul şi îşi însuşesc politica investiţională a acestuia.

4. Care sunt riscurile şi ce aş putea obţine în schimb?

4.1 Indicator de risc

Indicatorul ISR (Indicator Sintetic de Risc) măsoară nivelul de risc la care este expus investitorul în FDI BT OBLIGAŢIUNI. ISR nu este o măsură a riscului de pierdere a sumei investite, ci o măsură a creşterilor şi scăderilor de valoare înregistrate anterior de către fond.

Indicatorul sintetic de risc arată nivelul de risc de piaţă al FDI BT OBLIGAŢIUNI în comparaţie cu alte produse. Indicatorul de risc presupune că păstraţi produsul timp de 3 ani; riscul efectiv poate varia în mod semnificativ dacă încasaţi mai devreme şi, în consecinţă, puteţi încasa o sumă mai mică.

Risc redus — Risc ridicat

Uzual randamente mai scăzute — Uzual randamente mai ridicate

1	2	**3**	4	5	6	7

FDI BT OBLIGAŢIUNI este încadrat în clasa de risc finală 3 din 7 (risc de piaţă clasa 2 , combinat cu risc de credit clasa 3), care este o clasă medie de risc. Asta înseamnă că pierderile potenţiale asociate performanţei viitoare vor avea un nivel mediu şi este probabil ca deteriorarea condiţiilor de piaţă sau credit (macro-) să afecteze capacitatea Fondului de a efectua plăţi către dumneavoastră.

Perioada minimă recomandată pentru deţinerea investiţiei este de 3 ani, datorită politicii de investiţii a fondului şi a potenţialului de fructificare a plasamentelor.

Referitor la indicatorul de risc, acesta prezintă anumite limitări, iar datele istorice anterioare nu sunt o garanţie a rezultatelor viitoare. Profilul de risc al fondului nu reprezintă un obiectiv ţintă, nu este garantat şi se poate modifica pe parcursul existenţei FDI BT OBLIGAŢIUNI. Motivul încadrării fondului în categoria amintită mai sus derivă din politica de investiţii a fondului.

Pierderea maximă posibilă o reprezintă valoarea investită.

[1] Investitori care nu au aversiune totală faţă de risc sau care nu urmăresc conservarea capitalului cu riscuri minime

Alte riscuri semnificative care nu sunt incluse in ISR: Riscul operaţional – reprezintă riscul ca Fondul să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul societăţii de administrare a investiţiilor sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacţionare, decontare şi evaluare a activelor Fondului.

4.2 Riscuri relevante pentru FDI BT OBLIGAŢIUNI:

Riscul de lichiditate

Administrarea riscului de lichiditate

Din punctul de vedere al lichidităţii, FDI BT OBLIGAŢIUNI se încadrează în categoria ”Liquid” – fără probleme de lichiditate.

Riscul de credit

Administrarea riscului de credit

Din punctul de vedere al calităţii portofoliului de obligaţiuni, FDI BT OBLIGAŢIUNI se încadrează în clasa de risc de credit (“CR”) 3 din 6 (corespunzător rating agregat BBB) – fără probleme semnificative de expuneri pe emitenti de datorie.

Riscul de piaţă

Administrarea riscului de piaţă

Riscul de piaţă este evaluat în baza standardelor şi a metodologiilor europene în vigoare, prin intermediul indicatorilor VaR, VEV.

Riscul de piaţă al fondului FDI BT OBLIGAŢIUNI este de categoria 2. VEV-Volatilitatea anualizată corespunzătoare VaR (-3.2%)[2] are valoarea de 1.65%.

4.3 Scenarii de performanţă

Randamentele (procentuale) preconizate în condiţiile unor scenarii de performanţă:

	La sfarsitul primului an (1 an)	La jumatatea perioadei recomandate de detinere (cumulat 2 ani)	La finalul perioadei recomandate de detinere (cumulat 3 ani)
Scenariu nefavorabil	3.0%	7.1%	11.7%
Scenariu moderat	4.8%	10.1%	15.7%
Scenariu favorabil	7.6%	14.2%	20.9%
Scenariu de stress	-7.5%	-10.9%	-13.5%

Randamentele (monetare; la 1,000 lei investiţi) preconizate în condiţiile unor scenarii de performanţă:

	La sfarsitul primului an (1 an)	La jumatatea perioadei recomandate de detinere (cumulat 2 ani)	La finalul perioadei recomandate de detinere (cumulat 3 ani)
Scenariu nefavorabil	30 lei	71 lei	117 lei
Scenariu moderat	48 lei	101 lei	157 lei
Scenariu favorabil	76 lei	142 lei	209 lei
Scenariu de stress	-75 lei	-109 lei	-135 lei

Indicatorii de risc de piaţă si scenariile de performanţă se bazează exclusiv pe serii de rentabilităţi istorice zilnice ale VUAN-ului Fondului (ultimii 5 ani).

Ipoteza implicită este că rentabilităţile aşteptate în viitor, precum şi probabilităţile de apariţie a unor variaţii negative sau pozitive extreme, urmează tiparul istoric al Fondului.

Value-at-Risk (VaR) este pierderea statistică maximă aşteptată per ansamblul perioadei de deţinere recomandate (3 ani), la un nivel de încredere de 97.5%. Astfel, există o probabilitate de 2.5% de a se excede acest nivel de pierdere.

VaR este estimat pe baza momentelor centrale statistice (medie; volatilitate – arată dispersia variabilelor în jurul mediei; asimetrie şi aplatizare in exces – arată prezenţa observaţiilor extreme sau anormale) ale distribuţiei rentabilităţilor observate pe ultimii 5 ani.

Volatilitatea echivalentă (VEV) este o măsură a riscului de piaţă şi reprezintă volatilitatea anualizată extrasă din VaR.

Scenariile de performanţă şi stress sunt derivate din metodologia anterioară de calcul a riscului de piaţă, fiind bazate pe distribuţia rentabilităţilor istorice, si indica o serie de randamente posibile teoretice. Scenariul moderat reprezintă evoluţia mediană estimată a randamentelor, respectiv este valoarea la a 50a percentilă a distribuţiei estimate a rezultatelor pe perioada de deţinere recomandată. Scenariile favorabile şi nefavorabile reprezintă cea mai bună şi cea mai nefavorabilă evoluţie la a 90a şi 10a percentilă a distribuţiei estimate a rezultatelor, respectiv în 10% din cazuri randamentele pot fi peste sau sub rezultatele estimate. Scenariul de stress reprezintă evoluţia estimată a randamentelor în condiţii de criză, la o percentilă mai extremă de 1% a distribuţiei estimate, pe baza unui eşantion de cele mai nefavorabile rentabilităţi istorice zilnice ale Fondului. Valoarea indicată a scenariului de stress nu trebuie să fie mai bună decât valoarea scenariului nefavorabil.

Scenariile de performanţă se bazează pe calcule statistice, prin urmare atragem atenţia investitorilor asupra faptului că există limite în ceea ce priveşte cifrele furnizate, în sensul că analizele statistice sunt indicative, se bazează pe date istorice şi nu pot prevedea cu acurateţe eventuale evenimente viitoare. Orice persoană care investeşte în acest fond îşi asumă toate riscurile aferente, inclusiv riscul de a nu obţine posibilele randamente prezentate în acest document.

Legislaţia fiscală a statului de origine al investitorului individual poate avea impact asupra rentabilităţii obţinute de acesta prin investiţia la FDI BT OBLIGAŢIUNI.

4.4 Ce obţin în schimb?

Investiţia în unităţi de fond FDI BT OBLIGAŢIUNI reprezintă o alternativă la alte produse de investiţii cu grad de risc similar, în scopul creşterii capitalului investit.

5. Ce se întâmplă dacă BT Asset Management SAI S.A. nu poate să plătească?

Activele FDI BT OBLIGAŢIUNI sunt separate de activele proprii ale BT Asset Management SAI S.A., şi de activele altor fonduri de investiţii administrate de BT Asset Management SAI, astfel încât eventuale dificultăţi financiare ale societăţii de administrare a investiţiilor nu se răsfrâng asupra investitorilor. În cel mai nefavorabil scenariu pentru BT Asset Management SAI S.A., autoritatea de supraveghere poate numi un alt administrator pentru FDI BT OBLIGAŢIUNI, caz în care acesta va onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor.

Investiţiile în fonduri de investiţii nu sunt garantate de Fondul de Garantare al Depozitelor Bancare sau de Fondul de Compensare al Investitorilor.

6. Care sunt costurile?

Evoluţia în timp a costurilor[3] - tabelul prezintă sumele care sunt luate din investiţia dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de

[2] De exemplu, pe baza datelor istorice ale VUAN-ului FDI BT OBLIGAŢIUNI, la o investiţie de 1.000 lei, pierderea maximă anualizată estimată pe un orizont de 3 ani este de cel mult -32 lei (pentru VaR anualizat de -3.2% şi la un nivel de încredere de 97.5%).

costuri. Se investeşte suma de 10,000 lei. Am presupus că Fondul are o performantă similară celei prezentate în scenariul moderat.

	Dacă incasaţi dupa 1 an	Dacă incasaţi după jumatatea perioadei de deţinere recomandate	Dacă incasaţi la sfârşitul perioadei de deţinere recomandate (3 ani)
Costuri totale	0.79%	2.38%	3.97%
Costuri totale la suma investită	79 lei	238 lei	397 lei
Impactul anual al costurilor [4]	14.14%	19.01%	20.14%

Structura costurilor

		Impactul anual al costurilor în cazul în care iesiti după 3 ani
Costuri unice la intrare sau la iesire		
Costuri de intrare	nu există	0%
Costuri de iesire[5]	0% indifferent de perioada de deţinere	0%
Costuri curente suportate in fiecare an		
Comisioane de administrare şi alte costuri administrative sau de operare	0.78% pe an din valoarea investitiei dvs.- aceasta este o estimare bazată pe costurile reale din ultimul an.	0.78%
Costuri de tranzacţionare	0.01% an din valoarea investitiei dvs - aceasta este o estimare a costurilor suportate la cumpărările/vânzarile efectuate pentru. Fond Suma reala variază în funcţie de cât de mult cumpărăm/ vindem	0.01%
Costuri accesorii suporate in conditii specific		
Comisioane de performanţă şi comisioane pentru randament	nu există	0%

7. Cât timp ar trebui să il păstrez şi pot retrage banii anticipat?

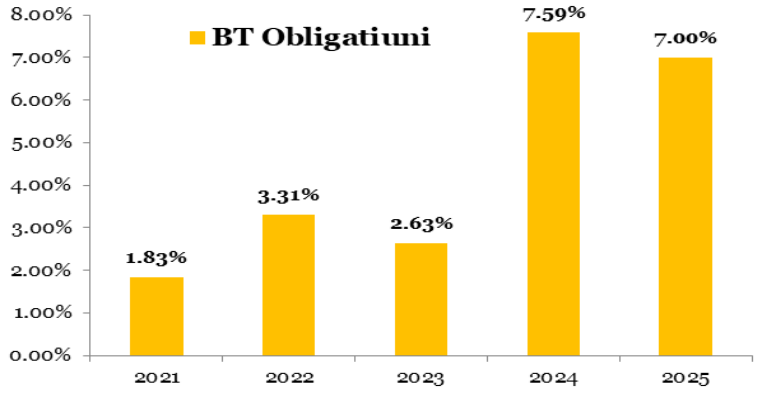
Nu există o perioadă obligatorie pentru deţinerea investiţiei, investitorii se pot retrage din FDI BT OBLIGAŢIUNI, când doresc.
FDI BT OBLIGAŢIUNI nu are scadenţă.

8. Cum pot să depun o reclamaţie?

Pentru soluţionarea petiţiilor, respectiv pentru soluţionarea alternativă a litigiilor, consumatorii se pot adresa BT Asset Management SAI SA, respectiv Entităţii de Soluţionare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar (SAL-FIN), în condiţiile prezentate în *Procedura privind soluţionarea petiţiilor referitoare la activitatea BT Asset Management SAI SA,* disponibilă pe site-ul https://www.btassetmanagement.ro. Informaţiile de contact ale SAL-FIN sunt disponibile pe site-ul www.salfin.ro.

9. Alte informaţii relevante

Acest grafic prezintă performanţa fondului ca procent din pierderea sau câştigul anual din ultimii 5 ani.



Fondul a fost lansat în anul 2008. Performanţa din graficul următor este prezentată după deducerea cheltuielilor curente. Comisioanele de intrare şi de ieşire sunt excluse din calcul.

Performanţa anterioară nu este un indicator fiabil al performanţei viitoare. Piaţele ar putea evolua foarte diferit în viitor. Este util să evaluaţi modul în care fondul a fost administrat în trecut.

Informaţii privind performanţa fondului se regasesc la https://www.btassetmanagement.ro/bt-obligatiuni

În cazul în care efectul materializării unui Risc legat de durabilitate[6] este o pierdere potenţială de 10% din valoarea portofoliului Fondului, BT Asset Management SAI S.A va lua măsurile necesare pentru limitarea riscului, prin dezinvestire din instrumentele financiare ale emitentilor care au cauzat scăderea. Cu luarea în considerare a: (i) politicii de investiţii, (ii) limita maxima a investitiilor care poate fi efectuată în instrumentele financiare care pot fi influenţate de evenimente legate de durabilitate[7], efectul probabil al Riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului Fondului poate fi o scădere de cel mult 10% a activului total. Având în vedere faptul că nu există publicate informaţii pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate[8] BT Asset Management SAI S.A nu ia în considerare efectul deciziilor de investiţii asupra acestor factori. Investiţiile care stau la baza acestui produs financiar nu ţin seama de criteriile UE pentru activităţi economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Orice informaţii suplimentare despre fond, se pot obţine în limba română, gratuit, la sediul BT Asset Management SAI sau e-mail la: btam@btam.ro

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

[3] Costurile sunt calculate ca raport dintre media valorii acestora din ultimii trei ani (2023,2024,2025) şi media activelor nete din ultimii trei ani.
[4] Acesta ilustrează modul în care costurile vă reduc randamentul în fiecare an pe parcursul perioadei de deţinere.
[5] Acest comison nu este inclus în costurile din tabelul " Evoluţia în timp a costurilor". Comisionul de răscumpărare are impact asupra randamentului investitorilor.
[6] Risc legat de durabilitate - inseamna un eveniment sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta care, in cazul in care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra valorii investitiei;
[7] Eveniment legat dedurabilitate- - inseamna un eveniment sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta
[8] Factori de durabilitate - înseamnă aspectele de mediu, sociale şi cele legate de forţa de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupţiei şi a dării de mită.