BULETIN LUNAR | Septembrie 2026

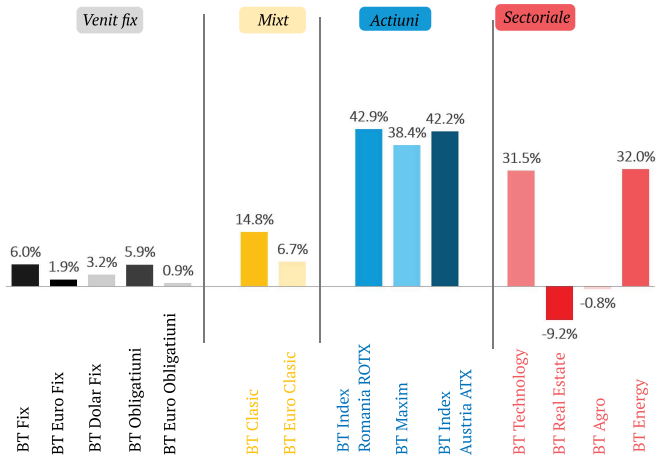
BT Asset Management S.A.I.®
Grupul Financiar Banca Transilvania

Fond	VUAN	30-zile	Ultimii 3 ani
BT Fix	14.362	0.46%	17.68%
BT Euro Fix	11.156	0.18%	7.48%
BT Dolar Fix	11.748	0.26%	10.97%
BT Obligatiuni	24.759	-0.41%	17.17%
BT Euro Obligatiuni	11.619	-1.21%	7.78%
BT Clasic	42.081	-2.12%	40.58%
BT Euro Clasic	13.469	-1.44%	17.76%
BT Maxim	45.483	-8.14%	113.09%
BT Index Romania ROTX	61.610	-6.88%	125.47%
BT Index Austria ATX	25.125	0.97%	106.94%
BT Agro	9.903	-4.60%	-1.12%
BT Energy	22.879	0.38%	29.92%
BT Real Estate	9.448	-5.25%	6.09%
BT Technology	23.383	3.13%	80.10%

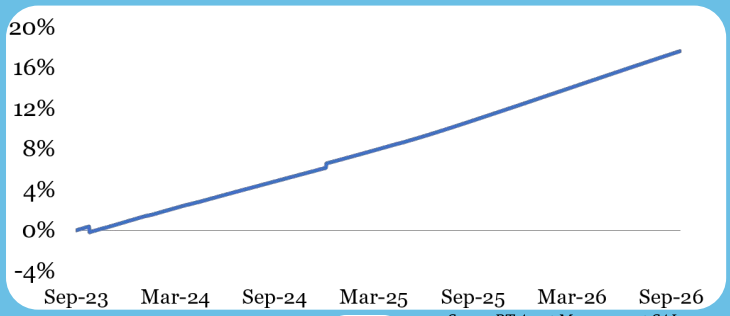
Sursa: BT Asset Management SAI

Performantele anterioare ale fondurilor nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare!
Valori VUAN valabile la 30.09.2026.

Performanta fondurilor administrate de BTAM in ultimele 365 zile



BT Fix a primit cei mai multi investitori noi in luna septembrie, dintre fondurile administrate de BTAM: 6,998



Randament 30 de zile: 0.46%

Sursa: BT Asset Management SAI

Comentariul Managerului de Fond:

BT Fix a crescut cu 0.46% in ultimele 30 de zile, VUAN-ul la final de luna fiind de 14.362 RON.

Obligatiunile Romaniei emise in RON au inregistrat scaderi pe parcursul lunii, in linie cu evolutia altor titluri din regiune. Executia bugetara a continuat sa evolueze favorabil, deficitul dupa primele opt luni ale anului fiind de 2.89% din PIB, fata de 4.54% in perioada similara a anului trecut. Pe piata monetara, indicele ROBOR la 12 luni a crescut peste nivelul de 6%.

Andrei Iupceanu

Comentariul Directorului de Investitii:

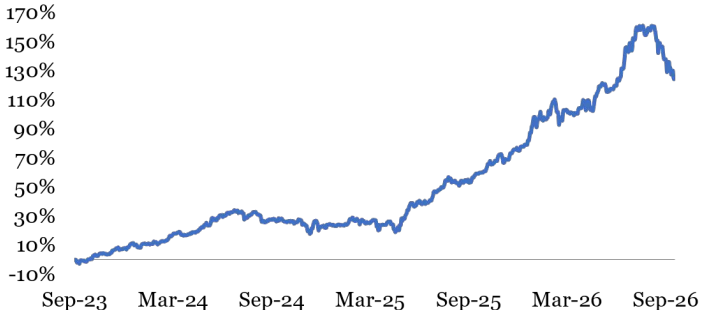
Rares Trif

BT Index Romania ROTX a scazut cu 6.88% in ultima luna, VUAN-ul la finalul lunii fiind de 61.610 RON.

Dupa corectia din luna august, presiunea la vanzare s-a mentinut si in septembrie pe piata locala de capital. Indicele ROTX a consemnat o scadere de 7.50%, pe fondul crizei politice si a incertitudinii cu privire la evaluarea rating-ului de tara din partea agentiei S&P. Din cei 14 emitenti prezenti in indice, doar Fondul Proprietatea a inregistrat o evolutie pozitiva (+1.85%). Cele mai mari corectii au fost inregistrate de Nuclearelectrica, Transgaz si Digi (-22.76%, -20.99% respectiv -18.79%).

Contextul actual este unul uzual pentru piata de capital locala, iar in ciuda volatilitatii, fundamentele companiilor listate raman neschimbate. Pe termen scurt, atentia investitorilor ramane concentrata asupra evolutiilor de pe scena politica.

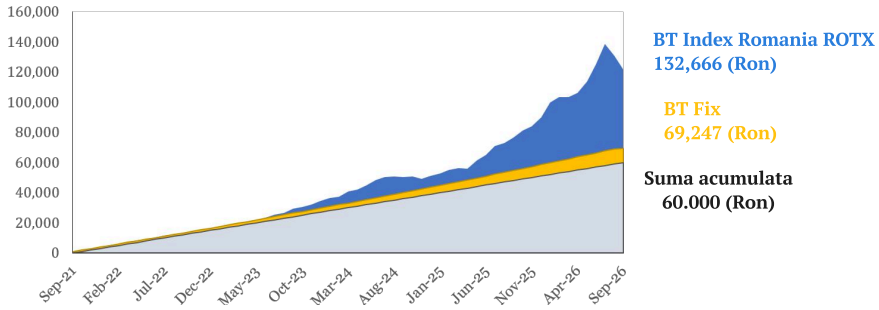
BT Index Romania ROTX a avut cel mai ridicat randament in ultimii 3 ani, dintre fondurile administrate de BTAM



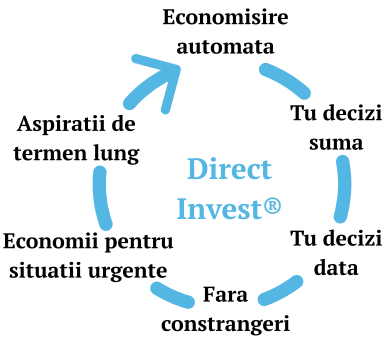
Randament ultimii 3 ani: 125.47%

Sursa: BT Asset Management SAI

Simulare de economisire cu 1.000 RON pe luna folosind serviciul Direct Invest, alaturi de fondurile BT Fix si BT Index Romania ROTX, in ultimii 5 ani de zile



Sursa: BT Asset Management SAI



Direct Invest este un produs al Bancii Transilvania

Aceasta este o comunicare publicitara. O investiție în instrumentele pieței de capital, inclusiv unităţi de fond, reprezintă atât o oportunitate de câştig cât şi un risc.

Performanţele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Citiţi prospectul de emisiune şi informaţiile esentiale destinate investitorilor (DIE), înainte de a investi în fondurile de investitii administrate de BT Asset Management SAI! Prospectele de emisiune şi informaţiile esentiale destinate investitorilor (DIE) sunt disponibile în limba română pe site-ul www.btassetmanagement.ro şi pot fi obţinute gratuit atat de la orice agentie a Bancii Transilvania, cat si de la sediul BT Asset Management SAI S.A.. BT Asset Management SAI este înscrisă în Registrul ASF, în calitate de SAI cu Nr. PJR05SAIR/120016/29.03.2005, respectiv în calitate de AFIA cu nr. PJR071AFIAA/120003/01.02.2018. Un sumar al drepturilor investitorilor este disponibil in limba romana pe site-ul nostru AICI precum şi la sediul BT Asset Management SAI. Depozitarul fondurilor de investitii administrate de BT Asset Management SAI este BRD-Groupe Societe Generale.

LIMITAREA RĂSPUNDERII
Acest raport este publicat în România de către BT Asset Management SAI, o societate de administrare a investiţiilor ale cărei activităţi sunt reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Prezentul raport emis de BT Asset Management SAI are un caracter pur informativ şi nu este conceput/prevazut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiţii, şi nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi. Orice persoană care înţelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiţii, precum şi utilizarea acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi, îşi asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Asset Management SAI neavând nici o obligaţie legală sau de orice altă natură faţă de persoana în discutie, ce ar deriva din publicarea acestui raport. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Asset Management SAI nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de subscriere/răscumpărare titluri de participare sau orice alt serviciu sau activitate cu privire la instrumente financiare menţionate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menţionate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care introduc adresa de e-mail pe adresa web www.btassetmanagement.ro, în vederea abonării la prezentul raport şi/sau alte rapoarte publice disponibile acolo, nu sunt considerate – numai în baza abonării - ca fiind clienţi ai BT Asset Management SAI, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură. În acest sens subliniem că BT Asset Management SAI nu solicită informaţii de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menţionate mai sus în afara e-mail-ului, care va fi utilizat în comunicarea rapoartelor pentru care s-a efectuat abonarea. Informaţiile care stau la baza prezentului raport au fost obţinute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile, publice, relevante şi de încredere, cum ar fi: Institute de Statistică, Bănci Centrale, Agenţii Financiare & Organizaţii Interne şi Internaţionale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Asset Management SAI având dreptul să modifice în orice moment, şi fără un preaviz prealabil, sursele publice utilizate. Atragem, însă, atenţia cu privire la faptul că acurateţea/corectitudinea acestor informaţii din surse publice nu poate fi verificată, atestată şi/sau contestata de instituţia noastră. Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiştilor la momentul publicării, rezultat prin raţionament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziţia tuturor societăţilor din grupul Băncii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credinţă, fără omisiuni intenţionate şi în condiţii limitate de acces la informaţii: a existat acces doar la datele şi informaţiile făcute publice de către organisme şi organizaţii naţionale şi internaţionale. Prezentul raport nu conţine şi/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informaţii privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Asset Management SAI respectând în totalitate cerinţele legale privind gestiunea informaţiei privilegiate şi cele privind prevenirea abuzului de piaţă. Atragem atenţia cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activităţi de investiţii în sensul pachetului legislativ european MiFID II/MiFIR, BT Asset Management SAI nefiind inclusă în sfera de aplicare a acestor reglementări, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informaţiile din prezentul raport nu beneficiază de protecţia oferită de cadrul de reglementare menţionat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potenţial prejudiciu rezultat din utilizarea aceastei informaţii. Prezentul raport al BT Asset Management SAI ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcţie de situaţia financiară, orizontul şi obiectivele investiţionale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală şi/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte părţi faţă de BT Asset Management SAI şi/sau în legatură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacţii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanţa trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanţa viitoare. Totodată, subliniem faptul că investiţiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitaţi în prezentul raport. Altfel spus, BT Asset Management SAI sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă şi/sau potenţială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport. Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Asset Management SAI rezervându-şi dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remuneraţia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influenţată de opiniile exprimate în cadrul acestuia. BT Asset Management SAI, angajaţii sau colaboratorii săi pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport. Reproducerea totală sau parţială a acestui raport este permisă doar prin menţionarea sursei.

Fondurile deschise de investitii BT Index Romania-ROTX si BT Index Austria ATX sunt administrate pasiv. Fondurile deschise de investitii BT Clasic, BT Maxim, BT Obligatiuni, BT Euro Obligatiuni, BT Euro Clasic, BT Fix, BT Euro Fix, BT Dolar Fix, BT Agro, BT Energy, BT Real Estate, BT Technology sunt administrate activ dar fara a fi administrate activ in raport cu un indice de referinta. Pentru mai multe detalii va rugam sa vizitati site-ul nostru: www.btassetmanagement.ro

Dintre orgamismele de plasament colectiv administrate de BT Asset Management SAI, Fondurile Deschise de Investitii BT Maxim, BT Real Estate si BT Technology promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinaţie a acestor caracteristici. Detalii aici.

BT Obligatiuni: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120051/10.06.2008 Autorizatie ASF(CNVM) nr.1235/10.06.2008; BT Fix: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120100/06.05.2016 Autorizatie ASF nr.62/06.05.2016; BT Euro Fix: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120101/06.05.2016 Autorizatie ASF nr.61/06.05.2016; BT Dolar Fix: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120110/30.01.2019 Autorizatie ASF nr.8/30.01.2019; BT Clasic: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120021/09.06.2005 Autorizatie ASF(CNVM) nr.1735/09.06.2005; BT Euro Clasic: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120094/05.05.2015 Autorizatie ASF nr.68/05.05.2015; BT Euro Obligatiuni: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120090/14.02.2014 Autorizatie ASF nr.A/24/14.02.2014; BT Index Austria ATX: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120070/09.09.2010 Autorizatie ASF(CNVM) nr.1158/09.09.2010; BT Index Romania ROTX: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120034/17.07.2006 Autorizatie ASF(CNVM) nr.1619/17.07.2006; BT Maxim: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120022/09.06.2005 Autorizatie ASF(CNVM) nr.1736/09.06.2005; BT Agro: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120111/13.06.2019 Autorizatie ASF nr.73/13.06.2019; BT Energy: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120112/13.06.2019 Autorizatie ASF nr.74/13.06.2019; BT Real Estate: Numar Registru ASF CSC06FDIR/120113/13.06.2019 Autorizatie ASF nr.75/13.06.2019; BT Technology: Numar Registru ASF ASF CSC06FDIR/120114/13.06.2019 Autorizatie ASF nr.76/13.06.2019

Pentru mai multe informatii despre fondurile administrate de noi si procedurile de subscriere sau rascumparare, nu ezitati sa ne contactati:

Eduard Inizian
Manager Regional Corporate
eduard.inizian@btam.ro
0730 016 794

Sebastian Calara
Manager Regional Est
sebastian.calara@btam.ro
0743 065 514

Kristof Kondrat
Manager Regional Vest
kristof.kondrat@btam.ro
0746 288 320

Cristian Nisulescu
Şef Departament Vânzări şi Distribuţie
cristian.nisulescu@btam.ro
0756 116 118

BT Asset Management SAI SA, str. Emil Racovita nr.22, Cluj Napoca, tel: 0264 301 036, email: btam@btam.ro