



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport anual 2025**

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

Pentru exercițiul financiar: 2025

Data raportului: 30.04.2026

Denumirea emitentului: Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest adm. de SAI Broker S.A.

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Moșilor, Nr. 119, et. 4, jud. Cluj

Numărul de telefon: 0364-260.755 și numărul de fax: 0364-780.124

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 30706475

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J2012002603123 la data de 30.05.2025

Capital social subscris și vărsat: 2.206.180 lei

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): nr. 11/10.04.2013

Număr de înregistrare în Registrul ASF: CSC09FIAIR/120010

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

1. Analiza activității emitentului

1.1. Informații generale despre Emitent

Identitatea Fondului

Fondul Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

Anterior, Fondul a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară prin avizul nr. 11/10.04.2013, fiind înscris inițial în Registrul public al A.S.F. în calitate de A.O.P.C. sub denumirea de „Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest” sub numărul CSC08FIIR/120035.

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este constituit la inițiativa S.A.I. Broker S.A. în forma juridică de societate fără personalitate juridică, ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investiții alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv *Lion Capital*, *Evergent Investments*, *Transilvania Investments Alliance*, *Longshield Investment Group*, *Infinity Capital Investments* și *Fondul Proprietatea*. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor încasate de fond vor fi redistribuite către investitori în proporție de minim 70%.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J2012002603123 la data de 30.05.2025, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 11 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 60 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

a) Descrierea activității de bază a emitentului

FIAIR BET-FI Index Invest este un fond de investitii alternative, al cărui obiectiv principal îl constituie atragerea de fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest s-a înființat la finalul lunii mai 2013 la inițiativa S.A.I. Broker S.A. și a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin avizul nr. 11/10.04.2013, fiind înscris inițial în Registrul public al A.S.F. în calitate de A.O.P.C. sub denumirea de „Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest” sub numărul CSC08FIIR/120035. În data de 31.03.2015 fondul s-a listat la Bursa de Valori București. Prin autorizatia A.S.F. nr. 208/04.10.2021, Fondul a fost autorizat să funcționeze ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.),

de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Ținând cont de profilul activității Fondului, activele sale sunt în întregime de natură financiară. Situația activelor la finalul anului 2025 se prezintă astfel:

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Diferenta |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Active imobilizate, din care: | 0 | 0 | 0 |
| Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 0 | 0 | 0 |
| Active curente, din care: | 3.003.821 | 7.798.104 | -4.794.283 |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 2.921.096 | 7.579.510 | -4.658.413 |
| Sume in curs de decontare si alte active | 33 | 33 | 0 |
| Numerar si echivalente de numerar | 82.693 | 218.562 | -135.869 |
| Total active | 3.003.821 | 7.798.104 | -4.794.283 |

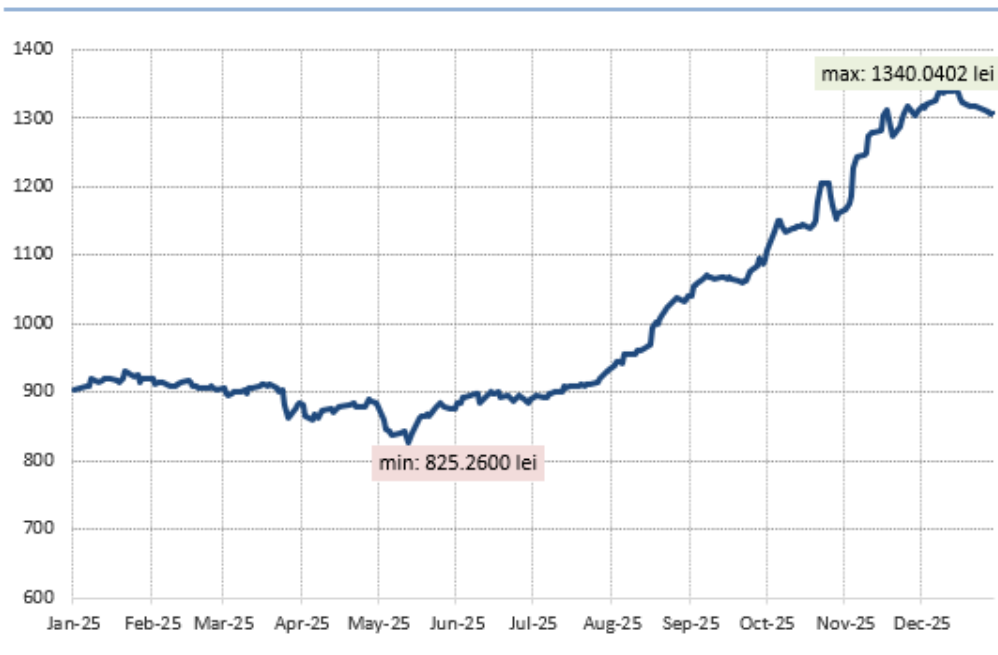
Pe parcursul anului 2025 valoarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere s-a diminuat cu 4.794.283 lei, datorită operațiunilor de vânzare de acțiuni din portofoliu, ajungând la 2.921.096 lei față de 7.579.510 lei la finele anului 2024. Totodată, numerarul și echivalentele de numerar au scăzut cu 135.869 lei în anul 2025 până la valoarea de 82.693 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

Performanțe în anul 2025

La 31.12.2025, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 1.305,2145 lei și înregistrează o creștere cu 44,3% față de nivelul de la sfârșitul anului 2024. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 226,3%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 9,85%/an, această performanță exclude dividendele distribuite către investitorii Fondului în ultimii 12 ani.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2025



Pe plan extern, relaxarea politicii monetare conduse de BCE prin mai multe tăieri de dobândă și aprobarea planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar, precum și investițiile masive în sectorul AI au imprimat o traiectorie preponderent ascendentă pentru bursele globale pe parcursul anului 2025, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii bursei europene cu creșteri în medie de peste 20% pentru indicii din Vest și aprecieri peste 30% pentru bursele din CEE. În SUA, indicii americani au marcat al treilea an consecutiv de creșteri semnificative, în pofida șocurilor generate de anunțurile privind tarifele vamale și a tensiunilor geopolitice, aprecierile fiind susținute de rezultatele financiare solide ale companiilor, de entuziasmul legat de dezvoltarea instrumentelor de inteligență artificială (AI) și de deciziile FED de a reduce ratele de dobândă cu 0,25% în 3 rânduri. Astfel, indicele S&P 500 a încheiat anul 2025 cu o creștere de 16,4%, indicele Dow Jones Industrial Average (DJIA) s-a apreciat cu aproape 13%, în timp ce Nasdaq Composite a avansat cu 20,4%.

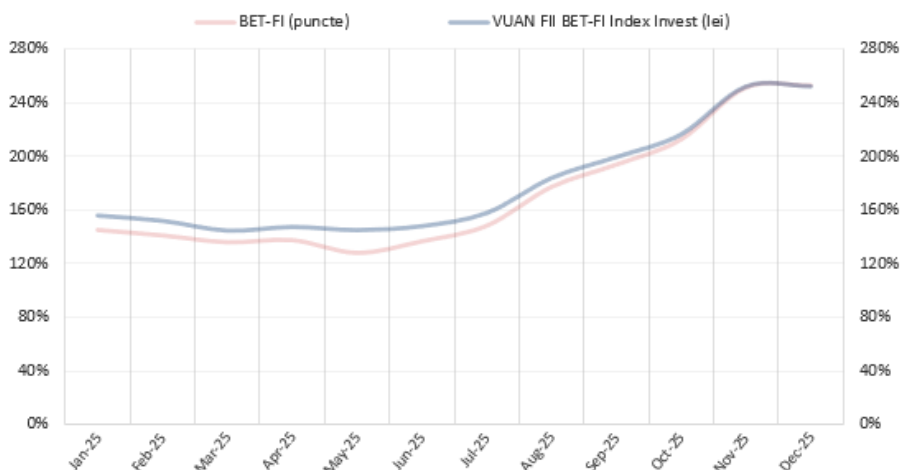
Pe plan intern, după un început de an ezitant, bursa românească a intrat pe un trend ascendent pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor în contextul în care agențiile de rating au menținut calificativul „recomandat investițiilor” pentru România, dar cu perspectivă negativă, ceea ce reflecta, la momentul respectiv, o îmbunătățire a perspectivelor economice, dar și riscurile privind implementarea planului de consolidare fiscală al Guvernului, menit să reducă deficitele și dezechilibre macroeconomice. La nivelul întregului an 2025, BET a livrat un randament de 46,2% iar BET-TR (ce include dividendele distribuite pe parcursul anului 2025) a avansat cu 55,2%, confirmând un trend structural pozitiv și o cerere robustă pe cele mai mari companii listate la BVB.

Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție excepțională cu o creștere de 46,1% la finalul anului 2025, susținut de acțiunile EVER care au înregistrat cea mai bună performanță, cu o creștere de 88,4% a cotației, și de aprecierea acțiunilor FP (+70,2%), INFINITY (+52,9%), LION (+40,4%) și TRANSI (+38,8%), în timp ce titlurile LONG au avut o performanță negativă la finalul anului 2025 (-2,1%).

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat un avans cu 44,3% în anul 2025 comparativ cu o creștere de 46,1% pentru cotația indicelui BET-FI în aceeași perioadă.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a performat în linie cu indicele BET-FI (-0,3%), în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorului Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI de la lansare - an 2025



Pe parcursul anului 2025, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 1,56% și 3,39%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a variat între 1,20% și 1,47%.

| | Jan-25 | Feb-25 | Mar-25 | Apr-25 | May-25 | Jun-25 | Jul-25 | Aug-25 | Sep-25 | Oct-25 | Nov-25 | Dec-25 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eroarea de compoziție ¹ | 3,09% | 1,56% | 3,27% | 2,75% | 3,39% | 2,29% | 2,21% | 2,45% | 2,75% | 2,96% | 2,48% | 2,62% |
| Tracking Error ² | 1,41% | 1,41% | 1,47% | 1,47% | 1,20% | 1,36% | 1,34% | 1,35% | 1,23% | 1,23% | 1,23% | 1,22% |

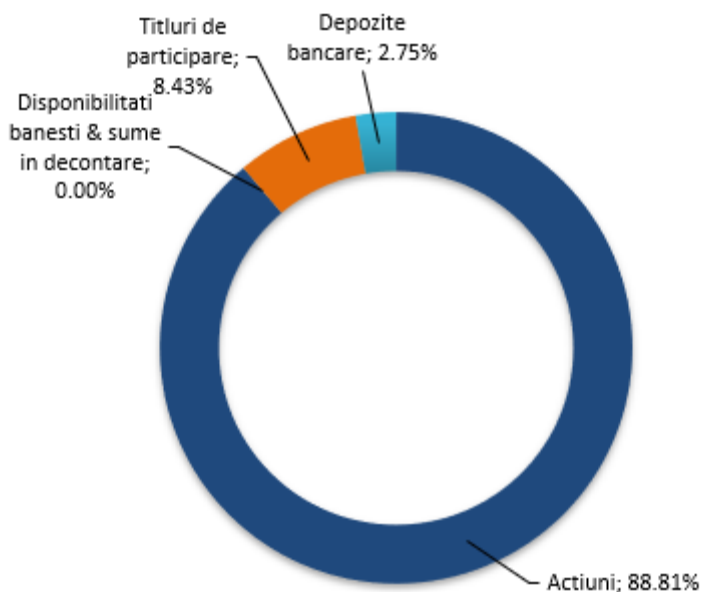
La data de 31.12.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,81% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Evergent Investments (EVER), respectiv 21,21% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 67,60% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,43% din active, depozitele bancare 2,75% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

¹ masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

² masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni



Structura plasamentelor fondului la 31.12.2025



1.2. Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din ultimul an se prezintă astfel:

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Venituri nete | 951.264 | 1.132.899 |
| Cheltuieli nete | 90.919 | 167.672 |
| Rezultatul perioadei | 860.345 | 965.227 |

Profitul, veniturile și costurile Fondului

Fondul a încheiat anul 2025 cu un profit net de 860.345 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 965.227 lei la finele anului 2024. La nivelul întregului an 2025, veniturile nete ale Fondului, ce includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende și din dobânzi, s-au cifrat la suma de 951.264 lei, fiind în scădere cu 16% față de anul precedent când erau de 1.132.899 lei. Totodată, cheltuielile nete ale Fondului s-au ridicat în anul 2025 la valoarea de 90.919 lei comparativ cu valoarea de 167.672 lei înregistrată la finalul anului 2024.

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești ale Fondului existente în conturile curente și în depozite bancare la data de 31.12.2025 era de 82.693 lei.

1.3. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

a) Riscul de piață

Riscul de piață sau riscul sistematic reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de

dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

- (1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din valoarea activului net (V.A.N.) numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
- (2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitatea sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
- (3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.
- (4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.
- (5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț.

Pentru evaluarea riscului de piață se utilizează metodologia bazată pe calculul volatilității anualizate corespunzătoare valorii la risc (VaR) la un nivel de încredere de 97,5%, prin utilizarea rentabilităților lunare anterioare aferente unei perioade din intervalul ultimilor 5 ani. La data de 31.12.2025, Fondul se încadrează în clasa 3 MRM (*Market Risk Measure*) având o volatilitate anuală estimată de 11,93% ce se încadrează în intervalul 5% - 12%. Prin comparație, la finalul anului 2024 Fondul se încadra în clasa 4 MRM (*Market Risk Measure*) având o volatilitate anuală estimată de 14,37% (intervalul 12% - 20%).

b) Analiza de senzitivitate

Pentru determinarea impactului pe care riscul de piață îl are asupra valorii activului net s-a efectuat o analiză de senzitivitate ce vizează 6 scenarii în care valoarea totală a portofoliului de acțiuni și titluri de plasament (unități de fond la alte OPC) variază între -30% și +30% față de valoarea la data de referință, cu menținerea constantă a valorii numerarului și echivalentelor de numerar.

| Element bilanțier | Valoare (lei) | Analiza de senzitivitate la 31.12.2025 | | | | | |
|-------------------|---------------|--|------|------|-----|-----|-----|
| | | -30% | -20% | -10% | 10% | 20% | 30% |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|-----------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Dețineri acțiuni listate și titluri de plasament | 2.921.096 | 2.044.767 | 2.336.877 | 2.628.986 | 3.213.205 | 3.505.315 | 3.797.424 |
| Sume în curs și alte active | 33 | 33 | 33 | 33 | 33 | 33 | 33 |
| Numerar și echivalente numerar | 82.693 | 82.693 | 82.693 | 82.693 | 82.693 | 82.693 | 82.693 |
| Total active | 3.003.821 | 2.127.493 | 2.419.602 | 2.711.712 | 3.295.931 | 3.588.041 | 3.880.150 |
| Total datorii | 4.438 | 4.438 | 4.438 | 4.438 | 4.438 | 4.438 | 4.438 |
| Activ net | 2.999.383 | 2.123.055 | 2.415.164 | 2.707.274 | 3.291.493 | 3.583.603 | 3.875.712 |
| Impact asupra Activ net | | -29,2% | -19,5% | -9,7% | 9,7% | 19,5% | 29,2% |

c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. În acest context, se prezintă ratingul instituțiilor bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2025 după cum urmează:

| Banca | Rating | Disponibil în conturi curente și numerar (lei) | Depozite bancare | Total expunere | Concentrare |
|--------------|--------|--|------------------|----------------|-------------|
| BRD | BBB+ | 0 | 83.693 | 83.693 | 100% |
| Total | | 0 | 83.693 | 83.693 | 100% |

d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia, altfel spus nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative la nivel de preț.

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 20% din activele sale. Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest, în vederea asigurării lichidității, poate investi până la 25% din activele sale numai în depozite bancare constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea 243/2019.

La finalul perioadei de raportare, respectiv la data de 31.12.2025, o pondere de 2,75% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea cheltuielilor curente și se asigură o bună funcționare a fondului astfel încât riscul de lichiditate este gestionat corespunzător.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate, conform definiției art.2, pct.22 din Reg. UE nr. 2088/2019, reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect

negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. Prin urmare, precizăm că, la data prezentului raport, riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale SAI Broker SA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrarea sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.

✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.

✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).

1.4. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

a) Prezentarea și analiza tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în anul 2025

Bursele de acțiuni au început cu dreptul anul 2025 și au înregistrat creșteri cvasi-generalizate în prima lună a anului 2025, cu avansuri în medie de peste 6% pentru indicii vest-europeni și creșteri de 2,7% pentru indicele american S&P 500. Optimismul investitorilor a fost susținut de revenirea la Casa Albă a președintelui Donald Trump și de promisiunile privind dereglementarea și reducerile de taxe, însă avansul indicilor bursieri din SUA s-a temperat semnificativ pe final de lună, odată cu apariția companiei chineze de inteligență artificială (AI) DeepSeek, care a produs un sell-off agresiv pe sectorul tech și care pune sub semnul întrebării nivelul ridicat al evaluărilor marilor companii din acest sector. Luna februarie a fost caracterizată de evoluții mixte pe bursele globale de acțiuni, în contextul în care incertitudinea tot mai mare cu privire la impactul agendei politice a administrației Trump 2.0 afectează mediul de afaceri și erodează încrederea consumatorilor, iar îngrijorările legate de o potențială recesiune au început să reapară. În mod surprinzător, bursele europene au depășit performanța indicilor din SUA pentru a II-a lună la rând, încheind luna februarie cu creșteri în medie de peste 2%, în timp ce indicele american S&P 500 a suferit corecții de 1,4%. Temerile legate de încetinirea ritmului de creștere economică la nivel global, pe fondul incertitudinii politice generată de amenințările și modificările tarifare ale președintelui Trump, răspunsul global și amplificarea pozițiilor geopolitice între SUA, Europa și China, precum și creșterea presiunilor inflaționiste, au fost principalii factori care au șubrezit apetitul la risc al investitorilor pe piețele financiare în luna martie și au condus la scăderi cvasi-generalizate ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia.

Luna aprilie a reprezentat un adevărat roller-coaster pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de anunțul președintelui Trump privind un set de tarife comerciale mai extinse decât era estimat și care au condus la scăderi ample pe toate piețele, iar indicele VIX, care măsoară volatilitatea pieței din SUA, a urcat la cel mai ridicat nivel de la începutul pandemiei COVID-19. Mai apoi bursele de acțiuni au recuperat o mare parte din pierderi după ce președintele Trump a adoptat o abordare mai temperată, anunțând o pauză de 90 de zile în implementarea tarifelor reciproce pentru țările care încă nu au adoptat măsuri de retaliere și eliminarea tarifelor pentru o serie de produse electronice. În acest context, piețele de acțiuni din Occident au încheiat luna ușor în teritoriu pozitiv (+0,9%), în timp ce bursele americane au avut o evoluție mai slabă și au închis luna pe roșu. Progresul în negocierile comerciale ale SUA cu UE și amânarea temporară a majorării tarifelor planificate au redus temerile privind o recesiune globală și au alimentat creșteri generalizate ale burselor de acțiuni în luna mai. Indicii din SUA au revenit în prim-plan și au înregistrat creșteri de peste 6,2% pentru S&P 500 și respectiv +9,6% pentru Nasdaq Comp., propulsat de rezultatele financiare ale gigantilor tech (MAG7) pe ultimul trimestru, în timp ce indicii vest-europeni au urmat, de asemenea, o tendință ascendentă pronunțată, culminând cu atingerea unor noi vârfuri istorice pentru indicii DAX-40 (+6,7%) și ATX (+8%). Conflictul militar izbucnit între Israel și Iran, alături de tensiunile comerciale persistente dintre SUA și China, au amplificat riscurile globale în luna iunie, însă piețele de acțiuni au reușit să răspundă pozitiv, susținute de interesul investitorilor față de activele de risc. Indicii bursieri americani au revenit în atenție, înregistrând creșteri solide: +5,0% pentru S&P 500 și +6,6% pentru Nasdaq Comp., pe fondul semnării unui nou acord comercial bilateral și al performanțelor din sectorul tehnologic; în paralel, piețele europene au înregistrat ușoare ajustări negative: DAX (-0,4%), CAC 40 (-1,1%), Stoxx 600 (-1,2%), investitorii fiind atrași de percepția unei stabilități sporite, în timp ce BCE a operat o reducere a dobânzii de politică monetară la 2,0%, marcând a opta tăiere din iunie 2024.

În luna iulie, sentimentul investitorilor s-a îmbunătățit pe măsură ce piețele au câștigat mai multă claritate în privința politicii comerciale și fiscale viitoare ale SUA și s-au tradus în creșteri cvasi-generalizate pe bursele globale. Totodată, sezonul de raportări financiare pe T2, cu surprize pozitive mai ales în sectorul de tehnologie, a stimulat apetitul pentru risc, în timp ce FED și a BCE au menținut un ton prudent fără un ghidaj ferm privind tăierile de dobândă. Pe piața americană, principalii indici au închis luna iulie pe verde: S&P 500 (+2,2%) și Nasdaq Composite (+3,8%), evoluții sprijinite de raportări solide ale gigantilor tech și din sfera AI, în timp ce sectoarele sensibile la dobândă au avut o dinamică mixtă. Europa a avansat inegal: FTSE 100 (+4,2%) a fost ajutat de energie/minerit și de interesul pentru companii cu dividend ridicat, iar în zona euro, cererea externă slabă și datele macro ușor mai slabe au limitat avansul indicelui STOXX 600 la 0,9%. În august, investitorii au navigat între optimismul generat de datele macroeconomice reziliente la nivel global și așteptările privind o reducere a dobânzii FED cu 0,25% la ședința din septembrie, ceea ce a condus la aprecieri semnificative în SUA și Asia, dar la evoluții mixte în Europa. Pe continentul american, indicele Dow Jones a fost performerul lunii cu avans de 3,2%, fiind urmat de S&P 500 (+1,9%) și Nasdaq Comp. (+1,5%), susținute de raportări trimestriale peste așteptări și de discursul de la Jackson Hole a guvernatorului FED, J. Powell, care a sugerat necesitatea unei ajustări prudente a politicii monetare în contextul încetinirii pieței muncii americane și evoluția inflației în ultima lună. Indicii din Europa de Vest au înregistrat evoluții mixte: ATX (+2,1%), FTSE-100 (+0,6%), în timp ce DAX (-0,7%) și CAC 40 (-0,9%) au închis pe minus, sub impactul incertitudinilor politice și al datelor macro ușor dezamăgitoare. În luna septembrie piețele globale au fost susținute de reducerea dobânzii de politică monetară în SUA și de entuziasmul generat de investițiile masive în inteligența artificială, ceea ce a adus noi maxime istorice pe majoritatea indicilor de pe Wall Street. Indicele Nasdaq Comp. a condus creșterile cu +6,5%, urmat de S&P 500 (+4,3%) și Dow Jones (+2,4%), impulsionate de revizuirea PIB-ului american din T2 la +3,8% și de tăierea dobânzii FED cu 0,25% la ședința din septembrie, în timp ce șeful FED a semnalat o abordare prudentă în contextul inflației ridicate și al semnelor de slăbiciune a pieței muncii. În Europa, apetitul pentru risc a fost temperat, investitorii orientându-se către sectorul apărării după declarațiile șefului SUA, D. Trump. Indicele Stoxx 600 a urcat cu 1,5%, CAC 40 cu 2,5%, în timp ce indicele german DAX-40 a stagnat, în condițiile în care BCE a menținut dobânzile neschimbate la ultima ședință.

Sprijinite de relaxarea tensiunilor comerciale dintre SUA și China, de un sezon solid de raportări financiare și de semnalele de schimbare a tonului politicii monetare a FED, bursele internaționale au înregistrat creșteri generalizate în luna octombrie. În SUA, sentimentul investitorilor a fost impulsivat de reducerea dobânzii cheie cu 0,25% și de anunțul privind încheierea programului de înăsprire cantitativă (QT) la 1 decembrie, factori care au alimentat așteptările privind un nou ciclu de relaxare monetară. Indicii americani au închis luna pe verde: S&P 500 (+2,3%), Nasdaq Comp. (+4,7%) și DJIA (+2,5%), evoluții sprijinite de raportări peste așteptări în sectorul IT&C. Totodată, bursele din Europa de Vest au avut o dinamică pozitivă, dar mai moderată. Indicele britanic FTSE-100 a avansat cu 3,9%, în timp ce indicele francez CAC-40 s-a apreciat cu 2,9%, susținut de sectorul de lux și energie, iar DAX-40 (+0,32%) a fost temperat de încetinirea industriei germane.

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat o evoluție mixtă în luna noiembrie în contextul în care incertitudinile macroeconomice și presiunile din sectorul tehnologic au temperat entuziasmul investitorilor după parcursul foarte bun din primele zece luni ale anului. Deși sezonul de raportări financiare pentru T3 a fost unul robust depășind preponderant așteptările analiștilor, acest lucru nu a fost suficient pentru a impulsiiona un nou raliu bursier, deoarece investitorii au devenit tot mai atenți la riscurile generate de evaluările ridicate și de încetinirea cererii globale. În SUA, principalii indici au avut o evoluție aproape stagnantă: S&P 500 (+0,1%), DJIA (+0,3%) în timp ce Nasdaq Comp. a corectat cu 1,5%, afectat de sectorul tehnologic pe fondul temerilor privind supraevaluarea companiilor expuse pe segmentul AI. În Europa, piețele au evoluat într-o manieră stabilă, cu variații reduse ale indicilor majori.

Luna decembrie a fost marcată de o evoluție mixtă pe piețele internaționale de acțiuni, într-un context în care optimismul inițial din SUA – unde principalii indici au atins noi maxime istorice – s-a estompat pe finalul lunii pe fondul marcărilor de profit și al optimizării fiscale de vânzare a pozițiilor pierzătoare, ducând la o închidere aproape plată pentru S&P 500 (-0,1%) și la o corecție moderată pentru Nasdaq Comp. (-0,5%), în timp ce Dow Jones a înregistrat un avans modest (+0,7%), în ciuda faptului că mediul macro a rămas favorabil activelor de risc: FED a operat o nouă reducere de dobândă de 0,25%, iar inflația în ultima lună a fost sub așteptări. În Europa, sentimentul a fost predominant pozitiv, cu aprecieri solide în economiile vestice – DAX 40 (+2,7%), ATX-40 (+6,3%), FTSE 100 (+2,2%) – și o performanță superioară în CEE, unde indicii din Cehia și Polonia au consemnat creșteri notabile de cca 6-7%.

| Tara | Indice | T1 '25 | T2 '25 | T3 '25 | T4 '25 | Anul 2025 |
|-----------|---------------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| Germania | DAX-40 | 11,3% | 7,9% | -0,1% | 2,6% | 23,0% |
| Anglia | FTSE-100 | 5,0% | 2,1% | 6,7% | 6,2% | 21,5% |
| Franta | CAC-40 | 5,6% | -1,6% | 3,0% | 3,2% | 10,4% |
| Austria | ATX | 11,3% | 8,7% | 4,6% | 14,9% | 45,4% |
| Italia | FTSE-MIB | 11,3% | 4,6% | 7,4% | 5,2% | 31,5% |
| Spania | IBEX-35 | 13,3% | 6,5% | 10,6% | 11,8% | 49,3% |
| Polonia | WIG-30 | 22,3% | 7,7% | -0,9% | 11,5% | 45,7% |
| Cehia | PX | 19,7% | 2,4% | 8,0% | 15,2% | 52,6% |
| Ungaria | BUX | 11,8% | 10,1% | 1,2% | 12,3% | 40,0% |
| Bulgaria | SOFIX | 1,2% | 13,5% | 4,6% | 7,8% | 29,5% |
| | Dow Jones Ind. Avg. | -1,3% | 5,0% | 5,2% | 3,6% | 13,0% |
| SUA | S&P 500 | -4,6% | 10,6% | 7,8% | 2,3% | 16,4% |
| | Nasdaq Comp. | -10,4% | 17,7% | 11,2% | 2,6% | 20,4% |
| Japonia | Nikkei-225 | -10,7% | 13,7% | 11,0% | 12,0% | 26,2% |
| China | Shanghai Comp. | -0,5% | 3,3% | 12,7% | 2,2% | 18,4% |
| Hong Kong | Hang Seng | 15,3% | 4,1% | 11,6% | -4,6% | 27,8% |

Din tabelul de mai sus se observă că, în pofida șocurilor generate de anunțurile privind tarifele vamale și a tensiunilor geopolitice, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante în anul 2025 atingând noi maxime istorice, susținute de investițiile masive în sectorul inteligenței artificiale și de planurile Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar, precum și de relaxarea politicii monetare prin reducerea dobânzilor, în principal, de către Banca Central Europeană (BCE). În SUA, indicele Nasdaq Comp. a supraperformat cu un avans de 20,3%, fiind urmat de indicele S&P 500 (+16,4%) și de Dow Jones Industrial Average (+13%). Pe plan european, indicele din Cehia (PX) a fost performerul anului 2025 cu un avans de 52,6% în timp ce indicele francez CAC-40 a avut cea mai modestă evoluție (+10,4%). Pe continentul asiatic s-au înregistrat de asemenea evoluții pozitive: creșteri de peste 26,2% pentru indicele nipon Nikkei-225, +27,8% pentru indicele Hang Seng și +18,4% pentru indicele Shanghai Composite al bursei din China care a înregistrat o revenire puternică în T3 după o evoluție slabă în prima jumătate a anului 2025. Totodată, bursele din vecinătatea României din Regiunea CEE au înregistrat evoluții superioare burselor Vest-Europene în anul 2025, cu aprecieri de peste 30%-40%.

Pe plan intern, începutul de an 2025 a fost marcat de o volatilitate crescută pe piața de capital din România, într-un climat politic intern considerat unul dintre cele mai incerte din ultimele trei decenii. Instabilitatea generată de lipsa de claritate instituțională și amânarea deciziilor de investiții a afectat negativ dinamica inițială a pieței, în special în primele 4 luni ale anului.

Totuși, pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, bursa românească a intrat pe un trend ascendent, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor în contextul în care agențiile de rating au menținut calificativul „recomandat investițiilor” pentru România, dar cu perspectivă negativă, ceea ce reflecta, la momentul respectiv, o îmbunătățire a perspectivelor economice, dar și riscurile privind implementarea planului de consolidare fiscală al Guvernului, menit să reducă deficitele și dezechilibre macroeconomice. La nivelul întregului an 2025, BET a livrat un randament de 46,2% iar BET-TR (ce include dividendele distribuite pe parcursul anului 2025) a avansat cu 55,2%, confirmând un trend structural pozitiv și o cerere robustă pe cele mai mari companii listate la BVB.

| Indice | T1 '25 | T2 '25 | T3 '25 | T4 '25 | Anul 2025 |
|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| BET | 4,7% | 7,0% | 13,9% | 14,5% | 46,2% |
| BET-FI | -2,2% | 0,3% | 24,1% | 20,0% | 46,1% |
| BET-XT | 3,7% | 6,5% | 14,8% | 15,1% | 45,9% |
| BET-NG | 5,6% | 6,4% | 16,0% | 14,7% | 49,6% |
| BET-TR | 4,7% | 12,1% | 14,4% | 15,6% | 55,2% |

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, climatul general pozitiv de pe piețele externe și climatul general pozitiv de pe piețele externe și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au revigorat ușor interesul la cumpărare și au condus la evoluții pozitive pe bursa de la București, în special pe sectorul de utilități, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 1,5%. În februarie bursa de la București a urmat îndeaproape tendința ascendentă de pe piețele europene și a bifat a II-a lună consecutivă de creștere. Indicele compozit BET-XT a înregistrat o creștere cu 2,4%, în timp ce indicele BET a avansat cu 3,1%, susținut, în principal, de aprecierea cotațiilor acțiunilor din domeniul energiei și utilități. Indicii locali au înregistrat o evoluție neutră la nivelul lunii martie, creșterile din prima jumătate a lunii induse de rezultatele preliminare anunțate și de propunerile de dividend fiind șterse de marcările de profit din a II-a parte a lunii, în contextul deteriorării climatului extern datorită amenințărilor tarifare ale președintelui Trump. Astfel, indicele BET a stagnat la nivelul de 17.500 pct, în timp ce indicele compozit al bursei, indicele BET-XT, a înregistrat o ușoară scădere (-0,2%) în luna martie.

Mai apoi, în linie cu dinamica burselor externe, piața de la București a înregistrat corecții adânci în prima parte a lunii aprilie, pentru ca ulterior o parte din aceste scăderi să fie reversată, astfel încât indicii de la BVB au încheiat luna cu scăderi în medie de 1,8%, în așteptarea primului tur al alegerilor prezidențiale. Prima jumătate a lunii mai a fost una ezitantă și marcată de incertitudinile privind rezultatul alegerilor prezidențiale iar odată cu desemnarea câștigătorului în persoana d-lui Nicusor Dan reacția bursei a fost una pozitivă (creștere cu 4,1% în sedința de luni după afișarea rezultatelor), iar ulterior cumpărătorii au dominat ringul bursier în a II-a jumătate a lunii și au impulsionat mișcarea ascendentă a indicilor bursieri care au încheiat luna mai cu aprecieri consistente: +6,7% pentru BET, respectiv +8,8% pentru BET-TR. Începutul lunii iunie a fost dominat de incertitudinile internaționale, însă piața locală a demonstrat reziliență: indicele BET a crescut cu 2,4% în iunie, depășind influențele negative ale



ajustărilor ex-dividend și atingând noi maxime anuale, în ciuda presiunilor externe generate de explozia prețului petrolului și de valurile de vânzări din piețele globale.

În luna iulie, în ciuda știrilor negative privind creșterea deficitului bugetar și majorarea taxelor (inclusiv TVA-ul din 1 august), bursa de la București a atins noi recorduri în iulie, pe fondul unui entuziasm puternic la cumpărare. Indicele BET a urcat cu 7,1%, peste pragul de 20.000 de puncte, marcând cea mai mare creștere lunară din 2025. Bursa locală și-a continuat parcursul ascendent și pe parcursul lunii august cu toate că elanul cumpărătorilor de la începutul lunii s-a mai temperat în a II-a parte a lunii odată cu creșterea tensiunilor din cadrul coaliței politice de guvernare cu privire la adoptarea celui de-al II-lea pachet de măsuri de ajustare fiscală. Astfel, indicele BET a încheiat luna august cu o creștere cu 1,8% în timp ce indicele compozit BET-XT a avansat cu 2,6%. În schimb, tendința de creștere pe bursa de la București a accelerat în septembrie, pe fondul unui apetit ridicat pentru risc și al confirmării rezultatelor solide în mai multe sectoare. Astfel, indicele BET a atins noi maxime istorice la peste 21.000 pct după un avans cu 3,8% în timp ce indicele compozit BET-XT a crescut cu 4,0% în ultima lună.

În debutul trimestrului al IV-lea optimismul s-a menținut și pe plan intern, bursa de la București marcând în luna octombrie noi maxime istorice pentru principalii indici. BET s-a apreciat cu 5,5% iar indicele BET-XT a urcat cu 5,7%, performanță susținută, în principal, de creșterile accentuate înregistrate de acțiuni din sectorul energetic (SNG, SNP) și din utilități (TEL, TGN). În mod surprinzător, bursa de la București a continuat să se detașeze pozitiv față de evoluțiile internaționale și a încheiat luna noiembrie în teritoriu verde, marcând noi maxime istorice pentru indicele BET (+1,4%), susținută atât de fluxuri de capital locale, cât și de interesul crescut al investitorilor instituționali pentru acțiunile din sectorul bancar. În ultima lună a anului, piața de capital de la București a înregistrat o accelerare semnificativă încheind anul 2025 la noi maxime istorice. Evoluția a fost susținută de un apetit ridicat pentru risc și de rezultatele robuste din mai multe sectoare ale economiei. Indicele BET a depășit pragul de 24.400 pct și a consemnat un avans de 7,0% , iar BET XT a crescut cu 6,3%, impulsionate în principal de dinamica favorabilă a companiilor din sectorul bancar și din cel energetic. Astfel, balanța la finalul anului 2024 indică o creștere de cca 46,2% pentru indicele BET, respectiv 55,2% pentru indicele BET-TR.

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în anul 2025

| Evoluție pret | Anul 2025 | Anul 2024 | Anul 2023 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| LION | 40,4% | 10,0% | 6,6% |
| EVER | 88,4% | 15,7% | -7,3% |
| TRANSI | 38,8% | 15,3% | 18,1% |
| LONG | -2,1% | 27,4% | 26,3% |
| INFINITY | 52,9% | 27,4% | 10,5% |
| FP | 70,2% | -39,8% | -74,4%** |

** Nu include ajustarea tehnică aplicată de operatorul bursier după plata dividendului special de 1,7225 lei/acțiune

Retrospectiva anului 2025 pentru acțiunile financiare din categoria FIAIR listate la BVB

În linie cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție pozitivă în debutul anului 2025, indicele sectorial BET-FI înregistrând o creștere cu 1,6% în luna ianuarie. Acțiunile FP au fost performerele lunii cu un avans de 7,6%, această evoluție poate fi explicată de reducerea presiunii la vânzare din partea fondurilor de pensii care au coborât sub pragul de 5% la finalul lunii decembrie 2024 precum și de anunțul inițierii unui nou program de răscumpărare în acest an. Topul creșterilor din luna ianuarie a

fost completat de acțiunile TRANSI (+6,1%) și INFINITY (+2,9%) în timp ce titlurile LONG (-2,1%) și EVER (-0,7%) au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor iar pretul LION a stagnat la 2,85 lei.

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare în luna februarie, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 1,7% în ultima lună. Cu excepția acțiunilor FP care au revenit în grațiile cumpărătorilor și au urcat cu 8,3% în februarie, toate celelalte acțiuni din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor. Titlurile TRANSI au înregistrat cea mai amplă scădere (-4,3%) deși beneficiază de un program de răscumpărări zilnice, fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile LION (-3,5%) și INFINITY (-3,2%), în timp ce acțiunile LONG (-2,9%) și EVER (-2,4%) au înregistrat de asemenea scăderi ale prețurilor, deși valoarea activelor nete afișează creșteri conform ultimelor raportări din luna februarie.

Acțiunile din categoria FIAIR și-au continuat șirul evoluțiilor dezamăgitoare pe parcursul lunii martie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI, care a scăzut cu 2,1%. Acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai amplă depreciere (-9,7%), fiind urmate în topul scăderilor de titlurile LION (-5,8%), LONG (-2,5%) și INFINITY (-1,2%). În schimb, titlurile FP și EVER au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna cu un avans de 3,2%, respectiv +2,1%, interesul la cumpărare fiind susținut de randamentul înalt al dividendelor propuse (FP: 0,0409 lei/act, EVER: 0,11 lei/act). Structura portofoliului la final de lună este influențată de o operațiune de răscumpărare care s-a finalizat în luna aprilie. Menționăm faptul că un procent de cca 65% din activele totale ale Fondului de 6,82 milioane lei sunt reprezentate de depozite bancare și sume în curs de decontare iar activul net al Fondului este de 2 milioane lei.

Afișând o reziliență mai puternică la scădere, indicele sectorial financiar BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din ultimele 2 luni și a revenit pe creștere în luna aprilie cu un avans de 0,7%. Acțiunile LION au fost performerele lunii aprilie cu un avans de 3,1%, fiind urmate în topul creșterilor de titlurile INFINITY (+2,1%) și TRANSI (+2,0%) în timp ce acțiunile EVER au stagnat la nivelul de 1,4550 lei. Pe de altă parte, acțiunile FP au înregistrat o corecție de 1,3% în aprilie pe fondul marcărilor de profit dar păstrează un avans de 18,6% față de începutul anului, în timp ce acțiunile LONG s-au depreciat cu 1,4% pentru a 4-a lună la rând.

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare pe parcursul lunii mai, indicele sectorial BET-FI fiind singurul indice de la BVB care a înregistrat o scădere (-4,0%) în ultima lună, în special datorită corecției ex-dividend pentru acțiunile Fondul Proprietatea și Evergent Investments. Astfel, trecerea datei de înregistrare pentru dividend a determinat o scădere cu 7,4% a cotației acțiunilor FP (+3,6% ajustat cu dividendele) și o scădere cu 3,8% a cotației EVER (+3,8% ajustat cu dividendele) în luna mai. Cu excepția acțiunilor TRANSI (+1,4%), restul acțiunilor din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor: LONG (-6,5%), LION (-3,0%) și INFINITY (-2,9%).

Indicele financiar BET-FI a înregistrat în luna iunie o evoluție pozitivă de 3,8%, recuperând parțial scăderile semnificative din luna precedent, însă încheie primul semestru al anului 2025 în teritoriu negativ (-1,9%). Cu excepția titlurilor LONG, care au închis luna în ușoară scădere (-0,3%), toate celelalte componente ale indicelui au marcat evoluții pozitive, cele mai notabile fiind acțiunile EVER, cu un avans de 7,9%, urmate de INFINITY (+6,8%) și FP (+4,2%), acestea din urmă beneficiind de încasarea dividendelor la finalul lunii. În schimb, acțiunile LION (+1,9%) și TRANSI (+2,0%) au evoluat într-un bandă de preț mai restrânsă.

În luna iulie indicele financiar BET-FI a avansat cu 4,9% în condițiile în care toate acțiunile din componența indicelui au avut evoluții pozitive. Anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru derularea unei oferte publice de răscumpărare pentru 120 milioane acțiuni a resuscitat interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 14,8% în iulie. Topul creșterilor din luna iulie a fost completat de acțiunile

TRANSI (+7,1%) și LION (+5,3%) în timp ce titlurile INFINITY (+2,4%) și EVER (+2,0%) s-au apreciat cu peste 2% în iulie iar acțiunile LONG (0,31%) au înregistrat o relativă stagnare a prețului.

Beneficiind de conjunctura favorabilă la nivelul pieței, titlurile din sectorul financiar au reintrat în grațiile cumpărătorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI înregistrând creșteri pe parcursul lunii august și au contribuit la un avans lunar cu 11,6% peste pragul de 71.000 pct. Acțiunile EVER au fost performerele lunii cu un salt de 26% după încheierea ofertei publice de răscumpărare a 3% din capital în prima parte a lunii august și anunțul privind inițierea etapei a II-a ce presupune răscumpărări zilnice din piață. Topul creșterilor din luna august fost completat de acțiunile INFINITY care au urcat cu 15,9% și de titlurile TRANSI care s-au apreciat cu 10%. Totodată, pe un trend de creștere s-au aflat și acțiunile LION (+7,9%) și LONG (+5,5%) în timp ce titlurile FP s-au apreciat cu 2,8% până la 0,4255 lei.

După un salt spectaculos de 11,6% în august, indicele financiar BET-FI s-a aflat din nou în prim-plan în septembrie și a avansat cu 6% la peste 75.000 pct, în condițiile în care acțiunile fondurilor de investiții alternative din componența indicelui au beneficiat de un interes crescut din partea investitorilor. La nivel lunar, acțiunile TRANSI au supraproformat cu o creștere de 13,5%, fiind urmate la mică distanță de titlurile LION (+12,3%) în timp ce acțiunile FP s-au apreciat cu 5,5% fiind susținute de finalizarea ofertei publice de răscumpărare a 80 milioane acțiuni la prețul de 0,6975 lei, oferta fiind suprasubscrisa de peste 17 ori. Totodată, pe un trend de creștere s-au aflat și acțiunile LONG (+3,4%), EVER (+3,1%) în timp ce titlurile INFINITY au stagnat (+0,3%).

Beneficiind de conjunctura favorabilă la nivelul pieței, titlurile din sectorul financiar au rămas în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotația indicelui BET-FI la un nou vârf local după un avans cu 6,4% în luna octombrie. Cu excepția titlurilor TRANSI (-1,4%) care au suferit o ușoară corecție ex-dividend, acțiunile celorlalte fonduri de investiții alternative din componența indicelui BET-FI au înregistrat creșteri semnificative, cea mai pronunțată apreciere fiind consemnată în dreptul acțiunilor EVER (+14,5%), fiind urmate de titlurile INFINITY (+9,7%), LONG (+5,6%) și LION (+0,9%). Acțiunile FP au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în ultima lună, susținute de aprobarea dividendului suplimentar (0.0123 lei/act) și s-au apreciat cu 6,5% până la nivelul de 0,478 lei.

Contextul intern favorabil și gradul de subevaluare a stârnit un interes sporit al investitorilor pentru acțiunile FIAIR și au propulsat cotația indicelui financiar BET-FI la peste 90.000 pct după un avans cu 12,4% în luna noiembrie. Acțiunile EVER au fost performerele lunii cu un salt de 22,3%, susținute de propunerea unui dividend suplimentar de 0,1350 lei și de reluarea operațiunilor de răscumpărări zilnice din piață. Topul creșterilor din luna noiembrie fost completat de acțiunile LION care au urcat cu 17,6% și de titlurile INFINITY care s-au apreciat cu 16,4%. Totodată, pe un trend de creștere s-au aflat și acțiunile TRANSI (+5,4%) și LONG (+2,4%) în timp ce titlurile FP s-au apreciat cu 1,5% până la 0,4850 lei.

Pe final de an, indicele financiar BET-FI a subperformat (+0,4%) în raport cu ceilalți indici în decembrie, în condițiile în care jumătate din acțiunile din componența indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile FP au fost performerele lunii, cu un avans de 10,5% după anunțul privind intenția statului de a achiziționa deținerea FP de 20% din acțiunile CN Aeroporturi București, care pare a fi subevaluată în activele fondului. Pe de altă parte, cu excepția acțiunilor TRANSI (+3,2%), celelalte acțiuni FIAIR au înregistrat evoluții negative: INFINITY (-3,4%), LONG (-2,8%), EVER (-1,1%), iar LION a avut o evoluție neutră.

Per ansamblul anului 2025, acțiunile EVER au înregistrat cea mai bună performanță, cu o creștere de 88,4% a cotației, fiind urmate de acțiunile FP (+70,2%), INFINITY (+52,9%), LION (+40,4%) și TRANSI (+38,8%), în timp ce titlurile LONG au avut o performanță negativă la finalul anului 2025 (-2,1%).

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2025

| Element / lună | Jan-25 | Feb-25 | Mar-25 | Apr-25 | May-25 | Jun-25 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Creante | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,59% | 0,39% |
| Actiuni | 87,76% | 89,14% | 26,00% | 88,57% | 87,97% | 88,91% |
| Disponibilitati banesti & sume in decontare | 0,00% | 0,22% | 14,74% | 0,00% | -0,98% | 0,00% |
| Titluri de participare | 9,03% | 9,16% | 9,03% | 8,52% | 8,47% | 8,66% |
| Depozite bancare | 3,21% | 1,48% | 50,22% | 2,92% | 1,96% | 2,42% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

| Element / Lună | Jul-25 | Aug-25 | Sep-25 | Oct-25 | Nov-25 | Dec-25 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Creante | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Actiuni | 89,17% | 88,82% | 88,70% | 88,49% | 88,88% | 88,81% |
| Disponibilitati banesti & sume in decontare | 0,19% | 0,00% | -0,71% | 0,00% | -0,33% | 0,00% |
| Titluri de participare la OPC | 8,49% | 8,60% | 8,42% | 8,41% | 8,50% | 8,43% |
| Depozite bancare | 2,14% | 2,58% | 3,59% | 3,10% | 2,94% | 2,75% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Nu este cazul, întrucât datorită obiectului de activitate Fondul nu înregistrează cheltuieli de capital.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Toate veniturile FIAIR BET-FI Index Invest provin din activitatea de bază. Având în vedere politica de investiții a fondului, veniturile fondului sunt generate din două surse: câștiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente în portofoliul fondului și câștiguri din dividende, în funcție de politicile de dividend aplicate de companiile la care Fondul deține acțiuni. Totodată, structura veniturilor diferă de la un exercițiu financiar la altul, fiind dependentă de evoluția cotațiilor activelor din portofoliul Fondului.

La finalul anului 2025, Fondul a înregistrat câștiguri financiare nete din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în sumă de 873.396 lei, venituri din dividende în valoare de 68.117 lei și venituri din dobânzi în sumă de 9.751 lei.

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | (%) 25/24 |
|--|----------------|------------------|---------------|
| Câștiguri financiare nete altele decât dividendele | 873.396 | 810.298 | 7,8% |
| Venituri din dobânzi | 9.751 | 15.364 | -36,5% |
| Venituri din dividende | 68.117 | 307.237 | -77,8% |
| Total venituri nete | 951.264 | 1.132.899 | -16,0% |

| Structura veniturilor nete | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------|------------|------------|
|----------------------------|------------|------------|



| | | |
|--|-------------|-------------|
| Câștiguri financiare nete altele decât dividendele | 92% | 72% |
| Venituri din dobânzi | 1% | 1% |
| Venituri din dividende | 7% | 27% |
| Total venituri nete | 100% | 100% |

Pe parcursul anului 2025 Fondul a înregistrat venituri din dividende în sumă totală de 68.117 lei, în condițiile în care trei dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv *Fondul Proprietatea*, *Evergent Investments* și *Transilvania Investments Alliance* au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2024. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 3,1% și 10,6%.

| | Dividend brut (lei/act) | Data de înregistrare | Data plății | Randament dividend* |
|--------|----------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|
| FP | 0.0409 | 28-mai-25 | 19-iun-25 | 10,6% |
| EVER | 0.1100 | 23-mai-25 | 13-iun-25 | 7,3% |
| TRANSI | 0.0150 | 20-oct-25 | 28-oct-25 | 3,1% |

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii; *Randament brut la data cum-dividend

Structura veniturilor din dividende încasate în anul 2025 este prezentată mai jos:

| Emitent (valori in lei) | Simbol | 31.12.2025 | Pondere |
|-----------------------------------|--------|----------------|---------------|
| Fondul Proprietatea | FP | 35.758 | 52,5% |
| Evergent Investments | EVER | 24.419 | 35,8% |
| Transilvania Investments Alliance | TRANSI | 7.940 | 11,7% |
| Total dividende | | 307.237 | 100.0% |

2. Activele corporale ale emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu deține active corporale la data de 31.12.2025.

3. Piața valorilor mobiliare emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 31.03.2015, sub simbolul BTF. La 31.12.2025 erau în circulație 2.298 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Pe parcursul anului 2025 nu s-au înregistrat tranzacții cu unități de fond.

Politica Fondului cu privire la dividende

Politica de dividend este reglementată prin Documentul de Ofertă al Fondului de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, *pct. 3.13 Distribuții către investitori a câștigului acumulat*.

Conform acesteia, Fondul va distribui anual dividende în cuantum de cel puțin 70% din valoarea dividendelor încasate de Fond în urma plasamentelor în acțiunile care intră în componența indicelui BET-FI.

Situația dividendelor distribuite de Fond în ultimii 3 ani

| Dividende platite | An 2025 | An 2024 | An 2023 |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
| Dividend total (lei/UF) | 21,00 | 24,00 | 120,00 |
| Sume brute plătite (lei) | 48.258 | 258.096 | 1.385.760 |

În anul 2025, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 2 tranșe, un dividend brut cumulat de 21 lei/unitate (18 lei/unitate în tranșa I și 3 lei/unitate în tranșa a II-a, sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 48.258 lei.

În anul 2024, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 2 tranșe, un dividend brut cumulat de 24 lei/unitate (21 lei/unitate în tranșa I și 3 lei/unitate în tranșa a II-a, sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 258.096 lei.

În anul 2023, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, un dividend brut cumulat de 120 lei/unitate (4 lei/unitate în tranșa I, 11 lei/unitate în tranșa a II-a și 105 lei/unitate în tranșa a III-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 1.385.760 lei.

Descrierea oricăror activități ale Fondului de achiziționare a propriilor unități de fond

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2025 au fost răscumpărate un număr de 860 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 919,5741 lei, fiind echivalentul unei sume de 790.833,73 lei.

În plus, cu ocazia operațiunii de răscumpărare derulată la finalul lunii martie 2025 – operațiune realizată pentru investitorii care nu au fost de acord cu modificările aduse la documentația fondului, au fost răscumpărate un număr de 5.445 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 881,9222 lei, fiind echivalentul unei sume de 4.802.066,38 lei.

4. Administrarea Fondului F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

4.1. Administratorii Fondului

Administratorul Fondului este SAI BROKER SA, în conformitate cu actele constitutive ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

În decursul anului 2025, Consiliul de Administrație al SAI Broker SA a fost format din următorii membrii:

1. Dl. Adrian Danciu – Președinte al Consiliului de Administrație
2. Dl. Raul Vasile Haș – Membru al Consiliului de Administrație
3. Dl. Sandu Mircea Pali – Membru al Consiliului de Administrație

În luna septembrie a anului 2025 dl. Sandul Mircea Pali a renunțat la mandatul de administrator al SAI Broker SA, ca urmare a autorizării acestuia în funcția de Director General Adjunct al SSIF BRK Financial Group SA. În luna

februarie a anului 2026, ASF a autorizat numirea dl. Alexandru Paul Știopei în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SAI Broker SA.

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

Dl. Adrian Danciu, deține și funcția de director general al societății, este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 17 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012. În anul 2025 AGA a hotărât prelungirea mandatului dl. Adrian Danciu pentru o perioadă de 4 ani, respectiv până în anul 2029.

Dl. Sandu Mircea Pali, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 16.11.2016, fiind avizat de către ASF în data de 09.03.2017. D-nul Sandu Mircea Pali este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea: Informatică Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar.

Dl. Raul Vasile Haș, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 12.05.2017, fiind avizat de către ASF în data de 14.09.2017. Dl. Raul Vasile Haș este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar. În perioada 2009-2012 a activat ca Senior Trader și Șef Serviciu trading speculativ în cadrul BRK Financial Group iar începând cu anul 2012 ca și Director de Operațiuni în cadrul Wolters Kluwer Financial Services. În anul 2025 AGA a hotărât prelungirea mandatului dl. Raul Haș pentru o perioadă de 4 ani, respectiv până în anul 2029.

Dl. Alexandru Paul Știopei, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 16.09.2025, fiind avizat de către ASF în data de 26.02.2026. D-nul Alexandru Paul Știopei este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea: Finanțe și Bănci, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital. Dl. Alexandru Paul Știopei a urmat și un master în cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, în specializarea "Bănci și Piețe de Capital – Inginerie Financiară".

Detalii privind membrii Consiliului de Administrație se găsesc pe site-ul <https://saibroker.ro/ro/echipa/>.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

La data de 31.12.2025 SAI Broker SA și persoanele afiliate dețineau unități de fond emise de FIAIR Bet-FI Index Invest astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;
- Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor Profesionali (F.I.A.I.P.) Optim Invest – 1.236 unități de fond;
- Ilieș Cosmin Bogdan, R.C.C.I / Ofițer conformitate SAI Broker SA – o unitate de fond;

Persoanele afiliate Fondului sunt SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group. Deținerile de unități de fond ale acestora au fost precizate anterior.

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2025, directorii societății au fost dl Adrian Danciu și dna Laura Covaciu.

La data de 31.12.2025 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau unități de fond astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;

Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorul Fondului sau membrii din conducerea executivă în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

4.3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual au fost realizate următoarele modificări la documentele de constituire și funcționare ale Fondului de Investiții BET FI Index Invest:

- A fost corectată o eroare materială din cadrul Documentului de Ofertă, respectiv din cadrul Regulilor acestui fond. Această eroare materială a fost identificată în cadrul Procedurilor generale privind subscrierea unităților de fond.
- De asemenea, s-a realizat o reformulare pentru a se aduce claritate în ceea ce privește perioada exactă în care pot avea loc emisiuni ulterioare de unități de fond.

Astfel, paragraful:

(2) În condițiile de mai sus, S.A.I. Broker S.A. poate derula, opțional, emisiuni ulterioare de unități de fond și răscumpărări în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an.

Se modifică:

(2) În condițiile de mai sus, S.A.I. Broker S.A. poate derula, opțional, emisiuni ulterioare de unități de fond în ultimele 5 zile lucrătoare ale lunii aprilie respectiv în ultimele 5 zile lucrătoare ale lunii august a fiecărui an.

- A fost modificată data ultimei actualizări a acestor documente.

Aceste modificări au fost autorizate de ASF prin autorizația ASF nr. 23 din data de 13.03.2025.

5. Situația financiar-contabilă

5.1. Situația poziției financiare a Fondului

Evoluția principalelor elemente din bilanțul F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest în ultimele trei exerciții financiare este următoarea:



| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 2.921.096 | 7.579.510 | 9.282.169 |
| Sume in curs de decontare si alte active | 33 | 33 | 33 |
| Numerar si echivalente de numerar | 82.693 | 218.562 | 554.716 |
| Total active curente | 3.003.821 | 7.798.104 | 9.836.918 |
| Total active | 3.003.821 | 7.798.104 | 9.836.918 |
| Capital | 459.600 | 1.720.600 | 2.309.600 |
| Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei | 2.539.783 | 6.059.596 | 7.357.568 |
| Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond | 2.999.383 | 7.780.196 | 9.667.168 |
| Datorii curente | 4.438 | 17.908 | 169.750 |
| Total datorii | 4.438 | 17.908 | 169.750 |
| Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii | 3.003.821 | 7.798.104 | 9.836.918 |

La 31.12.2025 valoarea activelor curente este de 3.003.821 lei, reprezentate de investițiile financiare în sumă de 2.921.096 lei, sumele în curs de decontare și alte active în valoare de 33 lei și disponibilitățile bănești aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 82.693 lei. Valoarea datoriilor care au un termen de exigibilitate de până la un an se ridică la suma de 4.438 lei.

5.2. Activul net

Retragerile de bani din fond în valoare de cca 5,59 milioane lei, ocazionate de cele 2 operațiuni de răscumpărare derulate în anul 2025, au fost principalul factor care a determinat o scădere cu 61,4% a valorii activului net al Fondului până la 2.999.383 lei comparativ cu 7.780.196 lei la finalul anului 2024.

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Activ total | 3.003.821 | 7.798.104 | 9.679.819 |
| Activ net | 2.999.383 | 7.780.196 | 9.667.168 |
| Activ net unitar | 1.305,2145 | 904,3585 | 837,1292 |
| Evoluție VUAN de la lansare | 226,3% | 126,1% | 109,3% |
| Numar unitati de fond | 2.298 | 8.603 | 11.548 |

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2025 au conținutul și forma prevăzută de Regulamentul ASF nr. 15/2004, respectiv Regulamentul ASF nr. 7/2020, și sunt atașate ca anexe la prezentul raport anual.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

În perioada de raportare, Fondul nu a avut operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și nici operațiuni cu instrumente de tip total return swap (informare în conformitate cu art. 13 alin. 1 lit. b din

Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012).

5.3. Situația contului de profit și pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Câștiguri financiare nete altele decât dividendele | 873.396 | 810.298 | 0 |
| Venituri din dividende | 68.117 | 307.237 | 1.932.731 |
| Venituri din dobânzi | 9.751 | 15.364 | 16.714 |
| Total venituri nete | 951.264 | 1.132.899 | 1.949.445 |
| Cheltuieli de administrare a fondului | 42.728 | 107.843 | 115.248 |
| Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare | 31.400 | 43.621 | 39.377 |
| Alte cheltuieli operaționale | 16.791 | 16.208 | 17.598 |
| Pierderi financiare nete | 0 | 0 | 465.075 |
| Total cheltuieli | 90.919 | 167.672 | 637.298 |
| Profitul perioadei | 860.345 | 965.227 | 1.312.147 |

În anul 2025 Fondul a înregistrat venituri nete în valoare de 951.264 lei față de 1.132.899 lei în anul precedent. Principala sursă de venit, cu o pondere de cca 92% în totalul veniturilor fondului, a fost reprezentată de câștigurile financiare nete altele decât dividendele în sumă de 873.396 lei, pe fondul marcării la piață a deținerilor de acțiuni la sfârșitul anului (categoria active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere). Ca urmare a deținerilor de acțiuni în portofoliul fondului, FIAIR BET-FI Index Invest a încasat pe parcursul anului 2025 dividende în valoare totală de 68.117 lei, în scădere cu 77,8% față de cele încasate în anul 2024. Totodată, Fondul a înregistrat venituri din dobânzi aferente depozitelor constituite la bănci în sumă de 9.751 lei (-36,5% față de 2024).

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2025 la valoarea de 90.019 lei față de 167.672 lei în anul 2024. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au diminuat cu 60,3% până la 42.728 lei și reprezintă 47,5% din totalul cheltuielilor suportate de Fond în perioada de raportare. La finele anului 2025 Fondul înregistrează un profit net de 860.345 lei comparativ cu un profit de 965.227 lei realizat la sfârșitul anului 2024.

5.4. Situația fluxurilor de numerar

Evoluția fluxurilor de numerar ale Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

| Indicator (valori in lei) | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare | | | |
| Cumpărare unități de fond | 0 | 0 | 0 |
| Vânzare unități de fond | 516.231 | 89.175 | 421.100 |
| Cumpărare de acțiuni | -383.789 | -1.427.972 | -2.499.299 |
| Vânzare de acțiuni | 5.391.769 | 3.702.594 | 2.770.756 |
| Dividende primite | 68.117 | 307.237 | 1.932.731 |



| | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dobânzi primite: | | | |
| Bonificații pentru disponibilități în bancă | 9.751 | 15.364 | 16.714 |
| Cheltuieli operaționale plătite | -96.790 | -170.353 | -173.625 |
| Flux de numerar net din activități de exploatare | 5.505.289 | 2.516.045 | 2.468.377 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare | | | |
| Intrări din emiteri unități de fond | 0 | 0 | 0 |
| Răscumpărări unități de fond | -5.592.900 | -2.594.103 | -1.067.969 |
| Dividende plătite | -48.258 | -258.096 | -1.385.760 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare | -5.641.158 | -2.852.199 | -2.453.729 |
| Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar | -135.869 | -336.154 | 14.648 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | 218.562 | 554.716 | 540.068 |
| Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie | 82.693 | 218.562 | 554.716 |

6. Elemente de guvernare corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este societatea comercială JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L. persoană juridică română, având sediul în România, mun. București, b-dul Mircea Vodă nr. 35, et. 3, sector 3, înmatriculată la O.R.C. sub nr. J40/8639/2002, CUI 14863621.

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

- SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:
- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Regulile și procedurile privind desfășurarea activității Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschise de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Politica de remunerare

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2025

Pentru exercițiul financiar 2025, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de SAI Broker SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) (lei) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) (lei) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate (lei) | Număr beneficiari |
|---|---|---|--|--|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate) | 1.608.765 | 1.608.765 | 0 | 3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari) |
| Remunerații fixe | 1.432.680 | 1.432.680 | 0 | |
| Remunerații variabile | 176.085 | 176.085 | 0 | |



| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---|
| exceptând comisioanele de performanță, din care: | | | | |
| - numerar | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| - alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii) | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate) | | | | |
| A. Membri CA, din care: | 171.590 | 171.590 | 0 | 3 (membri CA) |
| Remunerații fixe | 166.590 | 166.590 | 0 | |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | 5.000 | 5.000 | 0 | |
| - numerar | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| - alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii) | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| B. Directorii, din care: | 655.461 | 655.461 | 0 | 2 (conducerea executivă) |
| Remunerații fixe | 584.376 | 584.376 | 0 | |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | 71.085 | 71.085 | 0 | |
| - numerar | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| - alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii) | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului): | 331.324 | 331.324 | 0 | 3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului) |



| | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|---|
| Remunerații fixe | 291.733 | 291.733 | 0 | |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | 35.591 | 35.591 | 0 | |
| - numerar | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| - alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii) | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunită- ților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunită- ților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT): | 450.390 | 450.390 | 0 | 5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT) |
| Remunerații fixe | 389.981 | 389.981 | 0 | |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | 60.409 | 60.409 | 0 | |
| - numerar | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| - alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii) | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> | <i>Nu este cazul</i> |

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

Evitarea conflictelor de interes

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul său de specialitate, se va desfășura cu respectarea strictă a legislației în vigoare privind piața de capital, punând în prim plan interesele legitime ale entităților administrate/investitorilor, într-un climat bazat pe profesionalism, onestitate și integritate morală. SAI Broker SA are obligația de a preveni conflictele de interes, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interes, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interes, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de acțiune ce trebuie urmată în privința acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste

operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 14.486,39 lei, reprezentând 0,48% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2025. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în cursul anului 2025, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 7 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, au fost înregistrate drept potențială situație de conflict de interes următoarele tranzacții cu acțiuni în contul de active al FIAIR BET FI Index Invest:

- Tranzacție din data 27.03.2025, FIAIR BET FI Index Invest vânzare TRANSI. Parțial, contrapartea acestei tranzacții a fost contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker pentru simbolul TRANSI.
- Tranzacție din data 17.04.2025, FIAIR BET FI Index Invest cumpărare TRANSI. Parțial, contrapartea acestei tranzacții a fost contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker pentru simbolul TRANSI.
- Tranzacție din data 23.04.2025, FIAIR BET FI Index Invest cumpărare TRANSI. Parțial, contrapartea acestei tranzacții a fost contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker pentru simbolul TRANSI.

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.
- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.
- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2025, SAI Broker SA, în calitate de AFIA al FIAIR BET-FI Index Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Fondul Proprietatea SA – AGOA 29 septembrie 2025 – vot prin corespondență: pct 1 - aprobarea anulării procesului actual de selecție a administratorului de fond de investiții alternative și administrator unic, lansat în urma hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor FP nr. 9 din data de 25 septembrie 2023 - “Pentru”; pct 2 - aprobarea demarării de către Comitetul Reprezentanților a unui nou proces de selecție a unui administrator de fond de investiții alternative - “Pentru”; pct 4 - aprobarea distribuirii de dividende în sumă brută totală de 37.200.000 lei din rezultatul reportat nerepartizat al FP aferent anului 2024 - “Pentru”; pct 5 - aprobarea numirii IRE AIFM HUB S.a R.L., o societate cu răspundere limitată care îndeplinește condițiile de administrator de fonduri de investiții alternative, ca administrator unic al Fondului Proprietatea - “Împotrivă”; pct 7 – aprobarea reînnoirii mandatului Franklin Templeton International Services S.à r.l., în calitate de administrator unic al Fondului Proprietatea - “Pentru”; pct 8 – numirea pentru o perioadă de 3 ani a unui membru al Comitetului Reprezentanților al Fondului Proprietatea - “Pentru”; pct 9 – numirea Ernst & Young Assurance Services SRL, în calitate de auditor financiar al Fondului Proprietatea - “Împotrivă”.

Fondul Proprietatea SA – AGEA 29 septembrie 2025 – vot prin corespondență: pct 1 - aprobarea modificărilor ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea - “Pentru”.

Fondul Proprietatea SA – AGOA 20 noiembrie 2025 – vot prin corespondență: pct 1 - numirea pentru o perioadă de 3 (trei) ani a 1 (unui) membru al Comitetului Reprezentanților (care va fi și membru al Comitetului de Audit și Evaluare) al Fondului Proprietatea “Împotrivă”; pct 1^1 - alegerea unui membru independent în Comitetul de Audit (care să nu fie și membru al Comitetului Reprezentanților) - “Pentru”; pct 2 - Numirea pentru o perioadă de 3 (trei) ani a 3 (trei) membri ai Comitetului Reprezentanților Fondului Proprietatea, conform materialelor informative - “Pentru”; pct 2^1 - numirea pentru o perioadă de 3 (trei) ani a 4 (patru) membri ai Comitetului Reprezentanților Fondului Proprietatea - - “Pentru”; pct 3 - aprobarea autorizării Președintelui Comitetului Reprezentanților (cu posibilitatea de a fi înlocuit de un alt membru al Comitetului Reprezentanților) de a reprezenta Fondul Proprietatea și de a semna - “Pentru”.

Fondul Proprietatea SA – AGEA 20 noiembrie 2025 – vot prin corespondență: pct 1 - aprobarea modificării Articolului 13 alineatul (2) din Actul Constitutiv al Fondului Proprietatea - “Pentru”.

La acest raport anual sunt anexate:

- Situații financiare la 31 decembrie 2025 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiar la 31.12.2025.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2025 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

| Emitent | Simbol actiune | ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPC |
|--|----------------|--------------|--|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--|---------------------------------|
| | | | | | lei | lei | lei | % | % |
| EVERGENT INVESTMENTS S.A. | EVER | ROSIFBACNOR0 | 30-Dec-25 | 229.994,00 | 0,1000 | 2,7700 | 637.083,38 | 0,0258% | 21,209% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | FP | ROFPTAACNOR5 | 30-Dec-25 | 670.611,00 | 0,5200 | 0,5360 | 359.447,50 | 0,0210% | 11,966% |
| INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. | INFINITY | ROSIFEACNOR4 | 30-Dec-25 | 119.235,00 | 0,1000 | 3,7000 | 441.169,50 | 0,0277% | 14,687% |
| LION CAPITAL S.A. | LION | ROSIFAACNOR2 | 30-Dec-25 | 138.317,00 | 0,1000 | 4,0000 | 553.268,00 | 0,0273% | 18,419% |
| LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. | LONG | ROSIFDACNOR6 | 30-Dec-25 | 206.213,00 | 0,1000 | 1,8900 | 389.742,57 | 0,0271% | 12,975% |
| TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. | TRANSI | ROSIFCACNOR8 | 30-Dec-25 | 549.887,00 | 0,1000 | 0,5220 | 287.041,01 | 25,8595% | 9,556% |
| Total | | | | | | | 2.667.751,96 | | 88,812% |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| | lei | % |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | - | - |
| Total | 0,00 | 0,000% |

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | ProcentDobanda | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| | | | % | lei | lei | lei | lei | % |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | 31-Dec-25 | 5-Jan-26 | 4,41% | 82.682,38 | 10,13 | 10,13 | 82.692,51 | 2,753% |
| Total | | | | | | | 82.692,51 | 2,753% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

| Denumire fond | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------|---|---------------------------------|
| | | | lei | lei | lei | % | % |
| Certinvest BET-FI INDEX | - | 435,46 | 581,79 | - | 253.343,94 | 9,96% | 8,434% |
| Total | | | | | 253.343,94 | | 8,434% |

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Activ net | 9.667.168,28 | 7.780.196,26 | 2.999.383,09 |
| VUAN | 837,1292 | 904,3585 | 1.305,2145 |

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

SAI: S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare | | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | | Diferenta (lei) |
|--|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | % din activul net | % din activul total | Valuta (RON) | Lei | % din activul net | % din activul total | Valuta (RON) | Lei | |
| I Total active | | | 7.790.191,2796 | 7.790.191,2796 | | | 3.003.821,0861 | 3.003.821,0861 | -4.786.370,1935 |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care: | 88,347690% | 88,229209% | 6.873.224,1610 | 6.873.224,1610 | 88,943355% | 88,811946% | 2.667.751,9600 | 2.667.751,9600 | -4.205.472,2010 |
| 11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care: | 88,347690% | 88,229209% | 6.873.224,1610 | 6.873.224,1610 | 88,943355% | 88,811946% | 2.667.751,9600 | 2.667.751,9600 | -4.205.472,2010 |
| 111 actiuni | 88,347690% | 88,229209% | 6.873.224,1610 | 6.873.224,1610 | 88,943355% | 88,811946% | 2.667.751,9600 | 2.667.751,9600 | -4.205.472,2010 |
| 3 Depozite bancare, din care: | 2,809712% | 2,805944% | 218.588,3683 | 218.588,3683 | 2,756984% | 2,752911% | 82.692,5086 | 82.692,5086 | -135.895,8597 |
| 31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 2,809712% | 2,805944% | 218.588,3683 | 218.588,3683 | 2,756984% | 2,752911% | 82.692,5086 | 82.692,5086 | -135.895,8597 |
| 314 Depozite BRD | 2,809712% | 2,805944% | 218.588,3683 | 218.588,3683 | 2,756984% | 2,752911% | 82.692,5086 | 82.692,5086 | -135.895,8597 |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC | 9,078520% | 9,066345% | 706.285,6103 | 706.285,6103 | 8,446535% | 8,434055% | 253.343,9375 | 253.343,9375 | -452.941,6728 |
| 9 Alte active, din care: | -0,101634% | -0,101498% | -7.906,8600 | -7.906,8600 | 0,001090% | 0,001088% | 32,6800 | 32,6800 | 7.939,5400 |
| 91 sume in tranzit | 0,000420% | 0,000420% | 32,6800 | 32,6800 | 0,001090% | 0,001088% | 32,6800 | 32,6800 | 0,0000 |
| 96 Sume in curs de decontare | -0,102054% | -0,101917% | -7.939,5400 | -7.939,5400 | 0,000000% | 0,000000% | 0,0000 | 0,0000 | 7.939,5400 |
| II Total obligatii | | | 10.447,2156 | 10.447,2156 | | | 4.437,9998 | 4.437,9998 | -6.009,2158 |
| 10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii) | 0,134287% | 0,134107% | 10.447,2156 | 10.447,2156 | 0,147964% | 0,147745% | 4.437,9998 | 4.437,9998 | -6.009,2158 |
| 101 Comisioane datorate soc. de admin. | 0,101271% | 0,101135% | 7.878,6295 | 7.878,6295 | 0,101367% | 0,101217% | 3.040,3807 | 3.040,3807 | -4.838,2488 |
| 102 Comisioane datorate depozitarului | 0,014230% | 0,014211% | 1.107,0411 | 1.107,0411 | 0,011614% | 0,011597% | 348,3528 | 348,3528 | -758,6883 |
| 1021 Comision depozitare | 0,010991% | 0,010976% | 855,0546 | 855,0546 | 0,009292% | 0,009278% | 278,7015 | 278,7015 | -576,3531 |
| 1022 Comision custode | 0,002637% | 0,002633% | 205,1265 | 205,1265 | 0,002254% | 0,002251% | 67,6013 | 67,6013 | -137,5252 |
| 1023 Comision decontare procesare | 0,000602% | 0,000602% | 46,8600 | 46,8600 | 0,000068% | 0,000068% | 2,0500 | 2,0500 | -44,8100 |
| 103 Taxa ASF | 0,008054% | 0,008043% | 626,5748 | 626,5748 | 0,007907% | 0,007895% | 237,1498 | 237,1498 | -389,4250 |
| 104 Comisioane datorate intermediarilor | 0,000255% | 0,000255% | 19,8400 | 19,8400 | 0,000000% | 0,000000% | 0,0000 | 0,0000 | -19,8400 |
| 105 Dividende de platit | 0,000948% | 0,000947% | 73,7600 | 73,7600 | 0,002459% | 0,002456% | 73,7600 | 73,7600 | 0,0000 |
| 1051 Dividende de platit | 0,000948% | 0,000947% | 73,7600 | 73,7600 | 0,002459% | 0,002456% | 73,7600 | 73,7600 | 0,0000 |
| 108 cheltuieli audit | 0,009529% | 0,009517% | 741,3702 | 741,3702 | 0,024617% | 0,024581% | 738,3565 | 738,3565 | -3,0137 |
| III Valoarea activului net (I - II) | | | 7.779.744,0640 | 7.779.744,0640 | | | 2.999.383,0863 | 2.999.383,0863 | -4.780.360,9777 |

Director general,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu LauraControl intern,
Ilieş Bogdan

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | La data de 31.12.2025 | La data de 31.12.2024 | Diferente |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Valoare activ net | 2.999.383,0863 | 7.780.196,2609 | -4.780.813,1746 |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie | 2.298,0000 | 8.603,0000 | -6.305,0000 |
| Valoarea unitara a activului net | 1.305,2145 | 904,3585 | 400,8560 |

Director general,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu LauraControl intern,
Ilieş Bogdan

Indicatori economico-financiar la 31.12.2025

| | Raportare la data de 01 ianuarie 2025 | Raportare la data de 31 decembrie 2025 |
|--|--|---|
| Indicatori de lichiditate | | |
| Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente) | 435,46 | 676,84 |
| Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente) | 435,46 | 676,84 |
| Indicatori de risc | | |
| Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%) | n/a | n/a |
| Indicatori de activitate(indicatori de gestiune) | | |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate) | n/a | n/a |
| Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active) | n/a | n/a |
| Indicatori de profitabilitate | | |
| Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%) | 12,38% | 28,64% |
| Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%) | 12,41% | 28,68% |

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FLAIR) BET-FI Index Invest

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FLAIR) BET-FI Index Invest („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 2.999.383 lei
 - Profit net 860.345 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și 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

5. 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.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 5 „Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

Am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor SAI Broker SA, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 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 cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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 individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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 Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale 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 guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera 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 este responsabilă pentru aprecierea capacității societății 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 societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

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 ISA-urile 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 cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
 - 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 societății 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 societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de baza într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
 13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independența și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți auditori de către SAI Broker S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
16. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#352
București
30 aprilie 2026

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2025*

Cuprins

| | Pagina |
|--|--------|
| Situații financiare | |
| Situația poziției financiare | 3 |
| Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global | 4 |
| Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond | 5 |
| Situația fluxurilor de trezorerie | 7 |
| Note la situațiile financiare | 8 |
| Raportul auditorului independent | |

Situția poziției financiare

Raportare la*In lei***31-dec.-25 31-dec.-24****Active**

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 2,921,096 | 7,579,509 |
| Sume in decontare si alte active | 33 | 33 |
| Numerar si echivalente de numerar | 82,693 | 218,562 |
| Total active curente | 3,003,821 | 7,798,104 |
| Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond | | |
| Capital | 459,600 | 1,720,600 |
| Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei | 2,539,783 | 6,059,596 |
| Rezultat reportat | | |
| Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond | 2,999,383 | 7,780,196 |
| Datorii | | |
| Datorii curente | | |
| Cheltuieli acumulate | 4,364 | 9,895 |
| Alte datorii si sume in decontare | 74 | 8,013 |
| Total datorii | 4,438 | 17,908 |
| Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii | 3,003,821 | 7,798,104 |

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Situția contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

| <i>In lei</i> | 31-Dec-25 | 31-Dec-24 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri | | |
| Castiguri financiare nete alte decat dividendele | 873,396 | 810,298 |
| Venituri din dividende | 68,117 | 307,237 |
| Venituri din dobanzi | 9,751 | 15,364 |
| Total venituri nete | 951,264 | 1,132,899 |
| Cheltuieli | | |
| Cheltuieli de administrare a fondului | -42,728 | -107,843 |
| Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare | -31,400 | -43,621 |
| Alte cheltuieli operationale | -16,791 | -16,208 |
| Pierderi financiare nete | 0 | 0 |
| Total cheltuieli | -90,919 | -167,672 |
| Profitul perioadei | 860,345 | 965,227 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| <i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i> | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | 0 | 0 |
| Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei | 0 | 0 |
| Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei | 860,345 | 965,227 |
| Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond) | 235.1514 | 92.2536 |

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu Laura

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2024

| <i>In lei</i> | Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond | Prime de emisiune | Rezerve de valoare justa | Rezultatul reportat | Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS | Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond | Alte elemente ale rezultatului global |
|---|---|----------------------|-----------------------------|------------------------|---|--|--|
| Sold la 1 ianuarie 2024 | 2,309,600 | 7,357,568 | 0 | 0 | 0 | 9,667,168 | |
| Total rezultat global aferent perioadei | | | | | | | |
| Profit sau pierdere | | | | 965,227 | | 965,227 | |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | | | | | | 0 | |
| Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global | | | | | | | |
| Transferul rezultatului la prime de emisiune | | 965,227 | | -965,227 | | 0 | |
| | | | | | | 0 | |
| Total rezultat global aferent perioadei | 0 | 965,227 | 0 | 0 | 0 | 965,227 | |
| Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond | | | | | | | |
| Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond | | | | | | | |
| Subscrieri de unitati de fond | 0 | - | | | | 0 | |
| Rascumparari de unitati de fond | -589,000 | -2,005,103 | | | | -2,594,103 | |
| Distribuii de dividende | | -258,096 | | | | -258,096 | |
| Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond | -589,000 | -2,263,199 | 0 | 0 | 0 | -2,852,199 | |
| Sold la 31 decembrie 2024 | 1,720,600 | 6,059,596 | 0 | 0 | 0 | 7,780,196 | |

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2025

| <i>In lei</i> | Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond | Prime de emisiune | Rezerve de valoare justa | Rezultatul reportat | Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS | Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond | Alte elemente ale rezultatului global |
|---|---|----------------------|-----------------------------|------------------------|---|--|--|
| Sold la 1 ianuarie 2025 | 1,720,600 | 6,059,596 | 0 | 0 | 0 | 7,780,196 | |
| Total rezultat global aferent perioadei | | | | | | | |
| Profit sau pierdere | | | | 860,345 | | 860,345 | |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | | | | | | 0 | |
| Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global | | | | | | | |
| Transferul rezultatului la prime de emisiune | | 860,345 | | -860,345 | | 0 | |
| | | | | | | 0 | |
| Total rezultat global aferent perioadei | 0 | 860,345 | 0 | 0 | 0 | 860,345 | |
| Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond | | | | | | | |
| Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond | | | | | | | |
| Subscrieri de unitati de fond | 0 | - | | | | 0 | |
| Rascumparari de unitati de fond | -1,261,000 | -4,331,900 | | | | -5,592,900 | |
| Distribuii de dividende | | -48,258 | | | | -48,258 | |
| Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond | -1,261,000 | -4,380,158 | 0 | 0 | 0 | -5,641,158 | |
| Sold la 31 decembrie 2025 | 459,600 | 2,539,783 | 0 | 0 | 0 | 2,999,383 | |

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

| | Dec-25 | Dec-24 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare | | |
| Cumparare unitati de fond | 0 | 0 |
| Vanzare unitati de fond | 516,231 | 89,175 |
| Cumparare de actiuni | -383,789 | -1,427,972 |
| Vanzare de actiuni | 5,391,769 | 3,702,594 |
| Dividende primite | 68,117 | 307,237 |
| Dobanzi primite: | | |
| Bonificatii pentru disponibilitati in banca | 9,751 | 15,364 |
| Cheltuieli operationale platite | -96,790 | -170,353 |
| Flux de numerar net din activitati de exploatare | 5,505,289 | 2,516,045 |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare | | |
| Intrari din emiteri unitati de fond | 0 | 0 |
| Rascumparari unitati de fond | -5,592,900 | -2,594,103 |
| Dividende platite | -48,258 | -258,096 |
| Flux de numerar net din activitati de finantare | -5,641,158 | -2,852,199 |
| Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar | -135,869 | -336,154 |
| Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie: | 218,562 | 554,716 |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie | 82,693 | 218,562 |

Notele cuprinse în paginile 8- 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Conținutul notelor la situațiile financiare

| | Pagina |
|---|--------|
| 1. Informații generale..... | 9 |
| 2. Sumarul politicilor contabile semnificative..... | 10 |
| 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare..... | 10 |
| 2.2. Instrumente financiare..... | 11 |
| 2.3. Numerar și echivalente de numerar..... | 13 |
| 2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond..... | 13 |
| 2.5. Venituri din dobânzi și dividende..... | 14 |
| 2.6. Cheltuieli financiare..... | 14 |
| 2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit..... | 14 |
| 3. Riscuri financiare..... | 14 |
| 3.1. Factori de risc financiar..... | 14 |
| 3.2. Managementul riscului capitalurilor..... | 16 |
| 3.3. Estimarea valorii juste..... | 16 |
| 4. Venituri din dobânzi..... | 17 |
| 5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere..... | 17 |
| 6. Numerar și echivalente de numerar..... | 21 |
| 7. Unități de fond răscumpărabile..... | 21 |
| 8. Prime de emisiune..... | 22 |
| 9. Profitul pe unitate de fond de bază..... | 23 |
| 10. Datorii..... | 23 |
| 11. Tranzacții cu părți legate..... | 23 |
| 12. Evenimente ulterioare datei de raportare..... | 24 |

1. Informații generale

Fondul este constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Prin autorizația ASF nr. 208/04.10.2021 Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest a fost transformat în Fondul de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, fond destinat investitorilor de retail, specializat în acțiuni. Cu această ocazie se radiază din Registrul ASF numărul CSC08FIIR/120035 care reprezintă înregistrarea fondului BET-FI Index Invest în calitate de fond închis de investiții și se înscrie în Registrul ASF în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR), cu nr. CSC09FIAIR/120010.

Scopul constituirii Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ce se află în componența indicelui BET-FI al Bursei de Valori București.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI al Bursei de Valori București. Obiectivul Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este acela de a crește valoarea capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situațiile financiare ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 aprilie 2026 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) Adoptarea de standarde și interpretări IFRS noi sau revizuite

Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Fondul a aplicat pentru prima dată următoarele standarde și amendamente, intrate în vigoare pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2025:

- IAS 21 – „Lipsa convertibilității”.

Amendamentele stabilesc reguli pentru determinarea cursului de schimb în situațiile în care o monedă nu este convertibilă.

De asemenea, Fondul a continuat aplicarea amendamentelor intrate în vigoare începând cu 1 ianuarie 2024, respectiv:

- IAS 1 – Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente

Clarifică faptul că clasificarea datoriilor se bazează pe drepturile existente la data raportării privind amânarea decontării și introduce cerințe suplimentare de prezentare pentru datoriile condiționate de respectarea unor clauze restrictive.

- IAS 7 și IFRS 7 – Acorduri de finanțare cu furnizorii

Introduc cerințe de dezvăluire privind acordurile de finanțare cu furnizorii și impactul acestora asupra fluxurilor de numerar și riscurilor de lichiditate.

Aplicarea acestor standarde și amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar ale Fondului, principalele efecte fiind limitate la prezentarea și dezvăluirea informațiilor.

Standarde și amendamente emise și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele amendamente emise de IASB și adoptate de Uniunea Europeană nu sunt încă aplicabile, acestea urmând să intre în vigoare pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2026:

- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare;
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 referitoare la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale;
- Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7, aferente îmbunătățirilor anuale ale Standardelor IFRS – Volumul 11.

Aceste modificări includ clarificări privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare, evaluarea criteriului SPPI și cerințe suplimentare de prezentare, inclusiv pentru instrumente cu caracteristici ESG.

Fondul nu a aplicat anticipat aceste amendamente și estimează că aplicarea acestora nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Standarde și amendamente emise de IASB, dar neadoptate încă de UE

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele standarde și amendamente nu sunt încă adoptate de Uniunea Europeană:

- IFRS 18 „Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare” (aplicabil de la 1 ianuarie 2027)

Introduce modificări semnificative privind structura situației de profit sau pierdere și prezentarea indicatorilor de performanță.

- IFRS 19 „Filiale fără responsabilitate publică: dezvăluiri” (aplicabil de la 1 ianuarie 2027)

Permite utilizarea unor cerințe reduse de raportare pentru entitățile eligibile.

- Amendamente la IAS 21 privind tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă;
- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”;
- Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 privind tranzacțiile cu entități asociate (data intrării în vigoare amânată pe termen nedeterminat).

Fondul estimează că aplicarea acestor standarde și amendamente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, cu excepția posibilă a IFRS 18, care poate influența modul de prezentare a informațiilor.

Alte aspecte

Principiile privind contabilitatea de acoperire a riscurilor pentru portofolii de active și pasive financiare, conform IAS 39, nu sunt adoptate de Uniunea Europeană.

Pe baza evaluărilor efectuate, aplicarea acestor prevederi nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului

Fondul monitorizează evoluțiile cadrului de raportare financiară IFRS și estimează că adoptarea standardelor și amendamentelor viitoare nu va avea un impact semnificativ asupra poziției financiare și performanței sale.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);

- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din

modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Oferta inițială de Unități de Fond s-a desfășurat în perioada 16-30.05.2013. Prețul de subscriere a fost de 400 lei. În cadrul ofertei au fost subscribe 13.435 Unități de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice și 3 fonduri de investiții.

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unității de fond de la sfârșitul lunii anterioare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Opțional, Societatea de Administrare a Investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și ASF vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare pe care sunt listate unitățile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de două ori pe an, simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, în limita a maxim 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către Depozitarul Fondului și valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri închise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Rândamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni ale unor societăți cotate pe o piață reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

- (1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
- (2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitatea sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
- (3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.
- (4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.
- (5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț..

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, efectelor de contagiune între debitori sau datorită concentrării sectoriale (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

F.I.A. BET-FI Index Invest nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 20% din activele sale.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest, în vederea asigurării lichidității, poate investi până la 25% din activele sale numai în depozite bancare constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea 243/2019.

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile și furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacționare.

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index Invest. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreeate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

| <i>In lei</i> | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|--|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 31 decembrie 2024 | | | | |
| Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate | 6,873,224 | | | 6,873,224 |
| Titluri de participare la OPCVM | | 706,286 | | 706,286 |
| | 6,873,224 | 706,286 | | 7,579,510 |

| <i>In lei</i> | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|--|------------------|----------------|-----------|------------------|
| 31 decembrie 2025 | | | | |
| Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate | 2,667,752 | | | 2,667,752 |
| Titluri de participare la OPCVM | | 253,344 | | 253,344 |
| | 2,667,752 | 253,344 | | 2,921,096 |

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente în totalitate conturilor curente și depozitelor constituite la bănci.

| Venituri din dobânzi <i>In lei</i> | 2025 | 2024 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Venituri din dobanzi bancare | 9,751 | 15,364 |
| Total venituri din dobanzi | 9,751 | 15,364 |

5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

| <i>In lei</i> | 2025 | 2024 |
|---------------|------|------|
|---------------|------|------|

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate | 2,667,752 | 6,873,224 |
| Titluri de participare la OPC | 253,344 | 706,286 |
| Total | 2,921,096 | 7,579,510 |

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 2.667.752 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 88,81% (2024:88,14%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAIR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2025. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 253.344 lei și reprezintă 8,43% din activul total al fondului la 31.12.2025 (2024: 9,06%).

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice ale FDI Certinvest BET-FI Index.

| <i>În lei</i> | Date de 31.12.2025 | Date de 31.12.2024 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Valoarea unitara a activului net | 581.76 | 408.13 |
| Activul net al fondului | 2,542,873 | 4,315,488 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 4,371 | 10,574 |

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de Retail și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri (între 22% și 65%), randamentul solid din dividende (în medie de cca 3%) și perspectivele favorabile de creștere economică pentru următorii ani și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.12.2025, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

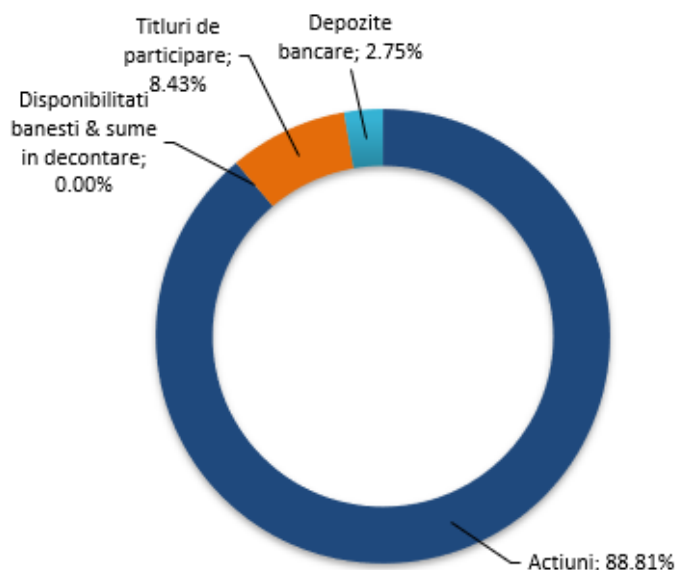
| Simbol | Denumire societate | Nr. actiuni | Pret ref. | Factor Free Float (FF) | Factor de Reprezentare (FR) | Factor de Corectie a Pretului (FC) | Pondere (%) |
|----------|-----------------------------------|---------------|-----------|------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|
| EVER | Evergent Investments | 890.828.592 | 2,7700 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 24,65 |
| LION | Lion Capital SA | 507.510.056 | 4,0000 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 20,28 |
| INFINITY | Infinity Capital Investments | 430.000.000 | 3,7000 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 15,89 |
| LONG | Longshield Investment Group | 761.105.845 | 1,8900 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 14,37 |
| FP | Fondul Proprietatea | 3.200.784.516 | 0,5360 | 0,80 | 1,00 | 1,00 | 13,71 |
| TRANSI | Transilvania Investments Alliance | 2.126.440.000 | 0,5220 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 11,09 |

Sursa: www.bvb.ro

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FIAIR BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși, acest lucru nu ne împiedică să utilizăm alte tipuri de instrumente financiare (unități de fond, produse derivate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

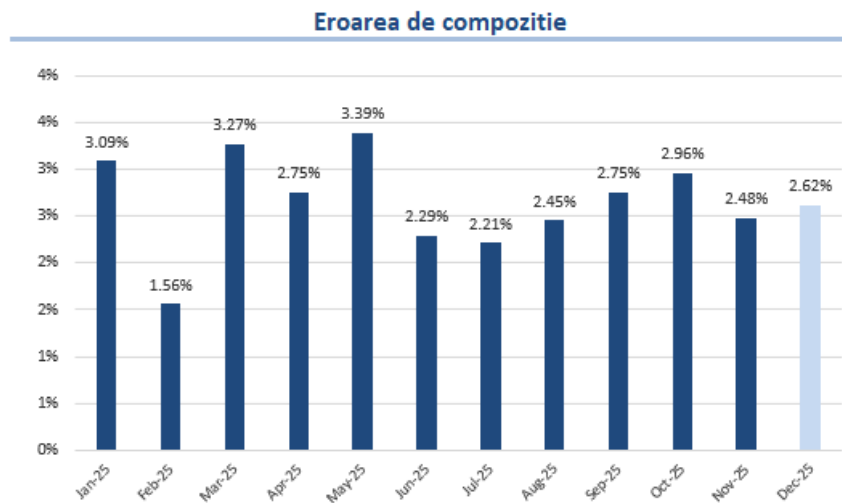
La data de 31.12.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,81% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Evergent Investments (EVER), respectiv 21,21% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 67,60% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,43% din active, depozitele bancare 2,75% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2025



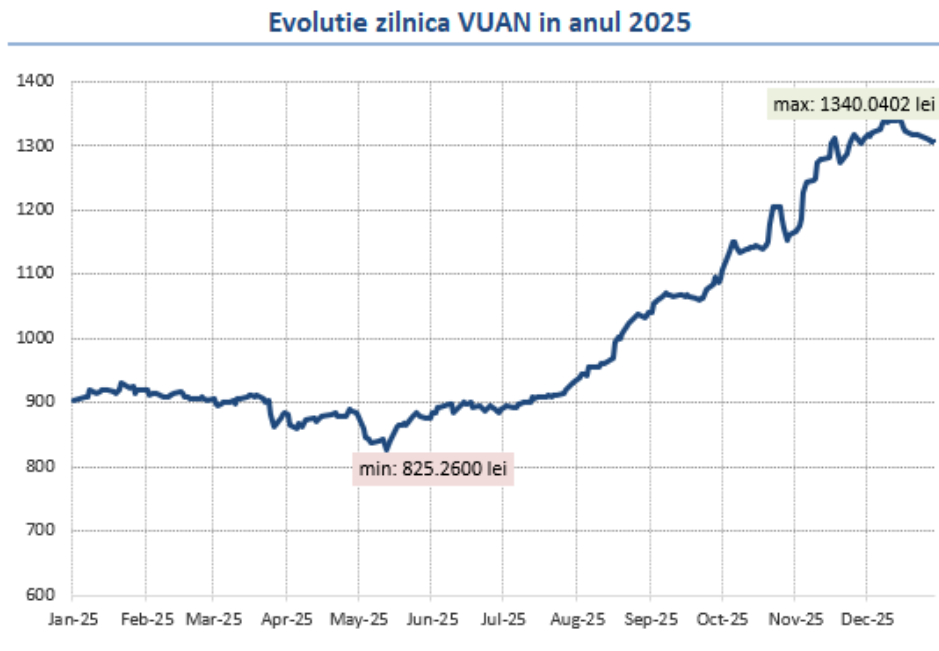
Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2025 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșului indicelui BET-FI, la valoarea de 2,62% față de 2,58% la

sfârșitul anului 2024. O evoluție a erorii de compozitie pe parcursul anului 2024, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



După un început de an ezitant, bursa românească a intrat pe un trend ascendent pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor în contextul în care agențiile de rating au menținut calificativul „recomandat investițiilor” pentru România, dar cu perspectivă negativă, ceea ce reflecta, la momentul respectiv, o îmbunătățire a perspectivelor economice, dar și riscurile privind implementarea planului de consolidare fiscală al Guvernului, menit să reducă deficitele și dezechilibre macroeconomice. La nivelul întregului an 2025, BET a livrat un randament de 46,2% iar BET-TR (ce include dividendele distribuite pe parcursul anului 2025) a avansat cu 55,2%, confirmând un trend structural pozitiv și o cerere robustă pe cele mai mari companii listate la BVB.

Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție excepțională cu o creștere de 46,1% la finalul anului 2025, susținut de acțiunile EVER care au înregistrat cea mai bună performanță, cu o creștere de 88,4% a cotației, și de aprecierea acțiunilor FP (+70,2%), INFINITY (+52,9%), LION (+40,4%) și TRANSI (+38,8%), în timp ce titlurile LONG au avut o performanță negativă la finalul anului 2025 (-2,1%). În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat un avans cu 44,3% în anul 2025 până la valoarea de 1.305,2145 lei.



6. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

| <i>In lei</i> | 2025 | 2024 |
|--|---------------|----------------|
| Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni | 82,682 | 218,535 |
| Disponibilitati in banca | 0 | 0 |
| Dobanzi aferente depozitelor | 10 | 27 |
| Numerar si echivalente de numerar | 82,693 | 218,562 |

Numerarul și echivalente de numerar au o pondere de 2,75% din total active la data de 31.12.2025 (2024: 2,80%).

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și contractului de societate civilă.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea

prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;

- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 2.298 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2025, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

| Număr unități de fond | 2025 | 2024 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| La 1 ianuarie | 8,603 | 11,548 |
| Unități de fond emise | 0 | 0 |
| Unități de fond răscumpărate | -6,305 | -2,945 |
| La 31 decembrie | 2,298 | 8,603 |

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată. Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

| In lei | 2025 | 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care: | 2,539,783 | 6,059,596 |
| Sold la 1 ianuarie | 6,059,596 | 7,357,568 |
| Prime din subscrieri UF | - | - |
| Prime din rascumparari UF | -4,331,900 | -2,005,103 |
| Rezultatul perioadei | 860,345 | 965,227 |
| Distribuirii de dividende | -48,258 | -258,096 |

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

| <i>In lei</i> | 2025 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond | 860,345 | 965,227 |

(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)

| <i>Nr unitati de fond</i> | 2025 | 2024 |
|--|--------------|---------------|
| Unitati de fond la 1 ianuarie | 8,603 | 11,548 |
| Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada | -4,944 | -1,085 |
| Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie | 3,659 | 10,463 |

10. Datorii

| <i>In lei</i> | 2025 | 2024 |
|---|--------------|---------------|
| Datorii fata de societatea de administrare | 3,040 | 7,628 |
| Datorii fata de depozitarul fondului | 348 | 914 |
| Datorii privind auditul financiar | 738 | 738 |
| Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata) | 311 | 689 |
| Sume in decontare | 0 | 7,940 |
| | 0 | 0 |
| Datorii | 4,438 | 17,908 |
| din care curente: | 4,438 | 17,908 |

11. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2025 a fost de 42,728 lei (2024: 107,843 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

FIAIR BET-FI Index Invest administrat de SAI Broker S.A.
Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr.119
RO49 BRDE 130S V804 9738 1300, BRD Cluj-Napoca
Autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021

Declarație pe propria răspundere

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,
Covaciu Laura Nicoleta, Director General Adjunct

Declarăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală 2025 pentru FIAIR BET-FI Index Invest care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, situației veniturilor și cheltuielilor fondului și că Raportul anual 2025 cuprinde o analiză corectă a performanțelor Fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte al Consiliului de Administrație,

Danciu Adrian

Director General Adjunct

Covaciu Laura Nicoleta