



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !



FDI ETF BET BRK RAPORT SEMESTRIAL 2025

CUPRINS

1. Informații generale despre Fond	3
1.1 Identitatea Fondului.....	3
1.2 Obiectivele fondului.....	3
1.3 Politica de investiții	3
1.4 Societatea de administrare	5
1.4 Depozitarul Fondului.....	5
2. Performanțele fondului în semestrul I 2025	5
2.1 Structura indicelui BET	5
2.1 Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 30.06.2025	6
2.3 Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET	8
3. Structura plasamentelor fondului.....	9
4. Situația economico-financiară	10
5. Analiza activității fondului.....	11
6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului	11
7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului	12
8. Elemente de governanță corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA.....	16
8.1 Auditorul independent.....	16
8.2 Controlul intern la nivelul SAI Broker SA.....	16
8.3 Managementul riscului	17
8.4 Transparența și raportarea financiară	18
8.5 Evitarea conflictelor de interese	18
8.6 Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025.....	19
9. Anexe	20

1. Informații generale despre Fond

1.1 Identitatea Fondului

ETF BET BRK este un fond deschis de investiții care urmărește fidel evoluția și componența indicelui BET, principalul indice bursier al Bursei de Valori București (BVB). Acesta permite investitorilor, atât persoane fizice, cât și juridice să acceseze într-un mod simplificat și eficient un portofoliu format din cele mai relevante companii listate pe piața de capital românească. Prin intermediul ETF BET BRK, participanții la piață pot beneficia de avantajele diversificării și ale unei strategii pasive de investiții, aliniate performanței acțiunilor de top din România. ETF BET BRK a fost lansat în anul 2025, iar tranzacționarea Fondului la Bursa de Valori București a început în data de 16.05.2025, simbol BKBETETF.

Fondul este administrat de SAI Broker SA, fiind constituit în formă juridică de societate, fără personalitate juridică, la data de 12.02.2025 (data contractului de societate), în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018. Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este înregistrat în Registrul public al A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120133 și autorizat prin Autorizația A.S.F. 19/06.03.2025. Ulterior autorizării acestui fond de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, SAI Broker SA a demarat procedurile în vederea admiterii la tranzacționare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București sub simbolul bursier BKBETETF.

1.2 Obiectivele fondului

Obiectivul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este creșterea de capital, respectiv creșterea activului net unitar al Fondului pe termen lung prin investițiile efectuate ca urmare a mobilizării resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui BET, respectând structura acestuia, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. În vederea atingerii acestui obiectiv, societatea de administrare va realiza investiții respectând politica de investiții a Fondului deschis de investiții ET BET BRK detaliată în Regulile Fondului.

Fondul se adresează persoanelor fizice sau juridice cu o toleranță crescută la risc, care manifestă o înțelegere corespunzătoare a oportunităților și riscurilor care decurg din operațiunile pe piața de capital și care își propun obținerea unor rentabilități apropiate de performanța indicelui BET ținând cont de potențialul de creștere pe termen lung a valorii acțiunilor societăților regăsite în coșul indicelui BET. Strategia de investiții a Fondului prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componența indicelui BET printr-o administrare pasivă. Fondul nu investește în alte acțiuni. Fondul nu investește în produse derivate, obligațiuni, titluri de stat sau alte fonduri de investiții.

1.3 Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK prevede replicarea integrală și directă (spre deosebire de replicarea optimizată și/sau sintetică), în conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui BET calculat și publicat de Bursa de Valori București, printr-o administrare pasivă, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Potrivit art. 2 alin. (2) litera d) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului.

Indicele BET este primul și cel mai cunoscut indice de acțiuni al Bursei de Valori București și are în componența sa, la data prezentului raport, cele mai importante 20 de companii listate pe piața reglementată a bursei din România.

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide societăți listate la Bursa de Valori București. În coșul indicelui BET sunt incluse 20 acțiuni la data autorizării acestui prospect, fiind posibil ca numărul acestora să se modifice în viitor în funcție de decizia Comitetului Indicilor al Bursei de Valori București. Similar cu metodologia celorlalți indici dezvoltați de Bursa de Valori București, metodologia indicelui BET ia în considerare tranzacțiile înregistrate în cadrul secțiunii de piață principală. În cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra prețului în piață a acțiunilor incluse în coșul indicelui cum ar fi: splitări, consolidări, majorări de capital, ș.a., se va proceda la ajustarea periodică și operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui BET, evitându-se influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustări asupra indicelui BET în cazul acordării de dividende, iar performanțele indicelui nu includ și randamentul din dividende.

Ponderea fiecărei acțiuni în coșul indicelui BET este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free-float și factorul de reprezentare. Prin urmare, capitalizarea de piață a unei societăți din coșul indicelui = $\text{Preț} \times \text{Număr total de acțiuni} \times \text{Factor de free-float} \times \text{Factor de reprezentare} \times \text{Factor de corecție al prețului}$. Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmărit de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK sunt ajustate cel puțin trimestrial în așa fel încât niciun emitent să nu depășească o pondere de 20% la nivelul indicelui. Mai multe informații cu privire la indicele BET se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro în secțiunea Instrumente Financiare – Indici.

Diferența dintre rentabilitatea portofoliului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK și rentabilitatea indicelui de referință replicat de acest Fond poartă denumirea de eroare de replicare. Diferența dintre randamentul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă poartă denumirea de eroare de preț.

Politica de replicare urmărită de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este replicarea totală, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile. Eroarea de compoziție va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%. Eroarea de replicare va fi minimizată, pe cât posibil, prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, cât și prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și funcționarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea maximă a acestui indicator este de 40%. Eroarea de preț va fi minimizată, pe cât posibil, prin actualizarea și publicarea unei valori iVUAN, cu frecvență ridicată (la fiecare 60 de secunde). Deoarece acest indicator este dificil de controlat, valoarea maximă este de 1,5%, măsurată ca valoare medie zilnică pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depășire a limitelor maxime privind erorile prevăzute mai sus va fi raportată în termen de 5 zile lucrătoare atât către Autorității de Supraveghere Financiară cât și către investitori, împreună cu planul conducerii SAI Broker SA prin care se va urmări redresarea cât mai rapidă a situației. Totuși, depășirea nivelului erorii de compoziție pe parcursul a 3 zile lucrătoare, în condițiile art. 1221, alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, nu reprezintă o abatere de la normele de funcționare ale O.P.C.V.M. tranzacționabil.

Principalele aspecte care afectează capacitatea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale fondului, cererile de subscriere sau răscumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura

indicelui BET, precum: emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc., modificările intervenite în structura indicelui BET (de exemplu: eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente), restricții legislative cu privire la structura de investiții a O.P.C.V.M. tranzacționabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET și alte evenimente neprevăzute cum ar fi: apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, erori operaționale, dificultăți tehnice, ș.a.

Având în vedere componența indicelui BET și faptul că în mod frecvent una sau mai multe dintre acțiunile din componența acestuia depășesc limita maximă de 10% din valoarea activului pe emitent, în conformitate cu pct. (19) al articolului 1221 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, Fondul poate depăși această limită până la maximum 20% din valoarea activului pe emitent în condițiile prevăzute la art. 86 din O.U.G. nr. 32/2012. De asemenea, limita de 20% din valoarea activului pe emitent poate fi depășită până la maximum 35%, pentru un singur emitent, sub condiția autorizării de către ASF.

1.4 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, data eliberării certificatului de înregistrare: 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 50 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a ETF BET BRK, SAI Broker SA încasează un comision anual de 0,96% (0,08% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

1.4 Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD-Groupe 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.

2. Performanțele fondului în semestrul I 2025

2.1 Structura indicelui BET

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide societăți listate la Bursa de Valori București, în coșul acestuia fiind incluse 20 de acțiuni. Politica investițională a FDI ETF BET BRK este fundamentată pe reproducerea structurii indicelui BET, în scopul obținerii unei performanțe strâns corelate cu evoluția acestui indice. La data de 30.06.2025, structura indicelui BET era următoarea:



Simbol	Denumire societate	Pondere în indice
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	19,64%
SNP	OMV PETROM S.A.	18,62%
H2O	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	14,56%
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10,72%
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	7,23%
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	4,27%
DIGI	Digi Communications N.V.	3,94%
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	3,30%
EL	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	3,30%
M	MedLife S.A.	3,30%
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	2,21%
FP	FONDUL PROPRIETATEA	1,36%
ONE	ONE UNITED PROPERTIES	1,28%
AQ	AQUILA PART PROD COM	1,10%
ATB	ANTIBIOTICE S.A.	1,08%
PE	Premier Energy PLC	1,00%
WINE	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	0,87%
SFG	Sphera Franchise Group	0,78%
TTS	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	0,75%
TRP	TERAPLAST SA	0,70%

Sursa: bvb.ro

2.1 Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 30.06.2025

	Valoare inițială	30.06.2025	Variație
VUAN (lei)	20,0000	22,2146	11.07%
Activ net (lei)	1.400.000	1.555.023	11.07%
Nr. investitori	1	84	-

La data de 30.06.2025, valoarea unitară a activului net al ETF BET BRK este de 22,2146 lei și marchează o modificare procentuală de +11,07% față de nivelul de la lansarea fondului din luna aprilie 2025. Totodată, valoarea activului net total se situează la valoarea de 1.555.023 lei, marcând, de asemenea, o creștere cu 11,07%. Referitor la numărul de investitori, fondul BET ETF BRK a reușit să atragă de la lansare și până la finele primului semestru din 2025 un număr de 84 investitori.



Evoluție VUAN ETF BET BRK de la lansare



De la lansarea fondului în luna aprilie și până la 30.06.2025, indicele BET a crescut cu 9,14%. Inițial, într-un context macroeconomic nefavorabil dominat de așteptările inflaționiste persistente, dar și pe fondul instabilității politice din România, la finalul lunii aprilie și începutul lunii mai, indicele BET a suferit scăderi succesive. De asemenea, în luna mai au avut loc corecții globale în urma reacțiilor la deciziile Fed cu privire la creșterea dobânzilor.

Începând cu finalul lunii mai 2025, indicele BET a înregistrat o creștere constantă, susținută de o serie de factori pozitivi care au influențat favorabil sentimentul investitorilor. În primul rând, România și-a recâștigat stabilitatea politică prin conturarea clară a unei direcții pro-europene, ceea ce a oferit pieței de capital un cadru predictibil și favorabil investițiilor. Această orientare a contribuit la reducerea incertitudinilor politice și a încurajat fluxurile de capital către activele locale. În același timp, majoritatea companiilor consacrate listate la Bursa de Valori București au raportat rezultate financiare solide, semnalând o performanță operațională bună și o capacitate ridicată de generare a profiturilor. Aceste raportări au fost interpretate de investitori ca un semn de stabilitate economică și de continuitate în ceea ce privește perspectivele de creștere. În plus, contextul a fost consolidat de o perspectivă favorabilă privind distribuirea de dividende, ceea ce a sporit atractivitatea acțiunilor incluse în componența fondului și, implicit, a dus la aprecierea valorii unitare a activului net. Astfel, combinația dintre stabilitatea politică, performanțele financiare ale companiilor și așteptările privind randamentele din dividende a contribuit la evoluția ascendentă a indicelui în această perioadă. Deoarece fondul ETF BET BRK replică indicele BET, VUAN-ul a urmat, într-o manieră similară, același traseu ascendent până la finalul semestrului I al anului 2025.

2.2 Evoluția BKBETETF de la listare până la 30.06.2025

Evoluție BKBETETF de la listarea pe bursă

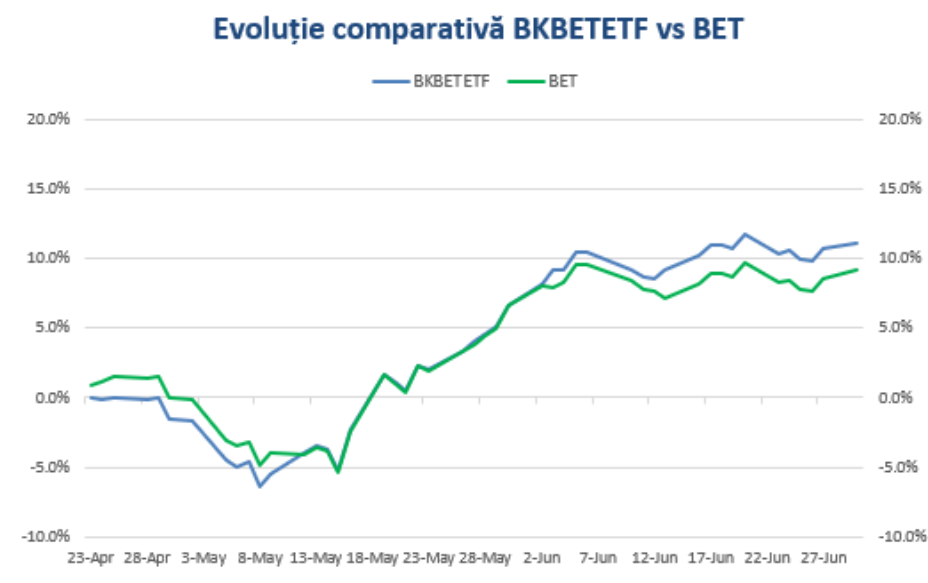


Referitor la evoluția bursieră, prețul acțiunii BKBETETF a crescut cu 17,81% la finalul semestrului I comparativ cu valoarea inițială de la listarea pe bursă. Evoluția prețului de tranzacționare al ETF BET BRK este puternic corelată cu creșterea VUAN-ului (17,15%) , reflectând în general modificările din valoarea portofoliului fondului.

De la mijlocul lunii mai până la începutul lunii iunie, se observă o creștere clară a prețului. După începutul lunii iunie, apare o corecție descendentă. Spre finalul perioadei, fondul intră într-o fază de consolidare sau ușoară revenire, prețul stabilizându-se și începând din nou să crească.

Diferențele mici între cele două valori apar în mod natural în tranzacționarea ETF-urilor și sunt influențate de cerere, lichiditate și sentimentul pieței. Această corelație confirmă că prețul acțiunii a urmat fidel valoarea fundamentală a activelor fondului replicând fidel indicele BET, atât în structura sa, cât și în comportamentul pe bursă.

2.3 Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET



Graficul evidențiază performanța fondului BKBETETF în paralel cu indicele de referință BET în decursul perioadei aprilie-iunie 2025. Se observă o corelație puternică între cele două curbe, ceea ce este de așteptat, având în vedere că BKBETETF urmărește replicarea structurii și evoluției indicelui BET. Cu toate acestea, Începând cu luna iunie, curba de randament a BKBETETF (+17,15%) a depășit ușor linia de evoluție a indicelui BET (15,29%) , marcând o tendință de supraproperformanță. Asadar, performanța fondului BKBETETF este în linie cu obiectivul său de replicare a BET, iar ușoara supraproperformanță din perioada aprilie–iunie 2025 reflectă o administrare eficientă a activelor fondului.

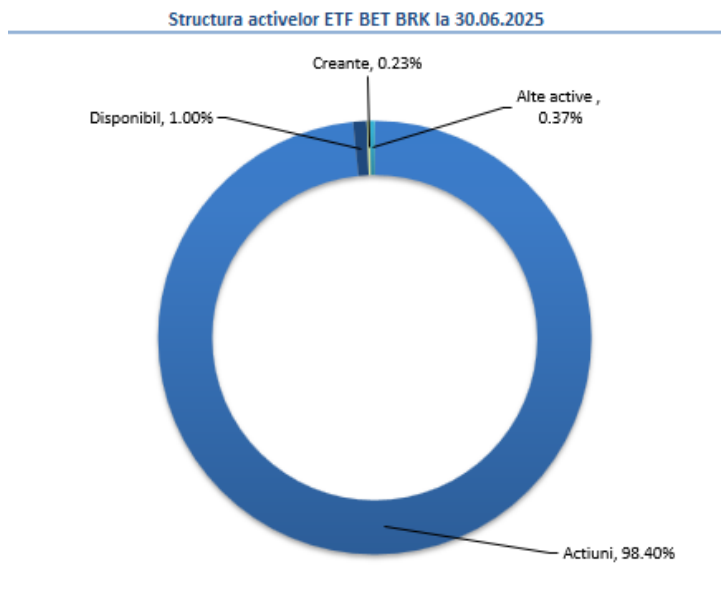
Perioada	VUAN	Preț ETF la BVB	Indice BET
23.04.2025 - 30.06.2025	11,07%	-	9,14%
16.05.2025 - 30.06.2025	17,15%	17,81%	15,29%

Diferența dintre randamentul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă poartă denumirea de eroare de preț. Pe parcursul primului semestru din 2025, eroarea de preț dintre randamentul indicelui BET și cel al fondului BKBETETF a fost în medie de 0,07%.

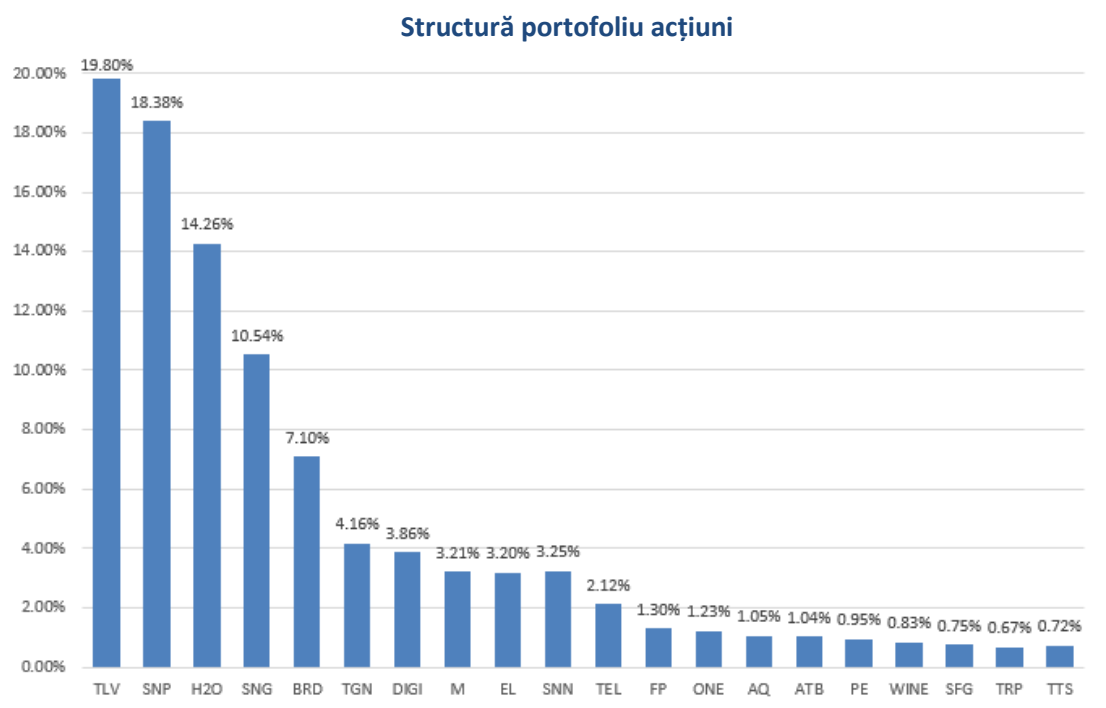


De asemenea, eroarea de compoziție avut o valoare medie de 1,79% pe perioada avută în vedere de acest raport semestrial. Aceasta va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%.

3. Structura plasamentelor fondului



La data de 30.06.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului ETF BET BRK au o pondere de 98,40% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Banca Transilvania (TLV)*, respectiv 19,80%. Primele 5 companii însumează aproximativ 70% din totalul activelor, ceea ce arată o concentrare ridicată pe acțiunile cu o lichiditate mare, consacrate pe bursa din România. De asemenea, valoarea disponibilităților bănești detinute de fond sunt marcate printr-o pondere de 1% din totalul activelor, dividendele un procent de 0,23%, iar 0,37% este reprezentat de alte active.





Așadar, fondul ETF BET BRK, replicând indicele BET, este orientat aproape exclusiv spre cele mai tranzacționabile acțiuni de pe Bursa de Valori din București, fiind adecvat pentru investitorii care vizează randamentele pieței bursiere și doresc un produs ușor de tranzacționat, diversificat și transparent. Prin urmare plasamentele în acțiuni ale fondului sunt realizate în următoarele societăți: Banca Transilvania, OMV Petrom, S.P.E.E.H. Hidroelectrică, S.N.G.N. Romgaz, BRD - Groupe Societe Generale, S.N. Nuclearelectrică, Digi Communications, Societatea Energetică Electrică, S.N.T.G.N. Transgaz, MedLife, One United Properties, Fondul Proprietatea, C.N.T.E.E. Transelectrică, Antibiotice, Aquila Part Prod Com, Premier Energy, Transport Trade Services, Teraplast, Sphera Franchise Group, Purcari Wineries.

4. Situația economico-financiară

Prezentarea situațiilor economico-financiare la data de 30 iunie 2025:

a) Elementele de bilanț

Indicator (valori în lei)	30.06.2025
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.532.645
Sume în decontare și alte active	9.257
Numerar și echivalente de numerar	15.647
Total active curente	1.557.549
Total active	1.557.549
Capital	1.400.000
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	155.023
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	1.555.023
Datorii curente	2.525
Total datorii	2.525
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	1.557.549

Fondul este nou înființat, astfel că nu există date comparative în ceea ce privește rezultatele istorice înregistrate. Astfel, la finalul primului semestru al anului 2025, activele totale ale fondului au atins 1.557.549 lei, din care peste 98% sunt active financiare evaluate la valoare justă, reflectând strategia de investiții axată pe instrumente financiare de tipul acțiunilor cotate la bursă.

b) Contul de profit și pierdere

Indicator (valori în lei)	30.06.2025
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	107.654
Venituri din dobânzi	0
Venituri din dividende	66.449
Total venituri nete	174.103
Cheltuieli de administrare a fondului	-2.646
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	-13.920
Alte cheltuieli operaționale	-2.515
Pierderi financiare nete	0



Total cheltuieli

-19.080

Rezultatul perioadei

155.023

Aflat în primul său an de activitate, ETF BET BRK a încheiat perioada 01.01.2025 – 30.06.2025 cu un rezultat net pozitiv de 155.023 lei, obținut în principal din câștiguri financiare nete și din venituri din dividende.

c) Indicatori economico-financiari

Valori la 30 iunie 2025

Lichiditatea curentă = Active curente / Datorii curente = 61700%

Lichiditatea imediată = Lichidități curente / Datorii curente = 620%

Solvabilitatea partrimonială = Capitaluri proprii / Total pasive = 99,84%

Gradul de îndatorare = Datorii totale / Total active = 0,16%

5. Analiza activității fondului

5.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului

Unitățile de fond emise de ETF BET BRK au intrat la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB cu simbolul BKETFBET începând cu data de 16.05.2025.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BKETFBRK în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale ETF BET BRK reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui bursier. La finalul perioadei de raportare o pondere de 1% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare ale ETF BET BRK.

6.1. Descrierea cazurilor în care fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare

Nu este cazul.

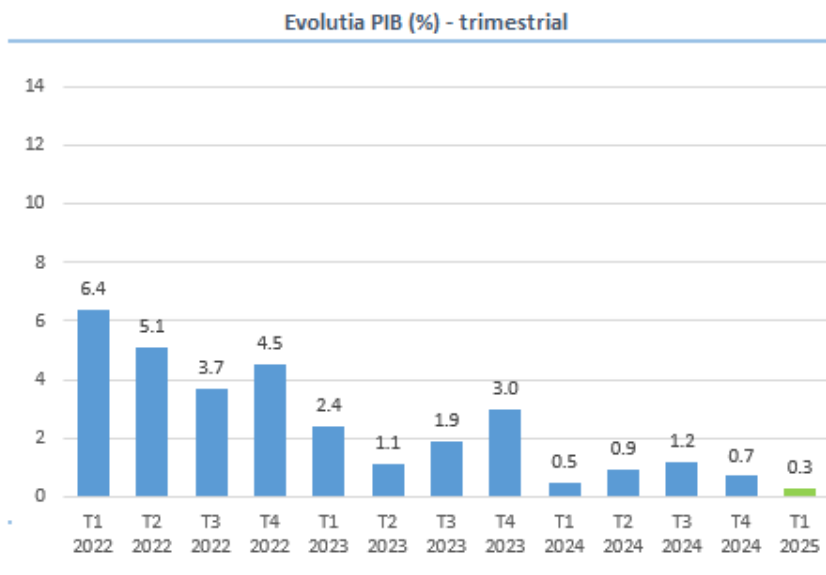
6.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de unități de fond emise de ETF BET BRK

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Tendințe în plan macroeconomic în primul semestru din 2025

Ritmul de creștere al economiei României a încetinit considerabil în primul trimestru al anului 2025, ajungând la 0,3% față de T1 2024. Această cifră, deși revizuită ușor în sus față de estimarea inițială de 0,2%, marchează o decelerare semnificativă față de creșterea de 0,7% înregistrată în ultimul trimestru din 2024, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Contribuția pozitivă la creșterea PIB a venit, în principal, din sectorul construcțiilor, care a adăugat 0,4 puncte procentuale (pp), susținut și de investițiile de capital fix. De asemenea, sectorul IT&C și tranzacțiile imobiliare au avut un aport pozitiv, fiecare contribuind cu 0,1 puncte procentuale. Pe de altă parte, industria a continuat să aibă o contribuție negativă (-0,5 pp), trăgând în jos creșterea economică, cu un volum de activitate în scădere. Pe partea cererii, principalele contribuții pozitive au venit din consumul gospodăriilor (+1,3 pp; volum +1,9%), consumul public (+0,5 pp individual și +0,7 pp colectiv) și formarea brută de capital fix (+0,9 pp; volum +4,3%), semn că investițiile (inclusiv pe fonduri UE) au rămas un pilon-cheie. Totuși, contribuția comerțului extern a fost negativă: importurile au urcat cu 7,6% în termeni anuali, în timp ce exporturile au avansat doar cu 2,2%, ceea ce a adâncit deficitul comercial. Prin urmare, aceste tendințe subliniază vulnerabilitățile economiei locale, inclusiv deficitul bugetar ridicat și necesitatea de consolidare fiscală.

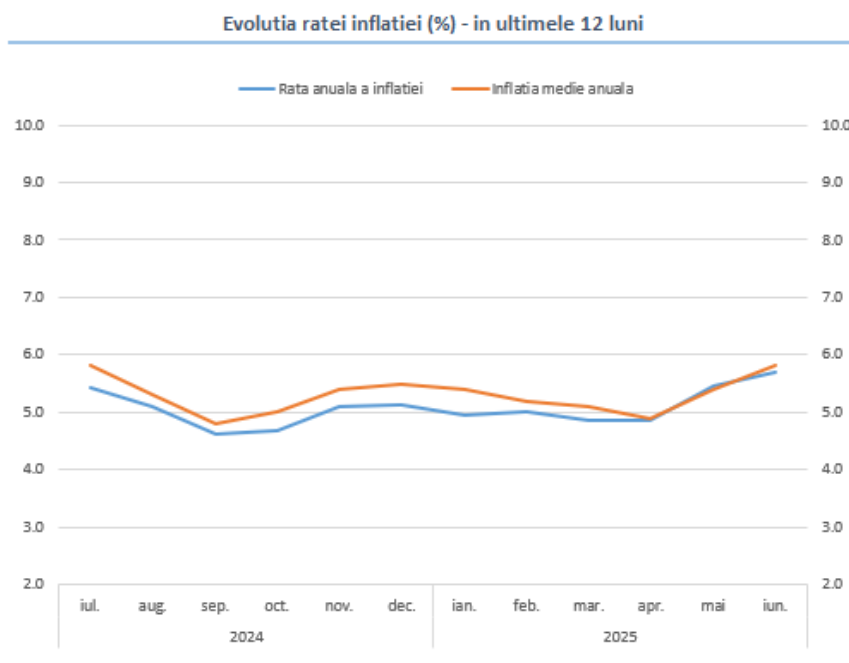


Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice, atât Comisia Europeană (CE) cât și Banca Mondială (BM) estimează o creștere economică modestă pentru România în acest an și în 2026, în condițiile unei incertitudini ridicate și a nevoii de consolidare fiscală. De altfel, Comisia Europeană a revizuit în jos estimarea de creștere economică pentru 2025, la 1,4%, față de 2,5% anterior, anticipând o accelerare la 2,2% în 2026, pe fondul investițiilor finanțate din fonduri UE, al construcțiilor și al unei dezinflații treptate; totuși, incertitudinea fiscală internă și creșterea barierelor comerciale temperează consumul și exporturile. În paralel, Banca Mondială este mai prudentă, prognozând +1,3% în 2025 și +1,9% în 2026, invocând contextul extern slab, consolidarea fiscală și persistența inflației peste țintă în regiunea Europei Centrală și de Est. În ansamblu, scenariile indică o creștere modestă, dar în zona pozitivă, revenirea ar putea prinde tracțiune abia din 2026, dacă încrederea investițională se îmbunătățește și condițiile financiare se relaxează.

Rata anuală a inflației a continuat să crească gradual pe parcursul primului semestru din 2025 pe fondul scumpirilor la produsele alimentare și la cele nealimentare, în timp ce tarifele serviciilor au fost de asemenea în creștere, în special cele legate de energia termică. De altfel, datele publicate de INS pentru primele 6 luni din 2025 arată că rata anuală a inflației în România a urcat cu 0,45% în luna iunie 2025 până la 5,66% prin comparație cu un nivel de 4,95% la finalul anului 2024. Această creștere a plasat din nou România pe primul loc în Uniunea Europeană la acest capitol. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă ascendentă și a urcat până la 5,8% la finalul primului semestru față de 5,5% în decembrie 2024.

Banca Națională a României (BNR) a avertizat că rata anuală a inflației va crește considerabil în următoarele luni ca efect al expirării schemei de plafonare a prețurilor la energia electrică, dar și al majorării cotelor de TVA și a accizelor începând cu 1 august 2025. La cea mai recentă conferință de presă, guvernatorul BNR a menționat că estimează un vârf al inflației de 9,6% în luna septembrie, după măsurile fiscale de majorare a TVA și a accizelor, și după eliminarea plafonării la prețurile energie. De asemenea, prognoza de inflație pentru finalul anului 2025 a fost majorată la 8,8%, cu 4,2 puncte procentuale peste prognoza anterioară, iar estimările pentru anul 2026 au fost revizuite în jos de la 3,4% la 3%, pe fondul măsurilor fiscale de consolidare propuse de guvernul Bolojan.



Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

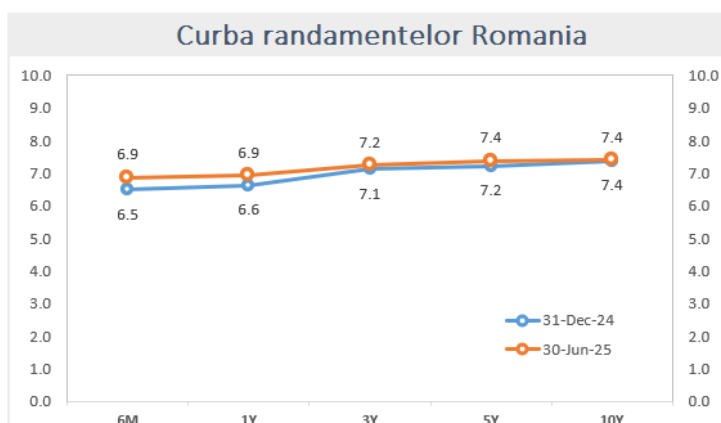
În contextul volatilității inflației și a incertitudinilor macroeconomice crescute, BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,50% la toate cele patru ședințe desfășurate pe parcursul primului semestru al anului 2025. Aceste decizii reflectă o abordare prudentă, având în vedere creșterea inflației, amplificată de majorarea prețurilor la energie și la alimente, și riscurile asociate dezechilibrelor fiscale. BNR a semnalat că contextul electoral și incertitudinile privind implementarea măsurilor de consolidare bugetară au contribuit la o decizie de a amâna relaxarea politicii monetare, pentru a preveni riscurile de accelerare a inflației. Astfel, prin menținerea ratei dobânzii la un nivel ridicat, BNR a urmărit să ancoreze anticipațiile inflaționiste și să asigure stabilitatea macrofinanciară, chiar dacă unele bănci centrale din regiune au început să reducă dobânzile. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

După o evoluție plată în primele 4 luni din primul semestru al anului 2025 ratele de dobândă pe piața monetară au intrat pe un trend clar ascendent în luna mai, odată cu apariția unui deficit sever de lichiditate în sistemul bancar.

Incertitudinea politică din preajma alegerilor prezidențiale și ieșirile de capital au comprimat lichiditatea și au determinat intervenții ale BNR pe piața valutară pentru a stabiliza cursul. În paralel, deteriorarea deficitului bugetar a împins în sus primele de risc, iar randamentele titlurilor de stat au crescut în perioada mai–iunie, menținând cotațiile ROBOR la niveluri ridicate.

Randamentele titlurilor de stat românești au înregistrat în S1 2025 o creștere moderată pe aproape toate maturitățile, pe fondul unui context intern și internațional caracterizat de volatilitate moderată a costurilor de finanțare și persistența incertitudinilor macroeconomice și din plan politic. La final de iunie 2025, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani s-a situat la 7,39%, ușor peste nivelul de 7,37% de la sfârșitul anului 2024, dar cu 7,6% peste nivelul din iunie 2024. Evoluția indică o stabilizare pe segmentul lung al curbei, după avansurile mai consistente din 2023–2024. În schimb, maturitățile scurte și medii au înregistrat creșteri mai accentuate în S1 2025, semn al ajustării rapide a costurilor de finanțare pe termen scurt: titlurile la 6 luni au urcat la 6,87% (+16% an/an), cele la 1 an au ajuns la 6,93% (+16,9% an/an) iar la titlurile pe 3 ani, randamentele au crescut la 7,24% (+16,2% an/an).

Titluri de stat	30-Jun-25	31-Dec-24	30-Jun-24 YTD '25 (%)	an/an (%)
6 luni	6.87	6.50	5.92	16.0%
1 an	6.93	6.63	5.93	16.9%
3 ani	7.24	7.12	6.23	16.2%
5 ani	7.37	7.23	6.49	13.6%
10 ani	7.39	7.37	6.87	7.6%



Sursa: Raportari BNR; Prelucrări proprii

Curba randamentelor s-a menținut relativ plată pe partea lungă (scadențe mai mari), diferența între maturitățile de 10 ani și cele de 6 luni fiind de doar 52 p.b., semn că primele de risc pe termen lung au rămas temperate. Totuși, comparativ cu iunie 2024, toate segmentele curbei indică o majorare a costurilor de finanțare, cu amplitudine mai mare pe scadențele scurte și medii, ceea ce poate reflecta presiuni pe lichiditate și percepția de risc fiscal pe termen scurt.

Evoluții bursiere pe plan internațional în S1 2025

În primul semestru al anului 2025, contextul macroeconomic internațional a fost marcat de o creștere economică globală moderată, cu un avans estimat al PIB-ului mondial de circa 2,6–3%, în scădere față de anul precedent. Inflația a rămas persistentă în multe economii dezvoltate, în special în statele membre OECD, unde s-a menținut peste media istorică, determinând băncile centrale să păstreze ratele dobânzilor la niveluri ridicate. Rezerva Federală a SUA, de exemplu, a continuat politica monetară restrictivă, sprijinită de o piață a muncii solidă și presiuni

inflaționiste reziduale. În Asia, creșterea economică a încetinit ușor, fiind afectată de noile tarife impuse de SUA, în timp ce China a adoptat o atitudine rezervată, dar a beneficiat de oportunitățile create de repoziționarea politicilor comerciale americane.

Pe plan politic, semestrul I 2025 a fost dominat de un climat de polarizare accentuată, în special în economiile dezvoltate, precum SUA, Marea Britanie și state din UE. Relațiile comerciale internaționale au continuat să fie tensionate, odată cu impunerea de noi tarife americane asupra unor bunuri europene și asiatice. În același timp, Uniunea Europeană a menținut sancțiunile împotriva Rusiei, în contextul prelungirii conflictului din Ucraina. Divergențele în politicile fiscale au fost, de asemenea, vizibile: în timp ce SUA a adoptat măsuri de stimulare fiscală semnificative, Marea Britanie și alte state europene au încercat să mențină o disciplină bugetară mai strictă.

Așadar, în prima jumătate a anului 2025, piețele bursiere internaționale au traversat o perioadă marcată de volatilitate accentuată, influențată de un context economic global tensionat, politici comerciale agresive și evenimente geopolitice majore. Reinstaurarea tarifelor vamale de către administrația Trump – inclusiv 25% pentru importurile din Canada, Mexic și ulterior China – a generat corecții bruște în luna aprilie, urmate însă de o revenire parțială, pe fondul reluării apetitului investițional, în special în sectorul tehnologic și AI. S&P 500 și Nasdaq au încheiat semestrul cu o creștere de aproximativ 6%, impulsionate de performanțele unor companii precum Nvidia și Palantir, în timp ce STOXX 600 a avansat cu 6,6%, susținut de bănci și apărare. În Europa, aprecierea euro și deciziile de relaxare monetară ale BCE au contribuit la consolidarea piețelor, în timp ce Marea Britanie a resimțit presiunea fiscală și incertitudinile post-Brexit. În Asia, bursa din Taiwan a suferit o scădere istorică de -9,7% într-o singură zi, ca reacție la tensiunile SUA-China și exercițiile militare chineze din jurul Taiwanului. Aurul a crescut cu peste 25%, fiind perceput ca activ de refugiu în acest climat incert, în timp ce criptomonede au beneficiat de reglementări mai favorabile în SUA. Pe ansamblu, S1 2025 a fost dominat de o volatilitate persistentă, cu randamente moderate la nivelul indicilor majori, dar cu riscuri crescute generate de politicile comerciale, tensiunile geopolitice și deciziile băncilor centrale, conturând un mediu investițional impredictibil, dar ofertant pentru sectoarele reziliente și inovative.

Aprecierea euro și multiplii de evaluare mai atractivi față de SUA au direcționat fluxuri de capital către Europa, în special spre piețele din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Polonia (+31,8%), Ungaria (+23,1%) și Cehia (+22,6%), urmate de Bulgaria (+14,8%). În Europa Occidentală, randamentele au fost solide, dar mai moderate: Austria (+20,9%), Spania (+20,7%), Germania (+20,1%), Italia (+16,4%), Marea Britanie (+7,2%) și Franța (+3,9%). În SUA, piețele au avansat modest, afectate de incertitudini politice și comerciale, dar și de scăderea atractivității dolarului: Dow Jones (+3,6%), S&P 500 (+5,5%) și Nasdaq Composite (+5,5%). În Asia, rezultatele au fost mixte – Japonia (+1,5%) și China (Shanghai) (+2,8%) au crescut moderat, în timp ce bursa Hong Kong-ul a surprins pozitiv cu un avans de +20%. În concluzie, per ansamblul primelor 6 luni ale anului, investitorii au favorizat piețele europene, în special din CEE, pe fondul perspectivelor economice îmbunătățite, al cheltuielilor crescute pentru apărare și al unei diferențe atractive de evaluare față de SUA. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de deprecierea USD și de volatilitatea politică americană.

Tara	Indice	T1 '25	T2 '25	(%) S1 '25
Germania	DAX-30	11,3%	7,9%	20,1%
Marea Britanie	FTSE-100	5,0%	2,1%	7,2%
Franta	CAC-40	5,6%	-1,6%	3,9%
Austria	ATX	11,3%	8,7%	20,9%
Italia	FTSE-MIB	11,3%	4,6%	16,4%
Spania	IBEX-35	13,3%	6,5%	20,7%
Polonia	WIG-30	22,3%	7,7%	31,8%
Cehia	PX	19,7%	2,4%	22,6%
Ungaria	BUX	11,8%	10,1%	23,1%



Bulgaria	SOFIX	1,2%	13,5%	14,8%
	Dow Jones Ind. Avg.	-1,3%	5,0%	3,6%
SUA	S&P 500	-4,6%	10,6%	5,5%
	Nasdaq Comp.	-10,4%	17,7%	5,5%
Japonia	Nikkei-225	-10,7%	13,7%	1,5%
China	Shanghai Comp.	-0,5%	3,3%	2,8%
Hong Kong	Hang Seng	15,3%	4,1%	20,0%

Sursa: Prelucrări proprii

Piața de capital din România în semestrul I 2025

În prima jumătate a anului 2025, piața de capital din România a traversat o perioadă de volatilitate ridicată, pe fondul unui climat politic intern tensionat și plin de incertitudini. Lipsa de claritate la nivelul instituțiilor publice și amânarea deciziilor de investiții au frânat evoluția inițială a pieței, mai ales în primele luni ale anului. Ulterior, 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. Revirimentul a fost susținut de revenirea încrederii investitorilor, reflectată în avansul de +10,4% al indicelui BET-XT, în pofida dezechilibrelor macroeconomice persistente (deficit bugetar și comercial). Totodată, indicele BET a avansat cu 12% în primele 6 luni în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 17,4% în primul semestru al anului curent, stabilind noi maxime istorice.

Indice	T1 '25	T2 '25	(%) S1 '25
BET	4,7%	7,0%	12,0%
BET-FI	-2,2%	0,3%	-1,9%
BET-XT	3,7%	6,5%	10,4%
BET-NG	5,6%	6,4%	12,4%
BET-TR	4,7%	12,1%	17,4%
ROTX	5,0%	6,5%	11,8%

Sursa: www.bvb.ro, Prelucrări proprii

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

8.1 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 Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L. cu sediul în București, Bd. Mircea Voda 35, Etaj 3, Sector 3, J40/8639 /2002, CUI 14863621, cont bancar nr. RO84RZBR0000060002693929 deschis la Raiffeisen Bank – Ag.Decebal, tel: 327 52 34, 327 52 35, fax: 327 52 36 E-mail: office@jparomania.ro, reprezentată prin Dl. Toma Florin.

8.2 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.

8.3 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.

Valoarea netă a activului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este afectată de schimbările survenite pe piață financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA, elemente care includ condițiile economice generale în România, factori macroeconomici și geopolitici globali, evoluția prețurilor materiilor prime din domeniul energetic, evoluția generală a pieței de capital, evoluțiile activității și acțiunilor emitenților în care investește fondul și altele. Nu există nicio asigurare că strategia Fondului deschis de investiții ETF BET BRK va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK se clasifică în trei categorii:

- Riscul investițional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea netă a activelor fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, factori macroeconomici și geopolitici globali, relațiile internaționale, riscul unor evoluții nefavorabile ale pieței de capital, riscuri legate de modificări ale ratelor de dobândă din piață, riscul creșterii inflației și altele.
- Riscul investițional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitenții în care investește Fondul deschis de investiții ETF BET BRK și de acțiunile emise de aceștia (inclusiv volatilitatea acțiunilor) și altele.
- Alte riscuri care afectează investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK. Riscurile care intră în această categorie includ:
 - riscul ca performanța Fondului deschis de investiții ETF BET BRK să fie diferită de performanța indicelui BET;
 - riscul de lichiditate al investiției în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK;
 - riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare (BTP) și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sau de Bursa de Valori București;
- riscuri legislative legate de schimbarea reglementărilor privind impozitarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

8.4 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 Financieri 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:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) 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.

8.5 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 primul semestru al anului 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 2.152,62 lei, reprezentând 0,138% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2025. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, a fost înregistrată drept potențială situație de conflict de interes următoarea tranzacție cu acțiuni în contul de active al FDI ETF BET BRK:

- Tranzacție din data 25.04.2025, FDI ETF BET BRK cumpărare H2O. 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 H2O.

8.6 Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025 (valoare brută): 762.809 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 689.731 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 73.078 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 371.676 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 34.338 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 229.490 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 26.809 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

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 societăți

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2025;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2025;
- Anexa 3 : Situația fluxurilor de trezorerie la 30.06.2025
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.



Situația poziției financiare

Raportare la

30-06-2025

valori în lei

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,532,645
Sume in decontare si alte active	9,257
Numerar si echivalente de numerar	15,647

Total active curente	1,557,549
-----------------------------	------------------

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital	1,400,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	155,023

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	1,555,023
--	------------------

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate	2,525
Alte datorii si sume in decontare	0

Total datorii	2,525
----------------------	--------------

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	1,557,549
---	------------------



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

<i>valori în lei</i>	30-Jun-25
Venituri	
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	107,654
Venituri din dividende	66,449
Venituri din dobanzi	0
Total venituri nete	174,103
Cheltuieli	
Cheltuieli de administrare a fondului	-2,646
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-13,920
Alte cheltuieli operationale	-2,515
Pierderi financiare nete	0
Total cheltuieli	-19,080
Profitul perioadei	155,023
Alte elemente ale rezultatului global	
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	155,023
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	2.2146



Situația fluxurilor de trezorerie

valori în lei

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare de actiuni	-1,430,033
Vanzare de actiuni	5,042
Dividende primite	62,886
Dobanzi primite, din care:	0
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	

Cheltuieli operationale platite	-16,555
Sume platite in avans	-5,694

Flux de numerar net din activitati de exploatare	-1,384,353
---	-------------------

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	1,400,000
Rascumparari unitati de fond	0

Flux de numerar net din activitati de finantare	1,400,000
--	------------------

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	15,647
---	---------------

Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	0
---	---

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	15,647
---	--------

Indicatori economico-financiari la 30.06.2025

Lichiditatea curentă = Active curente / Datorii curente = 61700%

Lichiditatea imediată = Lichidități curente / Datorii curente = 620%

Solvabilitatea patrimonială = Capitaluri proprii / Total pasive = 99,84%

Gradul de îndatorare = Datorii totale / Total active = 0,16%

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2025 nu au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Rusu Alexandra, Contabil șef

Declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale ETF BET BRK și Raportul Semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre ETF BET BRK.

Presedinte CA,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Rusu Alexandra



Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2025

intermediem succesul

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

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota 30-iun.-25 31-dec.-24

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	1,532,645	-
Sume in decontare si dividende de incasat		9,257	-
Numerar si echivalente de numerar	6	15,647	-
Total active curente		1,557,549	-

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital	7	1,400,000	-
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	155,023	-

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

1,555,023 -

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate	9	2,525	-
Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)	9	0	-
Total datorii		2,525	-
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		1,557,549	-

Notele cuprinse în paginile 8 -19 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Raportare la 30 iunie

In lei

	Nota	30-Jun-25	30-Jun-24
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		107,654	-
Venituri din dividende		66,449	-
Venituri din dobanzi	4	0	-
Total venituri nete		174,103	-
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-2,646	-
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-13,920	-
Alte cheltuieli operationale		-2,515	-
Pierderi financiare nete		0	-
Total cheltuieli		-19,080	-
Profitul perioadei		155,023	-
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		155,023	-
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		2.2146	-

Notele cuprinse în paginile 8 - 19 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2025

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	0	0	0	0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				155,023		155,023	
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				-155,023		0	
	155,023					0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	155,023	0	0	0	155,023	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	1,400,000	-				1,400,000	
Rascumparari de unitati de fond	0	0				0	
Distribuii de dividende		0				0	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	1,400,000	0	0	0	0	1,400,000	
Sold la 30 iunie 2025	1,400,000	155,023	0	0	0	1,555,023	

Notele cuprinse în paginile 8 – 19 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-25

Jun-24

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare de actiuni	-1,430,033	-
Vanzare de actiuni	5,042	-
Dividende primite	62,886	-
Cheltuieli operationale platite	-16,555	-
Sume platite in avans	-5,694	-
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-1,384,353	-

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	1,400,000	-
Rascumparari unitati de fond	0	-
Flux de numerar net din activitati de finantare	1,400,000	-

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	15,647	-
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	0	-
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	15,647	-

Notele cuprinse în paginile 8 - 19 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	8
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare	9
2.2. Instrumente financiare	9
Credite și creanțe.....	11
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	11
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	12
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	12
2.6. Cheltuieli financiare	12
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit	13
3. Riscuri financiare.....	13
3.1. Factori de risc financiar	13
3.2. Managementul riscului capitalurilor	14
3.3. Estimarea valorii juste	14
4. Venituri din dobânzi.....	15
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15
6. Numerar și echivalente de numerar	15
7. Unități de fond răscumpărabile.....	15
8. Prime de emisiune.....	17
9. Profitul pe unitate de fond de baza	18
10. Datorii.....	18
11. Tranzacții cu părți legate	18
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	19

1. Informații generale

Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este constituit în formă juridică de societate fără personalitate juridică, la data de 12.02.2025 (data contractului de societate), ca fond deschis de investiții tranzacționabil (O.P.C.V.M. de tip ETF). Fondul funcționează în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, O.U.G. nr. 32/2012 și Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018.

Fondul este înregistrat în Registrul public al A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/120133 și autorizat prin Autorizația ASF nr. 19/06.03.2025.

Unitățile de fond sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier BKBETETF.

Scopul constituirii Fondului Deschis de Investiții ETF BET BRK este atragerea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, prin emiterea de unități de fond și investirea acestora în acțiuni ce se află în componența indicelui BET al Bursei de Valori București. Fondul urmărește replicarea integrală și directă a structurii indicelui BET, primul și cel mai reprezentativ indice al Bursei de Valori București.

Obiectivul fondului este creșterea valorii activului net unitar pe termen lung, printr-o strategie de administrare pasivă, cu o eroare de compoziție de maximum 15%, vizând obținerea unor rentabilități superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

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 calitatea 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 FDI ETF BET BRK 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 august 2025 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) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată pentru perioadele de raportare financiară care încep la sau după 1 ianuarie 2024:

☐ *Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente – IAS 1*

Modificările aduse IAS 1 clarifică faptul că drepturile de amânare a decontării datoriei existente la data raportării determină clasificarea datoriilor. Aceste drepturi nu sunt influențate de așteptările entității sau de evenimente ulterioare. De asemenea, au fost introduse cerințe de dezvăluire în cazul în care datoriile necurente sunt condiționate de respectarea unor clauze restrictive pe termen scurt. Se solicită indicarea valorii datoriei, a naturii clauzelor și a eventualelor riscuri privind nerespectarea acestora. Aceste modificări se aplică retroactiv.

☐ *Acorduri de finanțare cu furnizorii – IAS 7 și IFRS 7*

Entitățile trebuie acum să dezvăluie detalii despre acordurile de finanțare încheiate cu furnizorii, cunoscute sub denumirea de „supplier finance arrangements” (SFAs). Sunt necesare informații privind termenii acestor acorduri, valoarea datoriilor implicate și sumele deja achitate furnizorilor de către finanțatori. Aceste dezvăluiri ajută utilizatorii situațiilor financiare să evalueze impactul acestor acorduri asupra fluxurilor de numerar și a riscurilor de lichiditate.

Standarde și modificări emise, dar neaplicabile încă

Deși nu sunt încă obligatorii pentru perioada curentă, următoarele standarde au fost emise și pot fi aplicate anticipat, dacă entitatea decide astfel.

☐ *IAS 21 – Lipsa convertibilității*

Începând cu 1 ianuarie 2025, modificările la IAS 21 introduc cerințe clare pentru situațiile în care

o monedă nu este convertibilă în mod liber în altă monedă. Acestea ajută entitățile să stabilească rata de schimb adecvată atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.

□ *IFRS 9 și IFRS 7 – Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare*

Modificările prevăzute să intre în vigoare de la 1 ianuarie 2026 includ clarificări privind momentul recunoașterii și scoaterii din evidență a instrumentelor financiare, evaluarea condiției SPPI (plăți exclusiv de principal și dobândă), cerințe noi privind dezvăluirea instrumentelor ESG și actualizări ale dezvăluirilor pentru instrumentele de capital evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

□ *IFRS 18 – Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare*

Acest nou standard, aplicabil de la 1 ianuarie 2027, înlocuiește IAS 1 și aduce schimbări semnificative în structura situației profitului sau pierderii. Sunt introduse subtotaluri standardizate, reguli mai clare pentru clasificarea cheltuielilor și cerințe privind prezentarea unor indicatori de performanță utilizați în afara situațiilor financiare.

□ *IFRS 19 – Subsidiarii fără responsabilitate publică: dezvăluiri*

Standardul oferă posibilitatea entităților subsidiare care nu au responsabilitate publică și care fac parte dintr-un grup care aplică IFRS să utilizeze un set redus de cerințe de prezentare. Scopul este reducerea sarcinii de raportare, fără a compromite calitatea informațiilor pentru utilizatori

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

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 Deschis de Investiții ETF BET BRK emite exclusiv unități de fond dematerializate, denumite în lei. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente, care subscrie unități de fond conform Prospectului de emisiune.

Oferta inițială de unități de fond a avut loc la data constituirii fondului, respectiv 22.04.2025, când valoarea inițială a unei unități de fond a fost stabilită la 20 lei.

Unitățile de fond sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier BKBETETF.

Emisiuni și răscumpărări:

- ✓ Fondul emite unități de fond prin intermediul Participanților Autorizați, în Blocuri de 10.000 unități de fond (BTP);
- ✓ Investitorii de retail și instituționali pot cumpăra și vinde unități de fond prin intermediul Bursei de Valori București, apelând la intermediari autorizați de A.S.F.
- ✓ Răscumpărarea directă a unităților de la SAI Broker SA este posibilă doar pentru Participanții Autorizați, în condițiile prevăzute în Regulile fondului.
- ✓ Prețul de emisiune și de răscumpărare al unităților de fond se bazează pe valoarea unitară a activului net (VUAN), calculată zilnic și certificată de către Depozitar (BRD Societe Generale S.A.).
- ✓ Investitorii pot vinde unitățile de fond pe piața secundară, iar prețul de tranzacționare poate fi diferit de valoarea activului net, în funcție de cerere, ofertă și comisioane.

Drepturile investitorilor:

- ✓ Pot participa la fond prin subscriere sau prin achiziția de unități pe piața secundară.
- ✓ Pot solicita vânzarea (răscumpărarea) unităților deținute în limitele și termenele prevăzute în prospect.
- ✓ Calitatea de investitor se păstrează atâta timp cât dețin cel puțin o unitate de fond.

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 deschise de investiții de tip ETF comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv riscul de diminuare a valorii unitare a activului net.

Valoarea unităților de fond ETF BET BRK poate fluctua în timp, întrucât performanța lor este direct legată de evoluția acțiunilor incluse în indicele BET al Bursei de Valori București. Creșterea sau scăderea valorii acțiunilor listate determină modificări ale valorii activului net. În plus, modificarea ratelor de dobândă sau a cursului de schimb valutar poate influența indirect performanța portofoliului. Evenimentele internaționale sau conjunctura economică internă și externă pot genera, de asemenea, volatilitate suplimentară.

Riscurile sunt accentuate de stadiul încă relativ incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, caracterizată printr-un grad mai redus de lichiditate și o volatilitate mai ridicată față de piețele dezvoltate. Această situație poate determina variații mai mari de preț între valoarea unitară a activului net (VUAN) și prețul unităților de fond tranzacționate pe piața secundară.

Nu există nicio garanție că strategia fondului – de replicare integrală a structurii indicelui BET – va conduce permanent la creșterea valorii activului net. Fondul este expus riscului de piață, iar rezultatele obținute depind exclusiv de evoluția companiilor componente ale indicelui BET și de condițiile generale ale pieței.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională, FDI ETF BET BRK are un **grad de risc ridicat**, specific fondurilor de acțiuni. Randamentul potențial al investiției este direct proporțional cu acest nivel de risc.

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

3.1.1. Riscul investițional sistemic nu poate fi eliminat prin diversificare și poate influența valoarea netă a activelor fondului. Aceasta poate fi afectată de evoluțiile pieței financiare și ale pieței de capital, precum și de natura plasamentelor realizate de SAI Broker SA. Printre factorii care pot genera astfel de schimbări se numără condițiile economice generale ale țării, factori macroeconomici și geopolitici la nivel global, relațiile internaționale, posibile evoluții nefavorabile ale pieței de capital, variațiile ratelor de dobândă, creșterea inflației și alți factori externi sau interni.

3.1.2. - Riscul investițional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitenții în care investește Fondul deschis de investiții ETF BET BRK și de acțiunile emise de aceștia (inclusiv volatilitatea acțiunilor) și altele.

3.1.3. Alte riscuri care afectează investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK. Riscurile care intră în această categorie includ:

- ✓ riscul ca performanța Fondului deschis de investiții ETF BET BRK să fie diferită de performanța indicelui BET;
- ✓ riscul de lichiditate al investiției în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK;

- ✓ riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare (BTP) și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sau de Bursa de Valori București;
- ✓ riscuri legislative legate de schimbarea reglementărilor privind impozitarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile și tranzacționabile pe piața reglementată. Valoarea acestuia poate fluctua semnificativ de la o perioadă la alta, întrucât fondul este supus atât subscrierilor și răscumpărărilor inițiate de deținătorii de unități de fond, cât și variației prețurilor acțiunilor incluse în indicele BET.

Obiectivul managementului capitalurilor este de a asigura continuitatea activității fondului, menținând în același timp o bază stabilă de capitaluri care să permită atingerea obiectivului de investiții – creșterea valorii activului net unitar și generarea de venituri pentru deținătorii de unități de fond.

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 de a investi exclusiv în acțiuni cotate, componente ale indicelui BET al Bursei de Valori București. Pentru titlurile evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, prețul utilizat este cel aferent ultimei zile de tranzacționare din perioada de raportare.

In lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2025				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cota	1,532,645			1,532,645
	1,532,645	0		1,532,645

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Jun-25	30-Jun-24
Venituri din dobanzi bancare	0	-
Total venituri din dobanzi	0	-

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.

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

<i>In lei</i>	30-Jun-25	31-Dec-24
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	1,532,645	-
Total	1,532,645	-

La data de 30 iunie 2025, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, deținut de FDI ETF BET BRK, era de 1.532.645 lei, reprezentând 98,40% din totalul activelor fondului. Portofoliul era constituit din acțiuni emise de societățile incluse în structura indicelui bursier BET, în concordanță cu obiectivul investițional al fondului de a replica evoluția acestuia.

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>	30-Jun-25	31-Dec-24
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	0	-
Disponibilitati in banca	15,647	-
Dobanzi aferente depozitelor	0	-
Numerar si echivalente de numerar	15,647	-

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 1% din total active la data de 30.06.2025.

7. Unități de fond răscumpărabile

Unitățile de fond reprezintă titlurile care atestă participarea investitorilor la activele Fondului Deschis de Investiții ETF BET BRK. Ele conferă deținătorilor drepturi proporționale asupra activelor nete și constituie singura modalitate de a investi în fond.

Numărul de unități de fond și valoarea totală a activelor fondului variază permanent, în funcție de:

- ✓ subscrierile și răscumpărările efectuate prin Participanții Autorizați, în blocuri de 10.000 unități (BTP);
- ✓ tranzacțiile de cumpărare și vânzare realizate de investitori pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (simbol bursier BKBETETF).

Caracteristici ale unităților de fond ETF BET BRK

- ✓ Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, denumite în lei.
- ✓ Sunt înregistrate în conturile investitorilor prin Depozitarul Central.
- ✓ Sunt plătite integral la momentul subscrierii.
- ✓ Conferă tuturor deținătorilor drepturi și obligații egale.
- ✓ Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB; eventuale suspendări sau retrageri de la tranzacționare se fac doar conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018.
- ✓ Subscrierea se face numai în valori întregi de unități de fond.

Emiterea și subscrierea unităților de fond

- ✓ Numărul de BTP (blocuri de 10.000 unități) ce pot fi emise este nelimitat.
- ✓ Participanții Autorizați pot subscrie unități de fond direct la SAI Broker SA, în nume propriu sau pentru investitori instituționali.
- ✓ Subscrierea poate fi realizată în contrapartidă cu numerar sau cu un portofoliu alcătuit din disponibilități bănești și acțiuni incluse în indicele BET.
- ✓ Prețul de emisiune se bazează pe valoarea unitară a activului net (VUAN) din ziua depunerii cererii, calculată de SAI Broker SA și certificată de Depozitar.
- ✓ Investitorii de retail și alți investitori pot achiziționa unități de fond exclusiv prin piața secundară, prin intermediari autorizați ASF.

Răscumpărarea unităților de fond

- ✓ Răscumpărarea directă se poate realiza numai prin Participanții Autorizați, în blocuri de 10.000 unități. Nu se acceptă fracțiuni de BTP.
- ✓ Prețul de răscumpărare se stabilește pe baza VUAN certificat pentru ziua depunerii cererii de răscumpărare.
- ✓ Plata se face:
 - în numerar (în termen de până la 3 zile lucrătoare pentru maximum 30 BTP sau 5 zile lucrătoare pentru peste 30 BTP pe zi), sau
 - printr-un coș de active format din acțiuni incluse în indicele BET și disponibilități bănești, cu acordul SAI Broker SA.
- ✓ Transferul unităților și decontarea coșului de active se realizează prin Depozitarul Central.

Drepturile investitorilor

- ✓ Deținătorii unităților de fond au dreptul la o **cotă proporțională din activele nete** ale fondului.
- ✓ Pot vinde unitățile de fond pe piața secundară la prețul de tranzacționare al BVB.
- ✓ Participanții Autorizați pot solicita direct emiterea sau răscumpărarea unităților la SAI Broker SA, în condițiile prevăzute de Prospect și Regulile fondului.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, având o valoare nominală de 20 lei/unitate de fond. Toate unitățile conferă deținătorilor drepturi și obligații egale și îi îndreptățesc la o cotă proporțională din activul net al Fondului. Numărul de unități de fond ce pot fi emise este nelimitat, acestea fiind emise și răscumpărate prin intermediul Participanților Autorizați, în blocuri de 10.000 unități de fond (BTP), și tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier BKBETETF. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul exercițiului financiar sunt prezentate în „Situția modificării capitalurilor proprii”.

Numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold la sfârșitul perioadei au fost următoarele:

Număr unități de fond	30-Jun-25	31-Dec-24
La 1 ianuarie	0	-
Unități de fond emise	70,000	-
Unități de fond răscumpărate	0	-
La sfârșitul perioadei de raportare	70,000	-

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.

<i>In lei</i>	30-Jun-25	31-Dec-24
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	155,023	-
Sold la 1 ianuarie	0	-
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-	-
Rezultatul perioadei	155,023	-

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de bază s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil deținătorilor de unități de fond și pe numărul mediu ponderat al unităților de fond existente în sold la finalul fiecărei zile din cursul exercițiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil deținătorilor de unități de fond (de bază)

<i>In lei</i>	30-Jun-25	30-Jun-24
Profit/pierdere atribuibile detinatorilor de unitati de fond	155,023	-

(ii) Numărul mediu ponderat de unităților de fond (de bază)

Nr unitati de fond	30-Jun-25	30-Jun-24
Unitati de fond la 1 ianuarie	0	-
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	70,000	-
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data 30 iunie	70,000	-

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-25	31-Dec-24
Datorii fata de societatea de administrare	1,235	-
Datorii fata de depozitarul fondului	388	-
Datorii privind auditul financiar	167	-
Alte datorii (taxe ASF, comision SSIF)	120	-
Licenta ETF -BVB	614	-
Sume in decontare	0	-
Datorii	2,525	-
din care curente:	2,525	-

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 administrare de 0,08% pe lună (dar nu mai mult de 0,10% pe lună), aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului Deschis de Investiții ETF BET BRK.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestru al anului 2025 a fost de 2,646 lei.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare care să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Rusu Alexandra.

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	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	6.645,00	0,1000	2,4300	16.147,35	0,0010%	1,037%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	11.850,00	0,1500	1,3800	16.353,00	0,0010%	1,050%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	9.959,00	10,0000	30,9600	308.330,64	0,0011%	19,796%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	5.641,00	1,0000	19,6000	110.563,60	0,0008%	7,099%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	808,00	0,0508	74,5000	60.196,00	0,0001%	3,865%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	3.391,00	10,0000	14,7000	49.847,70	0,0010%	3,200%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	56.160,00	0,5200	0,3605	20.245,68	0,0016%	1,300%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	7.458,00	0,2500	6,7000	49.968,60	0,0014%	3,208%
Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	1.221,00	10,0000	41,4000	50.549,40	0,0004%	3,245%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-25	875,00	10,0000	21,8500	19.118,75	0,0008%	1,227%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	380.129,00	0,1000	0,7530	286.237,14	0,0006%	18,377%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	740,00	0,0051	20,1000	14.874,00	0,0006%	0,955%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	635,00	0,0508	20,4000	12.954,00	0,0016%	0,832%
Romgaz	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-25	23.419,00	1,0000	7,0100	164.167,19	0,0006%	10,540%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5R01B6	30-Jun-25	1.814,00	10,0000	122,4000	222.033,60	0,0004%	14,255%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-25	306,00	15,0000	38,1500	11.673,90	0,0008%	0,750%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	23.700,00	0,1000	0,4380	10.380,60	0,0010%	0,666%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	579,00	10,0000	57,0000	33.003,00	0,0008%	2,119%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	1.888,00	10,0000	34,3000	64.758,40	0,0010%	4,158%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-25	2.490,00	1,0000	4,5150	11.242,35	0,0014%	0,722%
Total							1.532.644,90		98,401%

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 SOCIÉTÉ GENERALE	15.646,64	1,005%
Total	15.646,64	1,005%

X. Depozite bancare
1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GENERALE	-	-	-	-	-	-	-	-
Total							0,00	0,000%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	26-Jun-25	808,00	1,3500	1.090,80	0,070%
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	740,00	0,5973	441,98	0,028%
TRANSGAZ SA	TGN	24-Jun-25	1.880,00	1,0800	2.030,40	0,130%
Total					3.563,18	0,229%

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inregistrare: FJROSSAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inregistrare: CSC06FDIR/120133

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.06.2025

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			0,0000	0,0000			1,557,548,5770	1,557,548,5770	1,557,548,5770
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	98,560894%	98,401098%	1.532.644,8970	1.532.644,8970	1.532.644,8970
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	98,560894%	98,401098%	1.532.644,8970	1.532.644,8970	1.532.644,8970
111 actiuni	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	98,560894%	98,401098%	1.532.644,8970	1.532.644,8970	1.532.644,8970
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	1,006200%	1,004568%	15.646,6400	15.646,6400	15.646,6400
21 BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	1,006200%	1,004568%	15.646,6400	15.646,6400	15.646,6400
8 Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,229140%	0,228768%	3.563,1800	3.563,1800	3.563,1800
82 Dividende	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,229140%	0,228768%	3.563,1800	3.563,1800	3.563,1800
9 Alte active, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,366159%	0,365565%	5.693,8600	5.693,8600	5.693,8600
999 Sume platite in avans	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,366159%	0,365565%	5.693,8600	5.693,8600	5.693,8600
II Total obligatii			0,0000	0,0000			2,525,2484	2,525,2484	2,525,2484
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,162393%	0,162130%	2.525,2484	2.525,2484	2.525,2484
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,079447%	0,079319%	1.235,4246	1.235,4246	1.235,4246
102 Comisioane datorate depozitarului	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,024955%	0,024915%	388,0601	388,0601	388,0601
1021 Comision depozitare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,014865%	0,014840%	231,1469	231,1469	231,1469
1022 Comision custode	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,004036%	0,004029%	62,7532	62,7532	62,7532
1023 Comision decontare procesare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000268%	0,000267%	4,1600	4,1600	4,1600
1024 Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,005788%	0,005778%	90,0000	90,0000	90,0000
103 Taxa ASF	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,007730%	0,007717%	120,1967	120,1967	120,1967
108 cheltuieli audit	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,010747%	0,010730%	167,1217	167,1217	167,1217
1111 Licenta ETF -BVB	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,039514%	0,039450%	614,4453	614,4453	614,4453
III Valoarea activului net (I - II)			0,0000	0,0000			1,555,023,3286	1,555,023,3286	1,555,023,3286

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



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

FDI ETF BET BRK

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120133

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	1.555.023,3286	0,0000	1.555.023,3286
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	70.000,0000	0,0000	70.000,0000
Valoarea unitara a activului net	22,2146	0	22,2146

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T	An T	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	-	-	1.555.023,33
Valoare Unitara a Activului Net	-	-	22,2146

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Ilies'.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alexandra Rusu'.