



SAI BROKER SA



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

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J2012002603123, 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.

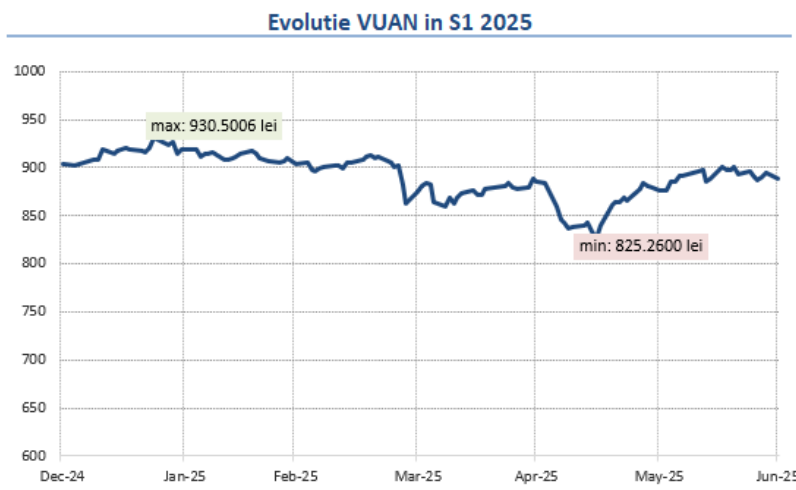
Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în semestrul I 2025

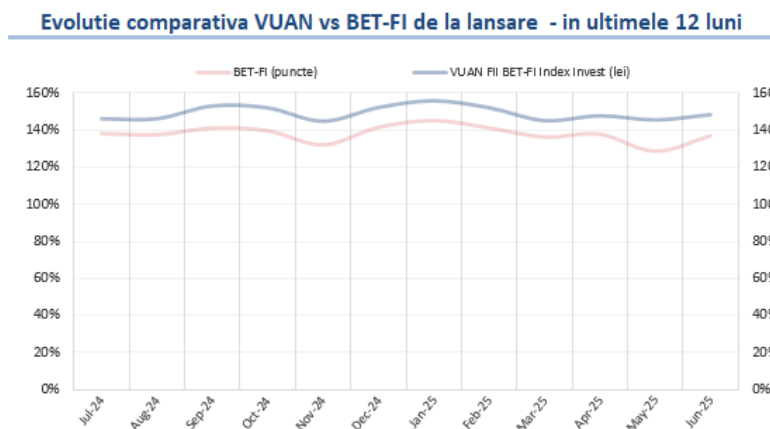
La data de 30.06.2025, valoarea unitară a activului net al FIAIR BET-FI Index Invest este de 888,1738 lei și marchează o scădere cu 1,8% față de nivelul de la începutul anului 2025, fiind în același timp mai mare cu 4,3% față de valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2024. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 122%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 6,82%/an, excluzând dividendele distribuite anual de la înființarea fondului.



Relaxarea politicii monetare conduse de BCE prin mai multe tăieri de dobândă și aprobarea planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar au imprimat o traiectorie preponderent ascendentă pentru bursele globale în primul semestru al anului 2025, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii burselor europene cu creșteri între 10% și 20% după primele 6 luni ale anului. În linie cu dinamica burselor europene, indicii bursieri de la București au înregistrat creșteri între 10% și 17% la finele primului semestru din 2025, cu excepția indicelui sectorial BET-FI care a avut o evoluție negativă (-1,9%) în aceeași perioadă.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 1,8% față de finalul anului 2024 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 1,9% în primele 6 luni din 2025.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 11,4%.



Pe parcursul primele 6 luni din anul 2025, eroarea de compoziție a fluctuat între 1,56% și 3,39%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,20% și 1,47%.

	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	Mai-25	Iun-25
Eroarea de compoziție ¹	3,09%	1,56%	3,27%	2,75%	3,39%	2,29%
Tracking Error ²	1,41%	1,41%	1,47%	1,47%	1,20%	1,36%

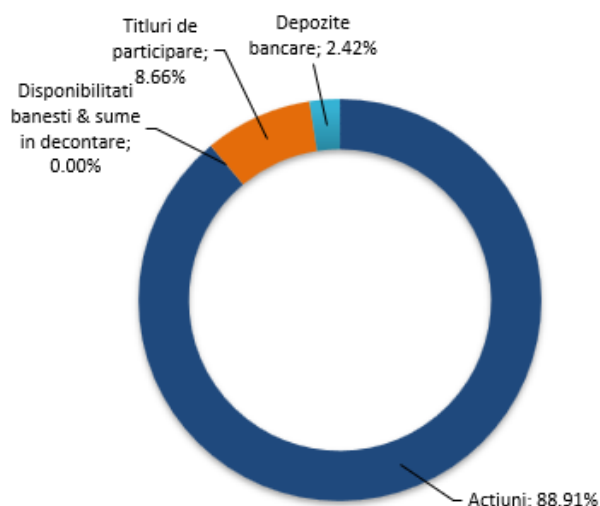
3. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intra în componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment, Infinity Capital Investments și Fondul Proprietatea.

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

² masoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2025



La data de 30.06.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,91% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Lion Capital (LION)*, respectiv 20,18% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,74% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,66% din active, depozitele bancare 2,42% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

4. Situația economico-financiară

4.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elementele de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

La data de 30.06.2025, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Lion Capital (deținere de 20,18%), Evergent Investments (deținere de 16,99%), Longshield Investment Group (deținere de 14,85%), Infinity Capital Investments (deținere de 14,70%) și Fondul Proprietatea (deținere de 12,89%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 2.043.783 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 1.994.293 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 49.458 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 2.760 lei, ce include și obligațiile de plată a dividendelor existente la finalul lunii iunie 2025.

Indicator (valori în lei)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.994.293	7.579.509	8.928.810
Sume în decontare și dividende de încasat	33	33	35.996
Numerar și echivalente de numerar	49.458	218.562	201.081
Total active curente	2.043.784	7.798.104	9.165.887
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	2.043.784	7.798.104	9.165.887
Capital	459.600	1.720.600	2.150.800
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	1.581.424	6.059.596	7.003.748
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	2.041.024	7.780.196	9.154.548
Datorii curente	2.760	17.908	11.339
Total datorii	2.760	17.908	11.339
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	2.043.784	7.798.104	9.165.887

La 30.06.2025, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 2.043.784 lei, în scădere cu 73,8% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2024, evoluție determinată în principal de operațiunile de răscumpărare de unități de fond derulate în prima jumătate a anului curent. Totodată, valoarea activelor nete se cifrează la 2.041.024 lei comparativ cu o valoare de 7.780.196 lei la începutul anului 2025.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2025 au conținutul și forma prevăzută de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările ASF. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

Indicator (valori în lei)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Activ total	2.043.776	7.798.104	9.165.809
Activ net	2.041.024	7.780.196	9.154.548
Activ net unitar	888,1738	904,3585	851,2691
Evoluție VUAN de la lansare	122,0%	126,1%	112,8%
Număr unități de fond	2.298	8.603	10.754

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Veniturile din activitatea curentă și cheltuielile din activitatea curentă sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnică la piață a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidențiate în "Situația

veniturilor și cheltuielilor” la rubrica “Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele”, respectiv “Pierderi financiare nete”.

Ca urmare a deținerilor de acțiuni cotate la BVB, Fondul a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2025 dividende în valoare de 52.256 lei, în scădere cu 83% față de primul semestru al anului 2024 când au fost încasate dividende în valoare de 307.237 lei. Evoluția negativă a cotațiilor acțiunilor din portofoliul fondului din primele 6 luni ale anului curent a determinat o scădere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și înregistrarea unor pierderi financiare nete de 100.623 lei în primul semestru din acest an comparativ cu câștiguri financiare nete în sumă de 130.239 lei înregistrate în primul semestru din anul 2024.

Indicator (valori în lei)	30.06.2025	30.06.2024
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	0	130.239
Venituri din dobânzi	8.236	7.934
Venituri din dividende	52.256	307.237
Total venituri nete	60.493	445.410
Cheltuieli de administrare a fondului	27.380	54.788
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	22.450	25.629
Alte cheltuieli operaționale	14.948	1.305
Pierderi financiare nete	100.623	0
Total cheltuieli	165.401	81.722
Rezultatul perioadei	-104.909	363.688

5. Analiza activității fondului

5.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Unitățile de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest au intrat la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB cu simbolul BTF începând cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2025 nu s-au înregistrat tranzacții cu unități de fond.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BTF în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2,42% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

La finele primului semestru al anului curent cheltuielile totale ale fondului se cifrează la 165.401 lei comparativ cu 81.722 lei în perioada similară din 2024, în timp ce rezultatul exercițiului indică un rezultat negativ de 104.909 lei față de un profit de 363.688 lei înregistrat la jumătatea anului 2024. Totodată, *cheltuielile cu administrarea fondului* s-au ridicat în primele 6 luni ale anului 2025 la valoarea de 27.380 lei, cu 50% mai puțin decât în S1 2024, în timp ce *cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare* s-au diminuat cu 12% până la 22.450 lei iar categoria *altor cheltuieli operaționale* a crescut la valoarea de 14.948 lei față de 1.305 lei în anul precedent.

5.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparație cu perioada similară a anului precedent.

Veniturile nete ale FIAIR BET-FI Index Invest provin exclusiv din activitatea curentă. În primul semestru al anului 2025 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 60.493 lei comparativ cu o valoare de 445.410 lei înregistrată în primele 6 luni din anul precedent. Aceste venituri au fost obținute în urma depozitelor constituite la bănci în sumă de 8.236 lei și din dividendele încasate de la Fondul Proprietatea și Evergent Investments SA care s-au ridicat la suma de 52.256 lei.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare ale FIAIR BET FI Index Invest:

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

Astfel, paragraful:

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

Se modifică:

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

- A fost modificată data ultimei actualizări a acestor documente.

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

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

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 BTF

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în S1 2025

Bursele de acțiuni au început cu dreptul anul 2025 și au înregistrat creșteri cvasi-generalizate în prima lună a anului 2025, cu avansuri în medie de peste 6% pentru indicii vest-europeni și creșteri de 2,7% pentru indicele american *S&P 500*. Optimismul investitorilor a fost susținut de revenirea la Casa Albă a președintelui Donald Trump și de promisiunile privind dereglementarea și reducerile de taxe, însă avansul indicilor bursieri din SUA s-a temperat semnificativ pe final de lună, odată cu apariția companiei chineze de inteligență artificială (AI) *DeepSeek*, care a produs un sell-off agresiv pe sectorul tech și care pune sub semnul întrebării nivelul ridicat al evaluărilor marilor companii din acest sector. Luna februarie a fost caracterizată de evoluții mixte pe bursele globale de acțiuni, în contextul în care incertitudinea tot mai mare cu privire la impactul agendei politice a administrației *Trump 2.0* afectează mediul de afaceri și erodează încrederea consumatorilor, iar îngrijorările legate de o potențială recesiune au început să reapară. În mod surprinzător, bursele europene au depășit performanța indicilor din SUA pentru a II-a lună la rând, încheind luna februarie cu creșteri în medie de peste 2%, în timp ce indicele american *S&P 500* a suferit corecții de 1,4%. Temerile legate de încetinirea ritmului de creștere economică la nivel global, pe fondul incertitudinii politice generată de amenințările și modificările tarifare ale președintelui Trump, răspunsul global și amplificarea pozițiilor geopolitice între SUA, Europa și China, precum și creșterea presiunilor inflaționiste, au fost principalii factori care au șubrezit apetitul la risc al investitorilor pe piețele financiare în luna martie și au condus la scăderi cvasi-generalizate ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia. Luna aprilie a reprezentat un adevărat *roller-coaster* pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de anunțul președintelui Trump privind un set de tarife comerciale mai extinse decât era estimat și care au condus la scăderi ample pe toate piețele, iar indicele VIX, care măsoară volatilitatea pieței din SUA, a urcat la cel mai ridicat nivel de la începutul pandemiei COVID-19. Mai apoi bursele de acțiuni au recuperat o mare parte din pierderi după ce președintele Trump a adoptat o abordare mai temperată, anunțând o pauză de 90 de zile în implementarea tarifelor reciproce pentru țările care încă nu au adoptat măsuri de retaliere și eliminarea tarifelor pentru o serie de produse electronice. În acest context, piețele de acțiuni din Occident au încheiat luna ușor în teritoriu pozitiv (+0,9%), în timp ce bursele americane au avut o evoluție mai slabă și au închis luna pe roșu. Progresul în negocierile comerciale ale SUA cu UE și amânarea temporară a majorării tarifelor planificate au redus temerile privind o recesiune globală și au alimentat creșteri generalizate ale burselor de acțiuni în luna mai. Indicii din SUA au revenit în prim-plan și au înregistrat creșteri de peste 6,2% pentru *S&P 500* și respectiv +9,6% pentru *Nasdaq Comp.*, propulsat de rezultatele financiare ale giganților tech (*MAG7*) pe ultimul trimestru, în timp ce indicii vest-europeni au urmat, de asemenea, o tendință ascendentă pronunțată, culminând cu atingerea unor noi vârfuri istorice pentru indicii *DAX-40* (+6,7%) și *ATX* (+8%). Conflictul militar izbucnit între Israel și Iran, alături de tensiunile comerciale persistente dintre SUA și China, au amplificat riscurile globale în luna iunie, însă piețele de acțiuni au reușit să răspundă pozitiv, susținute de interesul investitorilor față de activele de risc. Indicii bursieri americani au revenit în atenție, înregistrând creșteri solide: +5,0% pentru *S&P 500* și +6,6% pentru *Nasdaq Comp.*, pe fondul semnării unui nou acord comercial bilateral și al performanțelor din sectorul tehnologic; în paralel, piețele europene au înregistrat ușoare ajustări negative: *DAX* (-

0,4%), CAC 40 (-1,1%), Stoxx 600 (-1,2%), investitorii fiind atrași de percepția unei stabilități sporite, în timp ce BCE a operat o reducere a dobânzii de politică monetară la 2,0%, marcând a opta tăiere din iunie 2024.

Per ansamblul primului semestru din 2025, în mod contraintuitiv, ținând cont de politica „America First” a administrației Trump 2.0, indicii burselor din SUA au performat modest în termeni relativi, cu creșteri de 5,5% pentru indicele *S&P 500*, respectiv 3,6% pentru *Dow Jones Industrial Average*, în timp ce în Europa, indicele compozit *STOXX600* a avansat cu 6,7% față de începutul anului, iar indicele german *DAX-40* a crescut cu 20,1% în aceeași perioadă, pe fondul planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar. Pe plan european, indicele polonez *WIG-30* a fost performerul primelor 6 luni din 2025 cu un avans de 31,8% în timp ce indicele bulgar *SOFIX* a avut cea mai modesta evoluție (+14,8%). Indicele nipon *Nikkei-225* și indicele chinez *Shanghai Comp.* au înregistrat cele mai modeste performanțe în primul semestru cu aprecieri de 1,5%, respective +2,8%.

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%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-1,3%	5,0%	3,6%
	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%

Piața de capital din România în semestrul I 2025

Primul semestru din 2025 a fost marcat de o volatilitate crescută pe piața de capital din România, într-un climat politic intern considerat unul dintre cele mai incerte din ultimele trei decenii. Instabilitatea generată de lipsa de claritate instituțională și amânarea deciziilor de investiții a afectat negativ dinamica inițială a pieței, în special în prima parte a perioadei.

Totuși, pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, bursa românească a intrat pe un trend ascendent, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor, reflectată într-o creștere de 10,4% pentru indicele *BET-XT*, chiar și în contextul unor dezechilibre 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%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, climatul general pozitiv de pe piețele externe și climatul general pozitiv de pe piețele externe și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au revigorat ușor interesul la cumpărare și au condus la evoluții pozitive pe bursa de la București, în special pe sectorul de utilități, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 1.5%.

În februarie bursa de la București a urmat îndeaproape tendința ascendentă de pe piețele europene și a bifat a II-a lună consecutivă de creștere. Indicele compozit BET-XT a înregistrat o creștere cu 2,4%, în timp ce indicele BET a avansat cu 3,1%, susținut, în principal, de aprecierea cotațiilor acțiunilor din domeniul energiei și utilități.

Indicii locali au înregistrat o evoluție neutră la nivelul lunii martie, creșterile din prima jumătate a lunii induse de rezultatele preliminare anunțate și de propunerile de dividend fiind șterse de marcările de profit din a II-a parte a lunii, în contextul deteriorării climatului extern datorită amenințărilor tarifare ale președintelui Trump. Astfel, indicele BET a stagnat la nivelul de 17.500 pct, în timp ce indicele compozit al bursei, indicele BET-XT, a înregistrat o ușoară scădere (-0,2%) în luna martie.

Mai apoi, în linie cu dinamica burselor externe, piața de la București a înregistrat corecții adânci în prima parte a lunii aprilie, pentru ca ulterior o parte din aceste scăderi să fie reversată, astfel încât indicii de la BVB au încheiat luna cu scăderi în medie de 1,8%, în așteptarea primului tur al alegerilor prezidențiale.

Prima jumătate a lunii mai a fost una ezitantă și marcată de incertitudinile privind rezultatul alegerilor prezidențiale iar odată cu desemnarea câștigătorului în persoana d-lui Nicusor Dan reacția bursei a fost una pozitivă (creștere cu 4,1% în sesiunea de luni după afișarea rezultatelor), iar ulterior cumpărătorii au dominat ringul bursier în a II-a jumătate a lunii și au impulsat mișcarea ascendentă a indicilor bursieri care au încheiat luna mai cu aprecieri consistente: +6,7% pentru BET, respectiv +8,8% pentru BET-TR.

Începutul lunii iunie a fost dominat de incertitudinile internaționale, însă piața locală a demonstrat reziliență: indicele BET a crescut cu 2,4% în iunie, depășind influențele negative ale ajustărilor ex-dividend și atingând noi maxime anuale, în ciuda presiunilor externe generate de explozia prețului petrolului și de valurile de vânzări din piețele globale.

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

În linie cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție pozitivă în debutul anului 2025, indicele sectorial BET-FI înregistrând o creștere cu 1.6% în luna ianuarie. Acțiunile FP au fost performerele lunii cu un avans de 7.6%, aceasta evoluție poate fi explicată de reducerea presiunii la vânzare din partea fondurilor de pensii care au coborât sub pragul de 5% la finalul lunii decembrie 2024 precum și de anunțul inițierii unui nou program de rascumpărare în acest an. Topul creșterilor din luna ianuarie a fost completat de acțiunile TRANSI (+6.1%) și INFINITY (+2.9%) în timp ce titlurile LONG (-2.1%) și EVER (-0.7%) au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor iar prețul LION a stagnat la 2.85 lei.

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare în luna februarie, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 1,7% în ultima lună. Cu excepția acțiunilor FP care au revenit în grațiile cumpărătorilor și au urcat cu 8,3% în februarie, toate celelalte acțiuni din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor. Titlurile TRANSI au înregistrat cea mai

amplă scădere (-4,3%) deși beneficiază de un program de răscumpărări zilnice, fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile LION (-3,5%) și INFINITY (-3,2%), în timp ce acțiunile LONG (-2,9%) și EVER (-2,4%) au înregistrat de asemenea scăderi ale prețurilor, deși valoarea activelor nete afișează creșteri conform ultimelor raportări din luna februarie.

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

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

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

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

La nivelul primului semestru al anului 2025, FP se detașează ca performerul indicelui, cu o creștere de 14,4%, urmată de INFINITY (+4,1%) și EVER (+2,7%), în timp ce la polul negativ se află titlurile LONG (-14,8%), LION (-7,4%) și TRANSI (-3,2%).

Evoluție preț	(%) ian.25	(%) feb.25	(%) mar.25	(%) apr.25	(%) mai.25	(%) iun.25	(%) S1 2025
LION	0,0%	-3,5%	-5,8%	3,1%	-3,0%	1,9%	-7,4%
EVER	-0,7%	-2,4%	2,1%	0,0%	-3,8%	7,9%	2,7%
TRANSI	6,1%	-4,3%	-9,7%	2,0%	1,4%	2,0%	-3,2%
LONG	-2,1%	-2,9%	-2,5%	-1,4%	-6,5%	-0,3%	-14,8%
INFINITY	2,9%	-3,2%	-1,2%	2,1%	-2,9%	6,8%	4,1%
FP	7,6%	8,3%	3,2%	-1,3%	-7,4%	4,2%	14,4%

În privința administrării fondului, strategia adoptată pe parcursul primelor 6 luni ale anului curent a fost axată spre optimizarea structurii plasamentelor în acțiuni datorită volatilității ridicate înregistrate pe piața de capital cât și divergențelor intervenite la nivelul evoluției prețurilor acțiunilor din coșul indicelui BET-FI.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2025

	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25
Creanțe (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,59%	0,39%
Acțiuni	87,76%	89,14%	26,00%	88,57%	87,97%	88,91%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,22%	14,74%	0,00%	-0,98%	0,00%
Titluri de participare	9,03%	9,16%	9,03%	8,52%	8,47%	8,66%
Depozite bancare	3,21%	1,48%	50,22%	2,92%	1,96%	2,42%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de 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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

- 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.

Evitarea conflictelor de interese

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 interese, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

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

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

respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul semestrului I 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 13.909,38 lei, reprezentând 0,68% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2025. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2025, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

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

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

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

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

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

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

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

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 iunie 2025 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiar la 30.06.2025.

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

declaram 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 FIAIR BET-FI Index Invest și Raportul Semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre FIAIR BET-FI Index Invest.

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	1,994,293	7,579,510
Sume in decontare si dividende de incasat		33	33
Numerar si echivalente de numerar	6	49,458	218,562
Total active curente		2,043,783	7,798,104

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital	7	459,600	1,720,600
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	1,581,424	6,059,596
Rezultat reportat			

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

2,041,024 7,780,196

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate	9	2,639	9,894
Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)	9	121	8,013
Total datorii		2,760	17,908
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		2,043,783	7,798,104

Notele cuprinse în paginile 8 -23 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		0	130,239
Venituri din dividende		52,256	307,237
Venituri din dobanzi	4	8,236	7,934
Total venituri nete		60,493	445,410
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-27,380	-54,788
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-22,450	-25,629
Alte cheltuieli operationale		-14,948	-1,305
Pierderi financiare nete		-100,623	0
Total cheltuieli		-165,401	-81,722
Profitul perioadei		-104,909	363,688
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	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-104,909	363,688
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-20.8073	33.3988

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

In lei	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 2024	2,309,600	7,357,568	0	0	0	9,667,168	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				965,227		965,227	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-965,227		0	
	965,227						
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	965,227	0	0	0	965,227	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	0					0	
Rascumparari de unitati de fond	-589,000	-2,005,103				-2,594,103	
Distribuiuri de dividende		-258,096				-258,096	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-589,000	-2,263,199	0	0	0	-2,852,199	
Sold la 31 decembrie 2024	1,720,600	6,059,596	0	0	0	7,780,196	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru 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	1,720,600	6,059,596	0	0	0	7,780,196	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-104,909		-104,909	
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	- 104,909			104,909		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-104,909	0	0	0	-104,909	
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	0					0	
	-						
Rascumparari de unitati de fond	-1,261,000	-4,331,900				-5,592,900	
Distribuii de dividende		-41,364				-41,364	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-1,261,000	-4,373,264	0	0	0	-5,634,264	
Sold la 30 iunie 2025	459,600	1,581,424	0	0	0	2,041,024	

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 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 unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	516,231	0
Cumparare de actiuni	-297,580	-601,265
Vanzare de actiuni	5,258,344	927,879
Returnari de capital si dividende primite	52,256	271,274
Dobanzi primite	8,236	7,934
Cheltuieli operationale platite	-72,328	-83,149
Flux de numerar net din activitati de exploatare	5,465,160	522,673
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-5,592,900	-650,473
Dividende platite	-41,364	-225,835
Flux de numerar net din activitati de finantare	-5,634,264	-876,308
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-169,104	-353,635
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	218,562	554,716
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	49,458	201,081

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 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, revizuirii 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 nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile clasificate de nivel 2

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2025				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	1,817,219			1,817,219
Titluri de participare la OPCVM		177,074		177,074
	1,817,219	177,074		1,994,293

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

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi

<i>In lei</i>	30-Jun-25	30-Jun-24
Venituri din dobanzi bancare	8,236	7,934
Total venituri din dobanzi	8,236	7,934

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 cotata	1,817,219	6,873,224
Titluri de participare la OPC	177,074	706,286
Total	1,994,293	7,579,510

La 30 iunie 2025, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România deținut de FIAIR BET-FI Index Invest era de 1.817.219 lei, reprezentând 88,91% din totalul activelor fondului (comparativ cu 88,14% la 31.12.2024). Portofoliul era compus din acțiuni emise de 6 societăți listate. Strategia investițională a vizat alinierea directă la evoluția indicelui bursier BET-FI, prin plasamente în emitenții incluși în acesta.

Totodată, titlurile de participare la AOPC, respectiv unitățile de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index, aveau o valoare de 177.074 lei, reprezentând 8,66% din activul total al fondului la 30 iunie 2025 (față de 9,06% la 31.12.2024).

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

<i>În lei</i>	Date de 30.06.2025	Date de 31.12.2024
Valoarea unitara a activului net	403.22	408.13
Activul net al fondului	2,852,535	4,315,488
Numar de unitati de fond in circulatie	7,074	10,574

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group (noua denumire a SIF Muntenia), Infinity Capital Investments și Fondul Proprietate care sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail (FIAIR), iar regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 40% și 75%) și perspectivele favorabile de dezvoltare a economiei naționale pe termen lung și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

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

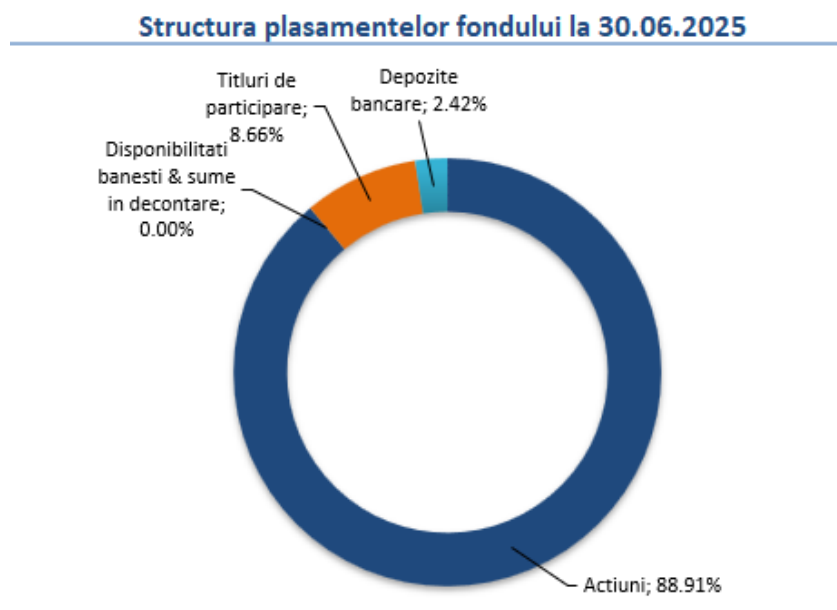
La data de 30.06.2025, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
EVER	Evergent Investments	890.828.592	1,5100	1,00	1,00	1,00	19,36
LION	Lion Capital	507.510.056	2,6400	1,00	1,00	1,00	19,29
LONG	Longshield Investment Group	761.105.845	1,6450	1,00	1,00	1,00	18,02
INFINITY	Infinity Capital Investments	475.000.000	2,5200	1,00	1,00	1,00	17,23
FP	Fondul Proprietatea	3.556.427.239	0,3605	0,80	1,00	1,00	14,76

TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,3640	1,00	1,00	1,00	11,33
--------	-----------------------------------	---------------	--------	------	------	------	-------

Sursa: www.bvb.ro

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



La data de 30.06.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,91% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital (LION), respectiv 20,18% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,74% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,66% din active, depozitele bancare 2,42%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2025, eroarea de compoziție a fluctuat între 1,56% și 3,39%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,20% și 1,47%.

	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	Mai-25	Iun-25
Eroarea de compoziție ¹	3,09%	1,56%	3,27%	2,75%	3,39%	2,29%
Tracking Error ²	1,41%	1,41%	1,47%	1,47%	1,20%	1,36%

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

² masoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

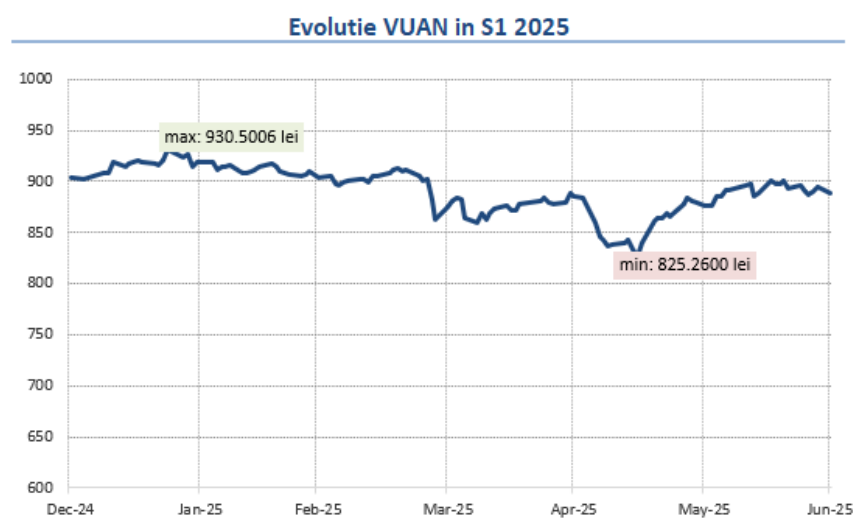
Relaxarea politicii monetare conduse de BCE prin mai multe tăieri de dobândă și aprobarea planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar au imprimat o traiectorie preponderent ascendentă pentru bursele globale în primul semestru al anului 2025, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii burselor europene cu creșteri între 10% și 20% după primele 6 luni ale anului. În linie cu dinamica burselor europene, indicii bursieri de la București au înregistrat creșteri între 10% și 17% la finele primului semestru din 2025, cu excepția indicelui sectorial BET-FI care a avut o evoluție negativă (-1,9%) în aceeași perioadă.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 1,8% față de finalul anului 2024 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 1,9% în primele 6 luni din 2025.

La nivelul întregului semestrului I al anului 2025, FP se detașează ca performerul indicelui, cu o creștere de 14,4%, urmată de INFINITY (+4,1%) și EVER (+2,7%), în timp ce la polul negativ se află titlurile LONG (-14,8%), LION (-7,4%) și TRANSI (-3,2%).

Evoluție preț	(%) ian.25	(%) feb.25	(%) mar.25	(%) apr.25	(%) mai.25	(%) iun.25	(%) S1 2025
LION	0,0%	-3,5%	-5,8%	3,1%	-3,0%	1,9%	-7,4%
EVER	-0,7%	-2,4%	2,1%	0,0%	-3,8%	7,9%	2,7%
TRANSI	6,1%	-4,3%	-9,7%	2,0%	1,4%	2,0%	-3,2%
LONG	-2,1%	-2,9%	-2,5%	-1,4%	-6,5%	-0,3%	-14,8%
INFINITY	2,9%	-3,2%	-1,2%	2,1%	-2,9%	6,8%	4,1%
FP	7,6%	8,3%	3,2%	-1,3%	-7,4%	4,2%	14,4%

Indicele financiar BET-FI a încheiat semestrul I al anului 2025 cu o scădere de 1,9% în timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 1,8% în aceeași perioadă.



De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 11,4%.

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	49,444	218,535
Disponibilitati in banca	7	0
Dobanzi aferente depozitelor	7	27
Numerar si echivalente de numerar	49,458	218,562

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 2,42% din total active la data de 30.06.2025 față de 2,8% la 31.12.2024.

7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscrise doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscrise ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

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

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	8,603	11,548
Unități de fond emise		0
Unități de fond răscumpărate	-6,305	-2,945
La sfarsitul perioadei de raportare	2,298	8,603

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „*Prime de emisiune*” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	30-Jun-25	31-Dec-24
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	1,581,424	6,059,596
Sold la 1 ianuarie	6,059,596	7,357,568
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-4,331,900	-2,005,103
Rezultatul perioadei	-104,909	965,227
Distribuii de dividende	-41,364	-258,096

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 deținătorilor de unitati de fond	-104,909	363,688

(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	8,603	11,548

Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-3,561	-659
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data 30 iunie	5,042	10,889

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-25	31-Dec-24
Datorii fata de societatea de administrare	2,048	7,628
Datorii fata de depozitarul fondului	248	914
Datorii privind auditul financiar	184	738
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	274	689
Sume in decontare	0	7,940
Datorii	2,752	17,908
din care curente:	2,752	17,908

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestru al anului 2025 a fost de 27,380 lei (S1 2024: 54,788 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

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

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-25	229.994,00	0,1000	1.5100	347.290,94	0,0258%	16,993%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	730.611,00	0,5200	0,3605	263.385,27	0,0205%	12,887%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	119.235,00	0,1000	2,5200	300.472,20	0,0277%	14,702%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-25	156.220,00	0,1000	2,6400	412.420,80	0,0308%	20,179%
LONGSHIELD INVESTMENT GROU	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Jun-25	184.506,00	0,1000	1,6450	303.512,37	0,0242%	14,851%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-25	522.355,00	0,1000	0,3640	190.137,22	0,0242%	9,303%
Total							1.817.218,80		88,915%

IX. Disponibil in conturi curente si numera

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	7,21	0,000%
Total	7,21	0,000%

X. Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-25	1-Jul-25	5,25%	49.443,68	7,21	7,21	49.450,89	2,420%
Total							49.450,89	2,420%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	435,46	406,6400	-	177.073,82	6,16%	8,664%
Total					177.073,82		8,664%

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani			
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net	9.434.319,41	9.154.548,40	2.041.023,59
VUAN	816,9656	851,2691	888,1738

ANEXA NR. 10

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180Cod inscriere: FJROSSAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

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			7.790.191,2796	7.790.191,2796			2.043.776,1877	2.043.776,1877	-5.746.415,0919
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,347690%	88,229209%	6.873.224,1610	6.873.224,1610	89,034679%	88,914765%	1.817.218,7955	1.817.218,7955	-5.056.005,3655
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	88,347690%	88,229209%	6.873.224,1610	6.873.224,1610	89,034679%	88,914765%	1.817.218,7955	1.817.218,7955	-5.056.005,3655
111 actiuni	88,347690%	88,229209%	6.873.224,1610	6.873.224,1610	89,034679%	88,914765%	1.817.218,7955	1.817.218,7955	-5.056.005,3655
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000353%	0,000353%	7,2100	7,2100	7,2100
21 BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000353%	0,000353%	7,2100	7,2100	7,2100
3 Depozite bancare, din care:	2,809712%	2,805944%	218.588,3683	218.588,3683	2,422848%	2,419584%	49.450,8905	49.450,8905	-169.137,4778
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2,809712%	2,805944%	218.588,3683	218.588,3683	2,422848%	2,419584%	49.450,8905	49.450,8905	-169.137,4778
314 Depozite BRD	2,809712%	2,805944%	218.588,3683	218.588,3683	2,422848%	2,419584%	49.450,8905	49.450,8905	-169.137,4778
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,078520%	9,066345%	706.285,6103	706.285,6103	8,675736%	8,664052%	177.073,8217	177.073,8217	-529.211,7886
9 Alte active, din care:	-0,101634%	-0,101498%	-7.906,8600	-7.906,8600	0,001248%	0,001246%	25,4700	25,4700	7.932,3300
91 sume in tranzit	0,000420%	0,000420%	32,6800	32,6800	0,001248%	0,001246%	25,4700	25,4700	-7,2100
96 Suma in curs de decontare	-0,102054%	-0,101917%	-7.939,5400	-7.939,5400	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	7.939,5400
II Total obligatii			10.447,2156	10.447,2156			2.752,6019	2.752,6019	-7.694,6137
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,134287%	0,134107%	10.447,2156	10.447,2156	0,134864%	0,134862%	2.752,6019	2.752,6019	-7.694,6137
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,101271%	0,101135%	7.878,6295	7.878,6295	0,100330%	0,100195%	2.047,7540	2.047,7540	-5.830,8755
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014230%	0,014211%	1.107,0411	1.107,0411	0,012128%	0,012111%	247,5273	247,5273	-859,5138
1021 Comision depozitare	0,010991%	0,010976%	855,0546	855,0546	0,009197%	0,009185%	187,7109	187,7109	-667,3437
1022 Comision custode	0,002637%	0,002633%	205,1265	205,1265	0,002227%	0,002224%	45,4464	45,4464	-159,6801
1023 Comision decontare procesare	0,000602%	0,000602%	46,8600	46,8600	0,000214%	0,000214%	4,3700	4,3700	-42,4900
1024 Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000490%	0,000489%	10,0000	10,0000	10,0000
103 Taxa ASF	0,008054%	0,008043%	626,5748	626,5748	0,007826%	0,007815%	159,7249	159,7249	-466,8499
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,000255%	0,000255%	19,8400	19,8400	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-19,8400
105 Dividende de platit	0,000948%	0,000947%	73,7600	73,7600	0,005574%	0,005566%	113,7600	113,7600	40,0000
1051 Dividende de platit	0,000948%	0,000947%	73,7600	73,7600	0,005574%	0,005566%	113,7600	113,7600	40,0000
108 cheltuieli audit	0,009529%	0,009517%	741,3702	741,3702	0,009007%	0,008995%	183,8357	183,8357	-557,5345
III Valoarea activului net (I - II)			7.779.744,0640	7.779.744,0640			2.041.023,5858	2.041.023,5858	-5.738.720,4782

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil 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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	2.041.023,5858	9.154.548,3989	-7.113.524,8131
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2.298,0000	10.754,0000	-8.456,0000
Valoarea unitara a activului net	888,1738	851,2691	36,9047

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



Indicatori economico-financiari la 30.06.2025

	Raportare la data de 01 ianuarie 2025	Raportare la data de 30 iunie 2025
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	435,46	740,60
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	435,46	740,60
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	12,38%	-5,13%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	12,41%	-5,14%