



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !



FDI ETF BET BRK RAPORT SEMESTRIAL 2026

1. Informații generale despre Fond	3
1.1 Identitatea Fondului	3
1.2 Obiectivele fondului	3
1.3 Politica de investiții.....	4
1.4 Societatea de administrare.....	5
1.5 Depozitarul Fondului	6
2. Performanțele fondului în semestrul I 2026	6
Evoluția VUAN ETF BET BRK în S1 2026	7
Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 30.06.2026.....	7
Evoluția BKBETETF de la listare până la 30.06.2026	9
Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET	10
Structura plasamentelor fondului la 30.06.2026.....	11
3. Situația economico-financiară	12
4. Analiza activității fondului.....	14
Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului.....	14
5. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului	14
6. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului	14
Tendințe în plan macroeconomic în primul semestru din 2026.....	14
Piețele globale în semestrul I 2026.....	18
Piața de capital din România în semestrul I 2026.....	21
7. Elemente de governanță corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA	23
Controlul intern la nivelul SAI Broker SA	23
Managementul riscului.....	23
Transparența și raportarea financiară	24
Evitarea conflictelor de interese.....	25
Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026 ..	26
8. Anexe	27

1. Informații generale despre Fond

1.1 Identitatea Fondului

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

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

1.2 Obiectivele fondului

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

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

1.3 Politica de investiții

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

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

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

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

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

Politica de replicare urmărită de Fondul deschis de investiții ETF BET BRK este replicarea totală, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile. Eroarea de compoziție va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%. Eroarea de

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

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

Principalele aspecte care afectează capacitatea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale fondului, cererile de subscriere sau răscumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura indicelui BET, precum: emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc., modificările intervenite în structura indicelui BET (de exemplu: eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente), restricții legislative cu privire la structura de investiții a O.P.C.V.M. tranzacționabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET și alte evenimente neprevăzute cum ar fi: apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, erori operaționale, dificultăți tehnice, ș.a.

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

1.4 Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 12 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 5 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 80 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a ETF BET BRK, SAI Broker SA încasează un comision anual de 0,96% (0,08% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului. În baza deciziei Consiliului de Administratie al SAI Broker SA din data 16.07.2025, comisionul de administrare a fost redus cu 50% pentru perioada perioada 1 august 2025 – 31 decembrie 2026, de la 0,08% pe lună la 0,04% pe lună, calculat zilnic la valoarea activului total. Astfel, pe parcursul primului semestru din anul 2026, comisionul perceput de SAI Broker SA pentru administrarea fondului a fost de 0,04% pe lună.

1.5 Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în semestrul I 2026

Structura indicelui BET

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide societăți listate la Bursa de Valori București, în coșul acestuia fiind incluse 20 de acțiuni. Politica investițională a FDI ETF BET BRK este fundamentată pe reproducerea structurii indicelui BET, în scopul obținerii unei performanțe strâns corelate cu evoluția acestui indice. La data de 30.06.2026, structura indicelui BET era următoarea:

Simbol	Denumire societate	Pondere in indice
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	18,58%
SNP	OMV PETROM S.A.	14,83%
H2O	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	12,99%
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	13,00%
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	7,49%



TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	6,70%
DIGI	Digi Communications N.V.	5,38%
M	MedLife S.A.	3,30%
EL	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	5,20%
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	3,26%
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	2,19%
FP	FONDUL PROPRIETATEA	1,17%
ONE	ONE UNITED PROPERTIES	1,06%
AQ	AQUILA PART PROD COM	0,72%
ATB	ANTIBIOTICE S.A.	0,54%
PE	Premier Energy PLC	1,55%
SFG	Sphera Franchise Group	0,46%
CFH	CRIS-TIM FAMILY HOLDING	0,55%
TRP	TERAPLAST SA	0,48%
TTS	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	0,55%

Sursa: www.bvb.ro

Evoluția VUAN ETF BET BRK în S1 2026

	31.12.2025	30.06.2026	Variație
VUAN (lei)	29.0570	39.3413	+35,39%
Activ net (lei)	2.033.991	3.147.309	+54,74%
Nr. investitori	211	335	+58,77%

La data de 30.06.2026, valoarea unitară a activului net al ETF BET BRK este de 39,3413 lei și marchează o creștere cu 35,39% față de nivelul de la finalul anului 2025. Totodată, valoarea activului net a avansat cu 54,74% până la valoarea de 3,147,309 lei la finele primului semestru al anului curent iar numărul de investitori a crescut de la 211 la 335 la finalul perioadei analizate.

Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 30.06.2026

	Valoare inițială	30.06.2026	Variație
VUAN (lei)	20.0000	39.3413	+96,71%
Activ net (lei)	1.400.000	3.147.309	+124,81%
Nr. investitori	1	335	



Raportat la valoarea inițială de la lansarea fondului din luna aprilie 2025, valoarea unitară a activului net al ETF BET înregistrează un avans cu 96,71% în timp ce valoarea activului net înregistrează o creștere cu 124,81%.

Evoluție VUAN ETF BET BRK de la lansare



De la lansarea fondului în luna aprilie 2025 și până la 30.06.2026, indicele BET a înregistrat o apreciere cu 89,24%. În această perioadă, indicele BET a înregistrat o evoluție preponderent ascendentă, susținută de performanțele financiare solide ale principalelor companii listate la Bursa de Valori București, de interesul ridicat al investitorilor pentru acțiunile locale și de menținerea unui nivel atractiv al dividendelor distribuite de emitenții importanți.

	VUAN	Pret BKBETETF	Indice BET
23.04.2025 - 30.06.2026	96.71%	n/a	89.24%
16.05.2025 - 30.06.2026	107.47%	106.27%	99.92%
31.12.2025 - 30.06.2026	35.39%	35.25%	32.93%

În prima jumătate a anului 2026, evoluția indicelui BET a fost influențată atât de factori interni, cât și externi. Pe plan intern, investitorii au urmărit îndeaproape măsurile de consolidare fiscală necesare reducerii deficitului bugetar, precum și impactul acestora asupra perspectivelor economice. Deși aceste măsuri au generat episoade temporare de volatilitate, stabilitatea instituțională și perspectiva continuării reformelor au contribuit la menținerea încrederii investitorilor. În același timp, rezultatele financiare ale principalelor societăți listate au rămas solide, iar politica de distribuire a dividendelor a continuat să reprezinte un factor important de atractivitate pentru piața de capital.

Din punct de vedere macroeconomic, economia României a traversat o perioadă caracterizată de încetinirea ritmului de creștere economică, pe fondul măsurilor de consolidare fiscală și al unui nivel încă ridicat al inflației. Consumul intern a încetinit comparativ cu anii precedenți, însă investițiile susținute prin fondurile europene și implementarea

proiectelor din cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență au continuat să sprijine activitatea economică. Totodată, piața muncii a rămas relativ rezilientă, iar sistemul bancar și companiile listate au continuat să înregistreze rezultate financiare solide, oferind suport evoluției pieței de capital.

Întrucât Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK urmărește structura și performanța indicelui BET, evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) a reflectat, într-o manieră similară, tendința generală de apreciere a indicelui pe parcursul perioadei analizate, diferențele față de performanța indicelui fiind determinate în principal de costurile de administrare și de erorile normale de replicare specifice unui fond de tip ETF.

Evoluția BKBETETF de la listare

Evoluție BKBETETF de la listarea pe bursă



Referitor la evoluția bursieră, prețul acțiunii BKBETETF a crescut cu 106,27% la finalul semestrului I 2026 comparativ cu valoarea inițială de la listarea pe bursa de la București.

După o perioadă inițială de creștere graduală în cursul anului 2025, ritmul de apreciere s-a accelerat spre finalul anului și începutul anului 2026, pe fondul interesului crescut al investitorilor pentru piața de capital românească și al performanțelor solide raportate de principalele companii incluse în indicele BET. În primele luni ale anului 2026 au existat episoade de volatilitate și corecții moderate, generate de procesul de marcare a profiturilor și de incertitudinile privind politica fiscală și evoluția mediului economic. Cu toate acestea, tendința principală a rămas una ascendentă.

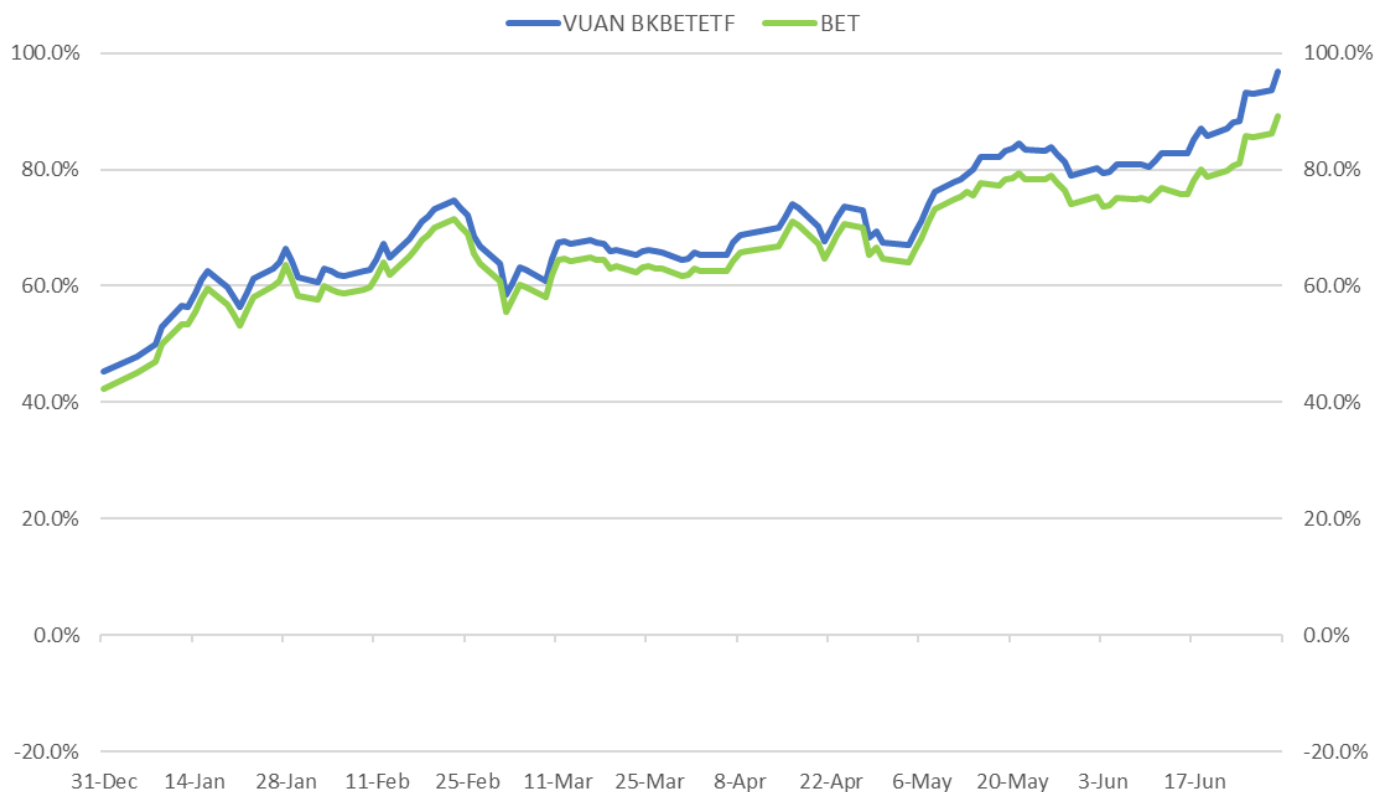
În trimestrul al II-lea al anului 2026, ETF-ul și-a reluat creșterea într-un ritm susținut, atingând noi maxime istorice până la finalul lunii iunie. Această evoluție reflectă consolidarea încrederii investitorilor în piața de capital din România, rezultatele financiare favorabile ale emitenților din componența indicelui BET, precum și atractivitatea dividendelor distribuite de companiile listate.



Per ansamblu, aprecierea de 106,27% față de prețul de la listare evidențiază performanța foarte bună a ETF BET BRK în perioada analizată și confirmă capacitatea fondului de a replica evoluția favorabilă a indicelui BET, oferind investitorilor expunere eficientă asupra principalelor companii listate la Bursa de Valori București.

Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET

Evoluție comparativă BKBETETF vs BET



Pe parcursul perioadei aprilie 2025-iunie 2026, atât indicele BET, cât și VUAN-ul ETF BET BRK au înregistrat o tendință ascendentă pronunțată, susținută de rezultatele financiare solide ale principalelor companii listate la Bursa de Valori București, de politica atractivă de distribuire a dividendelor și de interesul crescut al investitorilor pentru piața locală de capital. Deși au existat episoade de volatilitate și corecții temporare, acestea nu au modificat tendința generală de apreciere.

Perioada	VUAN	Preț ETF la BVB	Indice BET
23.04.2025 - 30.06.2026	96.71%	-	89.24%
16.05.2025 - 30.06.2026	107.47%	106.27%	99.92%

La finalul semestrului I 2026, VUAN-ul ETF BET BRK înregistra o creștere cumulată de aproximativ 106,27% față de nivelul de la listarea fondului, în timp ce indicele BET consemna o apreciere de aproximativ 99,92%. Astfel, fondul a depășit performanța indicelui de referință, diferența fiind redusă și reflectând o administrare eficientă a

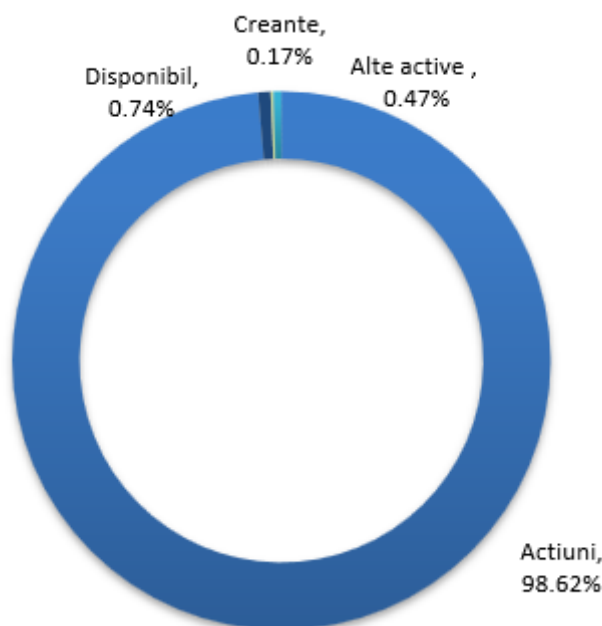
portofoliului, o replicare fidelă a structurii indicelui și gestionarea corespunzătoare a fluxurilor de numerar rezultate din dividende și subscrieri.

În ansamblu, evoluția comparativă confirmă că ETF BET BRK a urmărit cu succes dinamica indicelui BET pe întreaga perioadă analizată, oferind investitorilor o expunere eficientă asupra principalelor companii listate la Bursa de Valori București și obținând, totodată, o ușoară supraproperformanță față de indicele de referință.

Diferența dintre randamentul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă poartă denumirea de eroare de preț. Eroarea de preț dintre randamentul indicelui BET și cel al fondului BKBETETF a fost în medie de 0,01%.

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

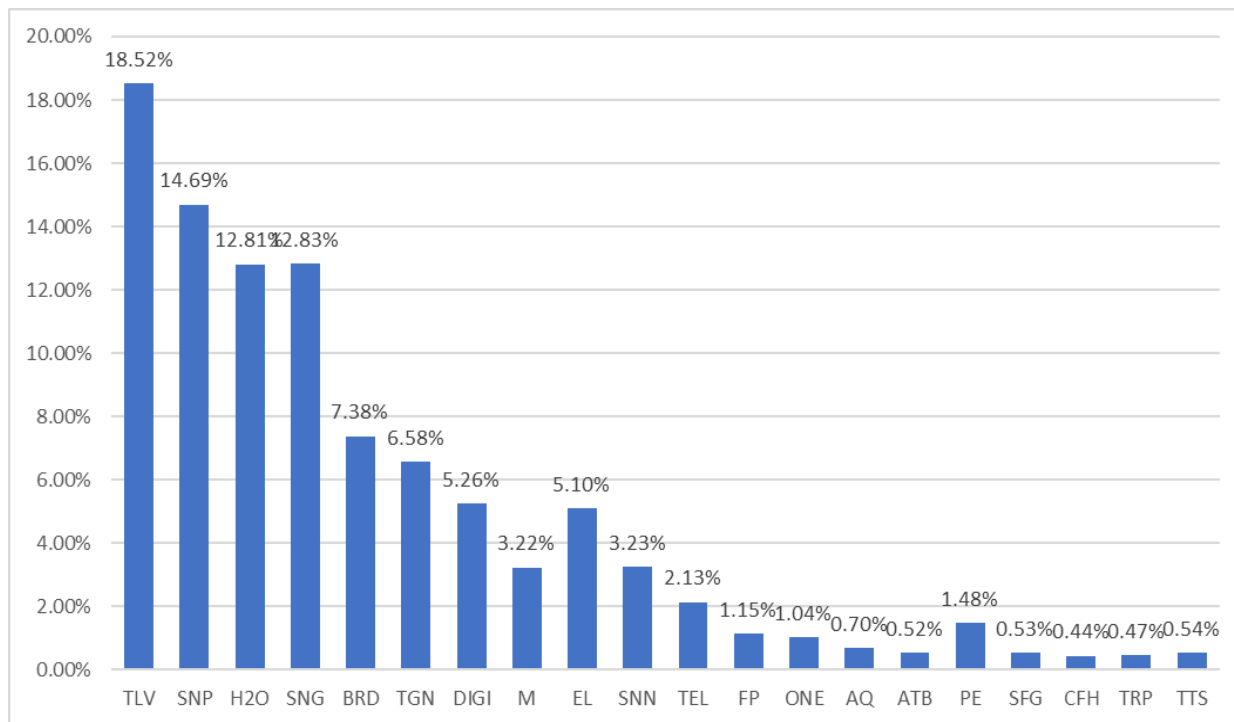
Structura plasamentelor fondului la 30.06.2026



La data de 30.06.2026, plasamentele în acțiuni ale fondului ETF BET BRK au o pondere de 98,62% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Banca Transilvania (TLV), respectiv 18,52%. Primele 5 companii însumează aproximativ 70% din totalul activelor, ceea ce arată o concentrare ridicată pe acțiunile cu o lichiditate mare, consacrate pe bursa din România. De asemenea, valoarea disponibilităților bănești deținute de fond sunt marcate printr-o pondere de 0,74% din totalul activelor, creanțele un procent de 0,17%, iar 0,47% reprezintă alte active. În ansamblu, structura activelor la 30 iunie 2026 reflectă o strategie investițională orientată către replicarea indicelui BET, cu un nivel redus al activelor neinvestite, ceea ce contribuie la limitarea erorii de replicare și la urmărirea cât mai fidelă a performanței indicelui de referință.



Structură portofoliului de acțiuni deținut de Fond



De asemenea, eroarea de compoziție avută o valoare medie de 1,20% pe perioada avută în vedere de acest raport semestrial. Reiterăm faptul că aceasta va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%.

3. Situația economico-financiară

Prezentarea situațiilor economico-financiare la data de 30 iunie 2026

a) Elementele de bilanț

Indicator (valori în lei)	30.06.2026	31.12.2025
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3,109,258	2,028,088
Sume în decontare și alte active	20,140	1,946
Numerar și echivalente de numerar	23,309	6,633
Total active curente	3,152,707	2,036,667
Total active	3,152,707	2,036,667
Capital	1,600,000	1,400,000
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	1,547,310	633,991
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	3,147,310	2,033,991
Datorii curente	5,398	2,676
Total datorii	5,398	2,676
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	3,152,707	2,036,667



La finalul primului semestru al anului 2026, activele totale ale fondului au atins valoarea de 3.152.707 lei, în creștere cu 54,80% față de valoarea înregistrată la finalul anului 2025. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere se ridică la valoarea de 3.109.258 lei față de o valoare de 2.028.088 lei la finele lui 2025 și contribuie cu peste 98,62% la valoarea activelor totale. Capitalul s-a majorat cu 200,000 lei în primele 6 luni ale anului curent pe fondul emiterii de noi unități fond în timp ce capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond a crescut de la 2.033.991 lei la 3.147.310 lei.

b) Contul de profit și pierdere

Indicator (valori în lei)	30.06.2026	30.06.2025
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	721,459	107,654
Venituri din dobânzi	0	0
Venituri din dividende	74,435	66,449
Total venituri nete	795,894	174,103
Cheltuieli de administrare a fondului	-6,116	-2,646
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	-12,277	-13,920
Alte cheltuieli operaționale	-1,713	-2,515
Pierderi financiare nete	0	0
Total cheltuieli	-20,106	-19,080
Rezultatul perioadei	775,788	155,023

În primul semestru al anului 2026, ETF BET BRK a înregistrat un profit de 775.788 lei, comparativ cu un rezultat pozitiv de 155.023 lei în perioada similară a anului precedent. Această evoluție favorabilă a fost susținută în principal de câștigurile financiare nete, altele decât dividendele, care au crescut de peste 6 ori de la 107.654 lei la 721.459 lei. Totodată, veniturile din dividende au ajuns la 74.435 lei, în creștere cu 12,0% față de nivelul de 66.449 lei înregistrat în perioada precedentă. Pe de altă parte, cheltuielile totale s-au situat la 20.106 lei față de 19.080 lei în S1 2025.

c) Indicatori economico-financiar la 30.06.2026

Lichiditatea curentă = Active curente / Datorii curente = 58,41%

Lichiditatea imediată = Lichidități curente / Datorii curente = 432%

Solvabilitatea partrimonială = Capitaluri proprii / Total pasive = 99,83%

Gradul de îndatorare = Datorii totale / Total active = 0,17%



4. Analiza activității fondului

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

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

Pe parcursul primelor 6 luni din anul 2026 s-au tranzacționat un număr de 63.451 unități de fond BKBETETF cu o valoare totală a tranzacțiilor de 2.150.576 lei.

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

5. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

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

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

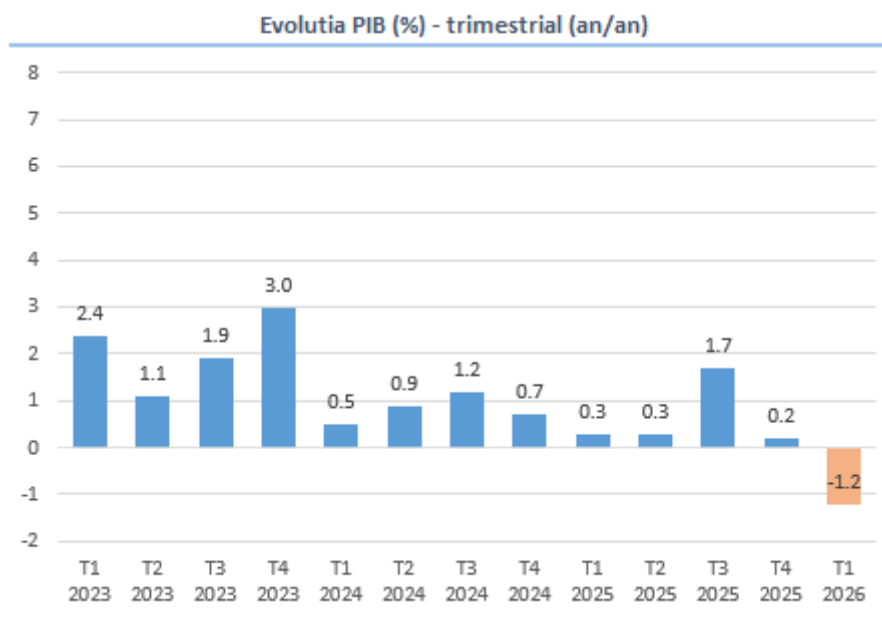
6. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Tendențe în plan macroeconomic în primul semestru din 2026

După ce a performat sub așteptări în anul 2025 (creștere de doar 0,7% față de 2024), ritmul de creștere al economiei României a intrat în teritoriu negativ în primul trimestru al anului 2026, înregistrând o scădere de 1,2% față de T1 2025. Această cifră, confirmată de datele revizuite, marchează o deteriorare semnificativă față de stagnarea (0,0%) înregistrată în raport cu trimestrul IV din 2025, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Contribuția pozitivă la PIB a venit, în principal, din sectorul construcțiilor, care a adăugat 0,4 puncte procentuale (pp), susținut de un volum de activitate de 107,9%, precum și din activitățile culturale și recreative (+0,3 pp). Pe de altă parte, industria a continuat să aibă o contribuție negativă (-0,2 pp), trăgând în jos economia, în timp ce sectorul IT&C și tranzacțiile imobiliare au avut și ele un aport negativ, contribuind cu -0,3 pp, respectiv -0,2 pp. Pe partea cererii, principalele contribuții pozitive au venit din consumul public (+0,4 pp individual și +1,4 pp colectiv, pe fondul unor



creșteri de volum de 5,0%, respectiv 12,9%) și din formarea brută de capital fix (+0,4 pp; volum +2,2%), semn că investițiile au rămas un sprijin, deși în decelerare. Totuși, contracția economică a fost dictată de declinul sever al consumului gospodăriilor populației, care a avut un impact negativ de -1,2 pp (volum -1,8%), dar și de sectorul de comerț, transporturi și HoReCa (-0,7 pp). Prin urmare, aceste tendințe subliniază adâncirea vulnerabilităților economiei locale, marcate de o prăbușire a consumului privat pe fondul inflației ridicate și de o dependență acută de cheltuielile statului.



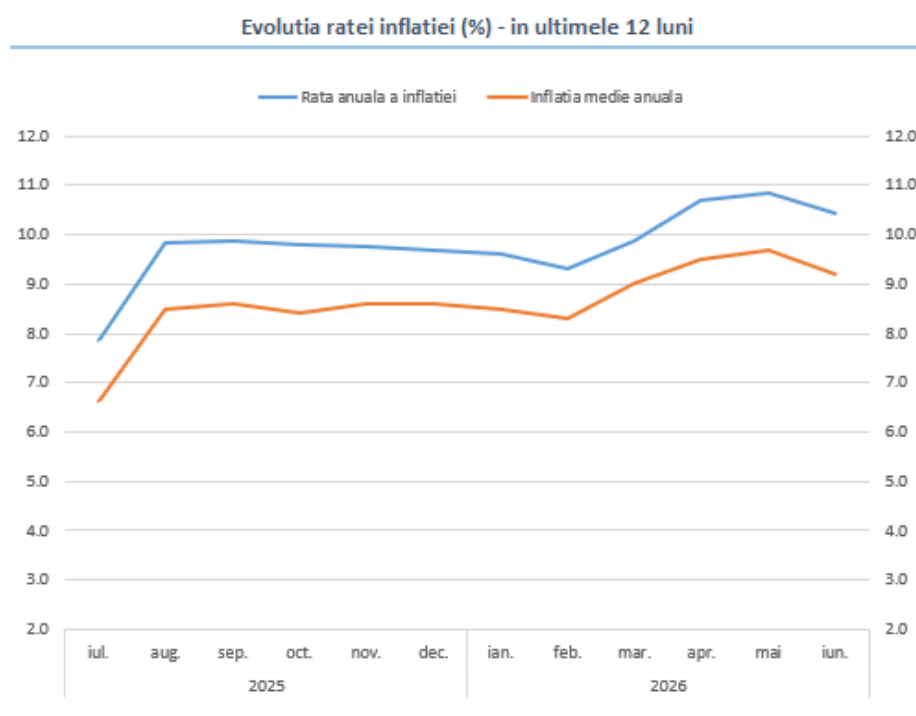
Sursa: Rapoarte INS. Prelucrări proprii

Conform previziuni economice publicate la mijlocul anului 2026, atât Comisia Europeană (CE), cât și Banca Mondială (BM) estimează o stagnare severă pentru economia României în acest an, în condițiile unei incertitudini ridicate și a nevoii urgente de consolidare fiscal. De altfel, Comisia Europeană a revizuit drastic în jos estimarea de creștere economică pentru 2026, la doar 0,1%, față de proiecțiile anterioare mult mai optimiste, în timp ce Banca Mondială este și mai prudentă în cel mai recent raport „Global Economic Prospects”, prognozând o creștere economică zero (stagnare) pentru anul 2026. Totodată, pe fondul contracției din primul trimestru al anului, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a revizuit în scădere prognoza PIB a României pentru 2026, anticipând o contracție economică de 0,2%, față de creșterea de 1,2% estimată anterior și se așteaptă la o revenire pe creștere (+1,8%) în 2027.

Rata anuală a inflației a reintrat pe o traiectorie puternic ascendentă pe parcursul primului semestru din 2026, alimentată de explozia prețurilor la energie și de eliminarea plafoanelor guvernamentale. Datele oficiale publicate de INS pentru primele 6 luni arată că rata anuală a inflației în România a urcat în luna iunie 2026 la 10,4%, prin comparație cu un nivel 9,7% înregistrat la finalul anului 2025. Această accelerare severă a menținut România pe primul loc în Uniunea Europeană cu cea mai mare rată a inflației, penalizând dureros puterea de cumpărare. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă îngrijorătoare, atingând pragul de

10,1% la finalul primului semestru din 2026, o deteriorare majoră față de nivelul de 8,5% raportat în primele luni ale anului.

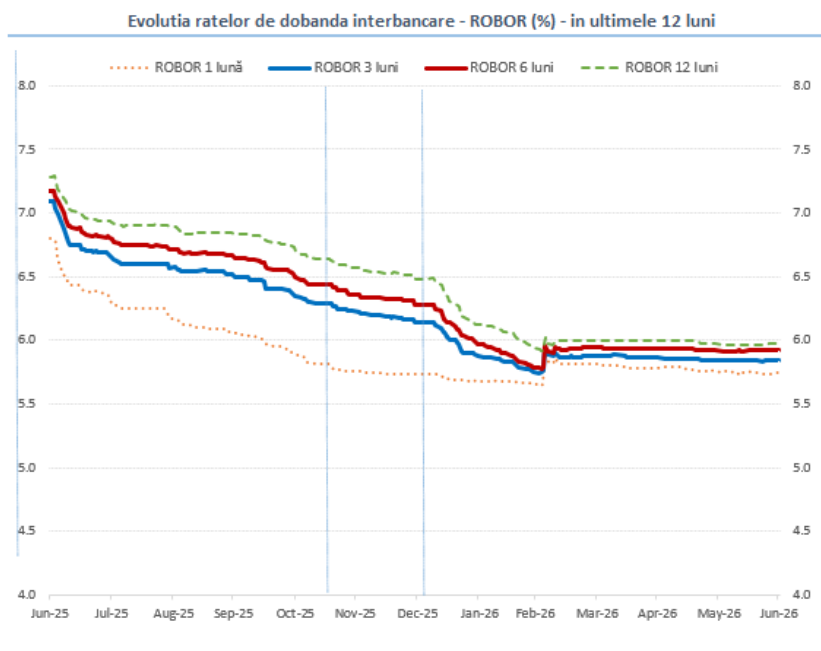
Banca Națională a României (BNR) a avertizat în repetate rânduri că rata anuală a inflației va rămâne la un nivel extrem de ridicat în prima jumătate a anului, ca efect al persistenței șocurilor fiscale din energie și al presiunilor cumulate asupra prețurilor din ultimele luni. Cu toate acestea, Consiliul BNR mizează pe o scădere substanțială a inflației începând din trimestrul al treilea, pe fondul estompării efectelor eliminării plafoanelor la electricitate. Prognoza actualizată indică o coborâre a ratei inflației la 5,5% până la finele anului 2026 și o stabilizare la sub 3% în decembrie 2027.



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

În fața oscilațiilor puternice ale prețurilor și a riscurilor macroeconomice în ascensiune, BNR a optat pentru menținerea dobânzii de referință la nivelul de 6,50% în cadrul tuturor celor patru întruniri de politică monetară din prima jumătate a anului 2026. Aceste decizii reflectă o abordare prudentă, determinată de inflamarea presiunilor inflaționiste sub impactul direct al șocurilor din sectorul energetic și al blocajelor înregistrate de inflația de bază. BNR a semnalat că incertitudinile prelungite privind execuția bugetară, deficitul de cont curent și riscurile la adresa cursului de schimb au impus amânarea relaxării politicii monetare, în ciuda contracției economice din primul trimestru. Prudența Băncii Centrale a fost accentuată de presiunile externe majore generate de conflictul geopolitic extins din Iran, care destabilizează piețele energetice, dar și de tensiunile acute de pe scena politică internă ce blochează reformele structurale. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

La începutul anului 2026 ratele de dobândă pe piața monetară au evoluat pe un trend descendent corectându-se semnificativ în ciuda inflației ridicate și a prudenței BNR. Această destindere inițială a cotațiilor a reflectat o stabilizare temporară a lichidității din sistemul bancar, urmată însă de o stabilizare rigidă a indicilor în prima jumătate a anului 2026, pe fondul blocajului dobânzii de referință la 6,50% și al tensiunilor geopolitice externe. Din datele oficiale ilustrate în graficul de mai jos, se poate observa faptul că indicii ROBOR au suferit o ușoară corecție ascendentă începând cu luna martie, menținându-se ulterior în platou până la finele semestrului. ROBOR la 3 luni a început perioada analizată (iulie 2025) de la un nivel de aproximativ 6,75% și a încheiat prima jumătate a anului 2026 în scădere considerabilă, stabilizându-se în luna iunie la valoarea de 5,84%, în timp ce ROBOR la 6 luni a urmat o traiectorie similară, coborând de la cotația de circa 6,85% din vara anului trecut până la nivelul de 5,92% la sfârșitul lunii iunie 2026. Totodată, dobânda ROBOR la 12 luni s-a corectat de asemenea pe parcursul ultimelor 12 luni, coborând sub pragul psihologic de 6,5% în decembrie 2025 și finalizând luna iunie 2026 la valoarea de 5,98%. Comparativ cu nivelul de vârf atins în prima jumătate a anului 2025, când ROBOR la 3 luni depășise pragul de 7%, perioada actuală marchează o reducere semnificativă a costurilor de finanțare interbancară. Totuși, rigidizarea acestor cotații la pragul de 5,8% – 6,0% în ultimele patru luni din 2026 (martie–iunie) subliniază reticența pieței de a mai opera scăderi în condițiile în care incertitudinile politice interne și șocurile externe provocate de războiul din Iran mențin ridicată prima de risc a României.



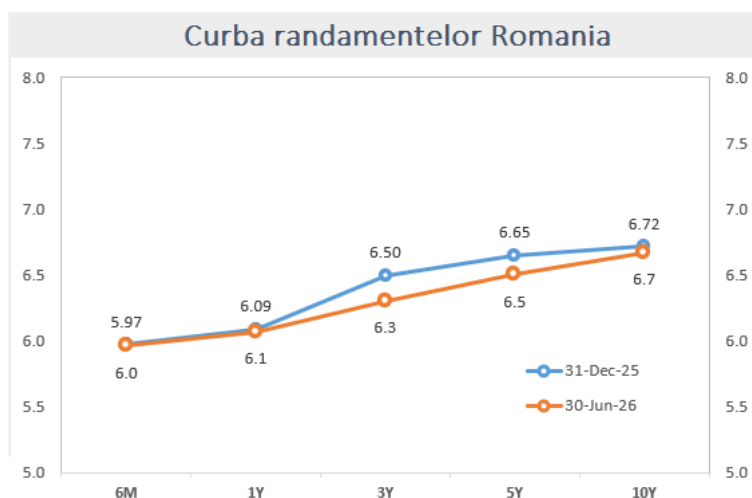
Sursa: www.bnr.ro. Prelucrări proprii

Randamentele titlurilor de stat românești au înregistrat în S1 2026 o scădere semnificativă pe toate maturitățile, corectându-se vizibil comparativ cu nivelurile din perioada similară a anului trecut, pe fondul unei rigidizări a costurilor de finanțare în prima jumătate a acestui an. La final de iunie 2026, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani s-a situat la 6,67%, în scădere cu 0,7% față de sfârșitul anului 2025 (6,72%) și cu 9,7% sub nivelul din iunie 2025. Evoluția indică o consolidare puternică pe segmentul lung al curbei, după detensionarea piețelor din a doua



jumătate a anului trecut. În mod similar, maturitățile scurte și medii au consemnat o ieftinire accentuată în termeni anuali, deși s-au menținut aproape neschimbate de la începutul anului (YTD): titlurile la 6 luni au coborât la 5,96% (-13,2% an/an și -0,2% YTD), cele la 1 an au ajuns la 6,07% (-12,4% an/an și -0,2% YTD), în timp ce la titlurile pe 3 ani randamentele au scăzut la 6,30% (-13,0% an/an), marcând cea mai mare corecție de la începutul anului (-3,0% YTD). Pe segmentul mediu, obligațiunile la 5 ani au încheiat semestrul la un randament de 6,50% (-11,8% an/an).

Titluri de stat	30-Jun-26	31-Dec-25	30-Jun-25 YTD '26 (%)	an/an (%)
6 luni	5.96	5.97	6.87	-0.2%
1 an	6.07	6.09	6.93	-0.2%
3 ani	6.30	6.50	7.24	-3.0%
5 ani	6.50	6.65	7.37	-2.2%
10 ani	6.67	6.72	7.39	-0.7%



Sursa: Raportari BNR; Prelucrari proprii

Curba randamentelor a devenit ceva mai înclinată spre scadențele mari, diferența dintre titlurile la 10 ani și cele la 6 luni ajungând la 71 puncte de bază, semn că riscurile pe termen lung rămân vizibile. Totuși, față de iunie 2025, toate dobânzile de împrumut ale statului au scăzut considerabil, corecția fiind mai puternică pe termenele scurte și medii. Această evoluție arată că băncile au mai multă lichiditate, chiar dacă temerile legate de deficitul bugetar pe termen scurt mențin dobânzile la un nivel destul de rigid.

Piețele globale în semestrul I 2026

Pe plan internațional, bursele de acțiuni au început anul 2026 cu evoluții preponderent pozitive, dar cu diferențe vizibile între regiuni și o supraproperformanță clară a piețelor din Europa Centrală și de Est. În SUA, indicii au avansat moderat: DJIA (+1,7%), S&P 500 (+1,4%) și Nasdaq Composite (+0,9%), ceea ce a indicat o orientare mai pronunțată către acțiunile value și defensive decât către companiile de creștere din sectorul tehnologic. Poziționarea prudentă a Fed, prin menținerea dobânzii de politică monetară și accentul pus pe evoluția datelor macroeconomice, a contribuit la menținerea unui echilibru între apetitul pentru risc și marcările de profit. În Europa de Vest, evoluțiile au fost mixte: FTSE-100 a crescut cu 2,9%, FTSE-MIB cu 1,3% și ATX cu 5,2%, în timp ce DAX-40 a avansat marginal cu 0,2%, iar CAC-40 a scăzut cu 0,3%. Bursele regionale au avut performanțe superioare, cu SOFIX +18,9%, BUX +16,0% și



WIG-30 +5,6%, sugerând o orientare mai puternică spre piețele cu un profil de risc mai ridicat. În Asia, Nikkei-225 a crescut cu 5,9%, Shanghai Composite cu 3,8%, iar Hang Seng cu 6,9%.

Luna februarie 2026 a fost marcată de evoluții mixte și de o rotație sectorială evidentă, într-un context dominat de incertitudini macroeconomice și tensiuni geopolitice. Bursele din Europa de Vest și Japonia au afișat reziliență, în timp ce piața americană și majoritatea indicilor din regiunea CEE au intrat într-o fază de corecție. În SUA, temerile privind randamentul investițiilor în inteligența artificială și perturbarea modelului de afaceri al companiilor SaaS au afectat în special acțiunile tehnologice. Astfel, S&P 500 a scăzut cu 0,9%, iar Nasdaq Composite cu 3,4%, în timp ce Dow Jones a stagnat, cu un avans de 0,2%, după atingerea unui nou maxim istoric de peste 50.000 de puncte. În Europa de Vest, FTSE-100 a crescut cu 6,7%, susținut de companiile de mare capitalizare și de scumpirea petrolului, iar CAC-40 și DAX-40 au avansat cu 5,6%, respectiv 3,0%. În regiunea CEE, indicii SOFIX și PX au scăzut cu 5,2% și 4,0%, reflectând o aversiune temporară față de piețele emergente. În Asia, Nikkei-225 a crescut spectaculos cu 10,4%, stimulat de deprecierea yenului și de reformele guvernamentale, în timp ce Hang Seng a scăzut cu 2,8%, iar Shanghai Composite a avansat marginal cu 1,1%.

Luna martie a adus corecții semnificative pe piețele internaționale, marcând trecerea de la optimismul începutului de an la o atitudine defensivă. Inversarea a fost alimentată de tensiunile geopolitice și de conflictul din Iran, care au generat un șoc energetic, creșterea prețului petrolului și reapariția temerilor inflaționiste. Piețele europene și cele emergente au fost afectate puternic. DAX-40 a înregistrat cea mai severă scădere, de 10,5%, fiind influențat și de deteriorarea sectorului manufacturier, în timp ce CAC-40 și FTSE-100 au pierdut 8,9% și 6,7%. În SUA, corecțiile au fost mai moderate: Dow Jones a scăzut cu 5,4%, S&P 500 cu 5,1%, iar Nasdaq Composite cu 4,8%. Volatilitatea a fost amplificată de prudența Fed și BCE, care au menținut dobânzile la niveluri restrictive. Inflația persistentă din Europa și riscurile inflaționiste din SUA au determinat amânarea relaxării monetare, ceea ce a pus presiune suplimentară asupra activelor de risc. În Asia, Nikkei-225 s-a prăbușit cu 13,2%, pe fondul petrolului scump și al deprecierei yenului, iar Hang Seng a închis luna cu o scădere de 6,9%.

Sprijinite de optimismul privind o posibilă soluționare a conflictului din Orientul Mijlociu și de un sezon solid de raportări financiare, bursele internaționale au recuperat puternic în aprilie 2026. Deși tensiunile geopolitice au rămas ridicate, iar restricțiile din Strâmtoarea Hormuz au împins prețul petrolului Brent peste 110 USD, investitorii au acordat prioritate rezultatelor financiare și perspectivelor sectorului tehnologic. În SUA, Nasdaq Composite a crescut cu 15,3%, S&P 500 cu 10,4%, iar Dow Jones cu 7,1%. Fed a menținut rata de politică monetară la 3,75% pentru a treia ședință consecutivă, însă votul de 8 la 4 a evidențiat opinii divergente în cadrul instituției. Bursele europene au recuperat integral scăderile din martie, cu avansuri de 8,9% pentru FTSE-MIB, 8,4% pentru ATX și 7,3% pentru DAX-40. În regiunea CEE s-au remarcat BUX, cu +10,2%, și WIG-30, cu +4,7%. Menținerea dobânzilor de către BCE a redus temerile privind o reacție monetară agresivă la șocul energetic. În Asia, Nikkei-225 a crescut cu 16,1%, susținut de sectorul semiconductoarelor, în timp ce Shanghai Composite și Hang Seng s-au apreciat cu 5,7%, respectiv 4,0%.



Bursele au continuat să avanseze în luna mai, pe fondul diminuării tensiunilor geopolitice și al rezilienței economiei globale. Deși conflictul dintre Iran, Israel și SUA nu a fost soluționat definitiv, reducerea intensității confruntărilor și menținerea funcțională a Strâmtoării Hormuz au diminuat temerile legate de aprovizionarea cu energie. Sectorul tehnologic a rămas principalul motor al pieței americane, Nasdaq Composite crescând cu 8,4%, S&P 500 cu 5,1%, iar DJIA cu 2,8%. Evoluția a indicat revenirea apetitului pentru acțiunile de creștere și pentru companiile expuse tematicii inteligenței artificiale. În Europa, creșterile au fost mai temperate, dar generalizate: DAX-40 +3,3%, FTSE-MIB +3,7%, IBEX-35 +3,3% și ATX +6,1%, în timp ce FTSE-100 și CAC-40 au avansat cu 0,3% și 0,8%. Piețele din Europa Centrală și de Est au continuat să performeze peste media celor dezvoltate, WIG-30 și ATX înregistrând creșteri de 5,7% și 6,1%. În Asia, Nikkei-225 a avansat cu 11,9%, în timp ce Shanghai Composite și Hang Seng au scăzut cu 1,1%, respectiv 2,3%.

În luna iunie 2026, incertitudinea privind redeschiderea Strâmtoării Hormuz, fragilitatea acordului dintre SUA și Iran și înăsprirea politicilor monetare au generat volatilitate, însă piețele au avut evoluții divergente. În SUA s-a observat o rotație dinspre acțiunile growth din tehnologie către cele de tip value. DJIA a crescut cu 2,5% și a depășit 52.000 de puncte, în timp ce S&P 500 și Nasdaq Composite au scăzut cu 1,1%, respectiv 2,8%, pe fondul marcărilor de profit și al discursului restrictiv al noului președinte al Fed, Kevin Warsh. În Asia, Nikkei-225 a urcat cu 5,6%, depășind 70.000 de puncte, în pofida majorării dobânzii BoJ la 1%. Shanghai Composite a crescut marginal cu 0,6%, în timp ce Hang Seng a scăzut puternic, cu 9,1%. Bursele europene au avut o evoluție preponderent pozitivă, chiar dacă BCE a majorat dobânda de referință la 2,25%. IBEX-35 a crescut cu 6,0%, ATX cu 5,1%, FTSE-MIB cu 3,3% și CAC-40 cu 2,7%, în timp ce DAX-40 a scăzut cu 0,4%. În regiunea CEE, BUX a avansat cu 3,9% și a ajuns la o creștere de 26,0% de la începutul anului, SOFIX și PX au urcat cu 1,1% și 0,8%, iar WIG-30 s-a corectat cu 2,6%.

Tara	Indice	T1 '26	T2 '26	(%) S1 '26
Germania	DAX-30	-7,6%	10,4%	2,1%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	3,2%	5,7%
Franta	CAC-40	-4,1%	7,5%	3,1%
Austria	ATX	0,3%	21,0%	21,4%
Italia	FTSE-MIB	-1,4%	16,6%	15,0%
Spania	IBEX-35	-1,5%	14,2%	12,5%
Polonia	WIG-30	3,4%	7,9%	11,5%
Cehia	PX	-6,5%	2,3%	-4,4%
Ungaria	BUX	9,3%	15,3%	26,0%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	3,2%	8,8%



	Dow Jones Ind. Avg.	-3,6%	12,9%	8,9%
SUA	S&P 500	-4,6%	14,9%	9,6%
	Nasdaq Comp.	-7,1%	21,4%	12,8%
Japonia	Nikkei-225	1,4%	37,2%	39,2%
China	Shanghai Comp.	-1,9%	5,2%	3,2%
Hong Kong	Hang Seng	-3,3%	-7,7%	-10,7%

Sursa: Prelucrări proprii

Piața de capital din România în semestrul I 2026

Per ansamblul primului semestru din 2026, bursa locală a raportat randamente impresionante: indicele BET-TR (ce include dividendele) conduce topul creșterilor cu un avans remarcabil de 36,4%, fiind urmat îndeaproape de indicele energetic BET-NG (+35,7%) și de indicele de referință BET, care a consolidat un câștig robust de 32,9%.

Indice	T1 '26	T2 '26	(%) S1 '26
BET	13,7%	16,9%	32,9%
BET-FI	7,7%	7,0%	15,2%
BET-XT	13,4%	16,4%	32,0%
BET-NG	14,5%	18,5%	35,7%
BET-TR	13,7%	20,0%	36,4%
ROTX	13,8%	17,5%	33,7%

Sursa: bvb. Prelucrări proprii

Prima lună a anului 2026 a fost excepțională pentru piața locală, cu aprecieri generalizate: BET (+11,3%), BET-XT (+11,7%), BET-NG (+11,2%) și BET-FI (+14,1%). Evoluția a fost susținută și de îmbunătățirea percepției investitorilor străini, după ce România a încheiat anul 2025 cu un deficit bugetar de 7,65% din PIB, sub ținta de 8,4% și în scădere față de nivelul de aproximativ 8,7% din 2024. În energie și utilități s-au remarcat SNN (+31,5%), PE (+20,9%), EL (+20,7%), TGN (+15,5%), SNG (+13,3%), TEL (+13,2%) și H2O (+11,1%), în timp ce SNP a crescut cu 2,2%. Performanțe importante au înregistrat și M (+28,2%), AQ (+25,0%), DIGI (+18,0%) și ONE (+15,3%). Sectorul bancar a contribuit prin EBS (+8,5%), TLV (+7,4%) și BRD (+5,9%), iar în zona financiară s-au remarcat FP (+26,9%), LION (+17,3%), TRANSI (+12,6%), INFINITY (+12,4%) și EVER (+11,6%). ATB a scăzut cu 5,7%, iar SFG și WINE au stagnat.

În februarie, Bursa de la București a rămas rezilientă în raport cu volatilitatea externă, indicii BET și BET-XT avansând cu 3,4%, în timp ce BET-FI a scăzut cu 0,6%. Transportul și utilitățile au fost principalele motoare de creștere, prin TGN (+21,0%), PE (+19,7%) și TEL (+18,5%). DIGI a continuat evoluția favorabilă, cu +10,6%, iar în energie H2O



(+5,0%) și SNG (+2,5%) au compensat scăderile SNN (-6,8%) și SNP (-4,5%). Sectorul bancar a fost susținut de TLV (+6,4%) și BRD (+5,4%), în contrast cu EBS (-8,1%). LONG (+11,6%) și TRANSI (+6,8%) au înregistrat creșteri, însă BET-FI a fost afectat de corecția FP (-15,7%). ATB (-7,8%) și EL (-4,1%) au scăzut pe fondul marcărilor de profit.

În martie, piața locală a continuat să manifeste reziliență față de declinurile externe, deși indicele BET a scăzut cu 1,1%, până la 27.789,50 puncte, menținând un avans de 13,7% de la începutul anului. BET-NG (+0,1%) a fost singurul indice care a închis luna în teritoriu pozitiv, susținut de SNP (+3,1%), SNG (+2,9%) și H2O (+2,5%). În sectorul bancar, TLV a crescut cu 3,8%, în timp ce BRD și EBS au scăzut cu 6,8%, respectiv 7,0%. EVER (+3,4%) a beneficiat de continuarea programului de răscumpărări, însă LONG (-13,3%) și FP (-7,9%) au afectat evoluția BET-FI. Corecții importante au fost înregistrate și de TTS (-14,8%), ATB (-14,6%), ONE (-12,6%) și M (-11,2%), iar TEL, TGN și EL au intrat într-o fază de consolidare după creșterile din februarie.

La începutul trimestrului al doilea, Bursa de Valori București a avut o evoluție volatilă, influențată de incertitudinile politice interne. BET a închis luna aprilie la aproximativ 28.200 de puncte, în creștere cu 1,71%, iar BET-NG a avansat cu 2,4%. Cele mai mari creșteri din BET au fost înregistrate de PE (+9,8%), TTS (+9,4%) și SFG (+6,9%), în timp ce AQ (-14,9%), CFH (-9,5%) și DIGI (-5,7%) au consemnat cele mai ample scăderi. Sectorul bancar a susținut piața prin EBS (+4,0%), BRD (+3,6%) și TLV (+1,3%), pe fondul rezultatelor financiare aferente trimestrului I. H2O (+6,9%) și SNN (+5,8%) au atras interesul investitorilor, în timp ce SNP a crescut marginal cu 0,4%. În utilități, TGN a avansat cu 1,8%, TEL a stagnat, iar EL a scăzut cu 5,4%. În categoria FIAIR, INFINITY (+3,6%), LONG (+2,9%) și FP (+2,7%) au avut cele mai bune evoluții, în timp ce LION a scăzut cu 3,2%.

Piața locală și-a continuat ascensiunea în luna mai, în pofida incertitudinilor politice generate de căderea guvernului și instalarea unui executiv interimar. Investitorii s-au concentrat asupra fundamentelor companiilor, raportărilor financiare și apropierea datelor de înregistrare pentru dividende. BET a crescut cu 5,8%, BET-XT cu 6,0%, BET-NG cu 6,5%, BET-TR cu 7,0%, iar BET-FI cu 7,8%. Companiile din energie și utilități au rămas principalul motor al pieței: EL (+22,4%), PE (+11,7%), H2O (+11,5%), SNG (+8,0%) și SNP (+4,7%). SNN a scăzut cu 3,8%, fiind afectată de controversele privind proiectul reactoarelor modulare mici și politica de dividende. Sectorul bancar a contribuit pozitiv prin BRD (+7,9%) și TLV (+3,7%). Evoluții puternice au mai înregistrat CFH (+16,2%), ATB (+11,9%), DIGI (+11,4%) și AQ (+11,3%), în timp ce M (-5,8%) și SFG (-1,3%) au închis luna în scădere. BET-FI a fost susținut de EVER (+13,7%), LONG (+12,2%) și INFINITY (+6,9%).

În iunie, indicele BET a crescut cu 8,7% și a depășit pragul de 32.000 de puncte, atingând noi maxime istorice. Evoluția a fost susținută de achizițiile fondurilor de investiții și de reinvestirea dividendelor. DIGI a avansat cu 27,1%, pe fondul anunțului privind listarea filialei din Spania, fiind urmată de EL (+23,9%) și CFH (+16,6%). În utilități, TEL și TGN au crescut cu aproximativ 10%, iar PE cu 5,7%. În sectorul energetic, SNG a avansat cu 13,6%, H2O cu 9,0% și SNN cu 6,2%, în timp ce SNP a avut o creștere de 0,8%. Sectorul bancar a rămas în atenția cumpărătorilor, prin BRD



(+14,7%), EBS (+14,1%) și TLV (+3,1%). Creșteri au mai raportat AQ (+7,8%), ATB (+7,4%), ONE (+6,8%), M (+5,0%), SFG (+4,5%) și TTS (+3,5%). BET-FI a fost singurul indice în scădere, cu un declin de 1,3%.

7. 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 Financiari din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este societatea comercială 3B EXPERT AUDIT S.R.L. are sediul în București, sector 2, str. Aurel Vlaicu nr. 114, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J1998006669402, având cod unic de înregistrare RO 10767770, fiind înscrisă în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit. Societatea este reprezentată legal de doamna Adriana-Anișoara Badiu, administrator, auditor financiar, membru CAFR.

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.

Valoarea netă a activului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este afectată de schimbările survenite pe piață financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA, elemente care includ condițiile economice



generale în România, factori macroeconomici și geopolitici globali, evoluția prețurilor materiilor prime din domeniul energetic, evoluția generală a pieței de capital, evoluțiile activității și acțiunilor emitenților în care investește fondul și altele. Nu există nicio asigurare că strategia Fondului deschis de investiții ETF BET BRK va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

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

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

- 1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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



2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

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

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

Evitarea conflictelor de interes

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În primul semestru al anului 2026, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 680,38 lei, reprezentând 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2026. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 7 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026 (valoare brută): 855,149 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 756.807 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 98.342 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 2026, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 402.343 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 46.546 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

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

- Remunerație fixă: 265.223 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 36.308 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

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

8. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:



- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2026;
- Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2026;
- Situația detaliată a activelor la 30.06.2026;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2026.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2026 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,

Covaciu Laura Nicoleta, Director general adjunct

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

Presedinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura Nicoleta

Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2026

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	6
Note la situațiile financiare	8

Situația poziției financiare

Raportare la

În lei

Notă

30-iun.-26

31-dec.-25

Active

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

5

3,109,258

2,028,088

Sume în decontare și alte active

20,140

1,946

Numerar și echivalente de numerar

6

23,309

6,633

Total active curente

3,152,707

2,036,667

Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Capital

7

1,600,000

1,400,000

Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei

8

1,547,310

633,991

Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond

3,147,310

2,033,991

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate

10

5,398

2,676

Alte datorii și sume în decontare

10

0

0

Total datorii

5,398

2,676

Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii

3,152,707

2,036,667

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

Președinte CA,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

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

Raportare la 30 iunie

În lei

	Notă	30-Jun-26	30-Jun-25
Venituri			
Câștiguri financiare nete alte decât dividendele		721,459	107,654
Venituri din dividende		74,435	66,449
Venituri din dobânzi	4	0	0
Total venituri nete		795,894	174,103
 Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-6,116	-2,646
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare		-12,277	-13,920
Alte cheltuieli operaționale		-1,713	-2,515
Pierderi financiare nete		0	0
Total cheltuieli		-20,106	-19,080
 Profitul perioadei		775,788	155,023
 Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Poziții ce pot fi reclasificate la profit și pierdere</i>			
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
 Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
 Total cont de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		775,788	155,023
 Profit/pierdere pe actune -de bază și diluat (lei/ unitate de fond)		10.4013	2.2146

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

Președinte CA,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2026

<i>În lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justă	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2026	1,400,000	633,991	0	0	0	2,033,991	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	0	0	0	775,788	0	775,788	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	
Mișcări în cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	0	775,788	0	-775,788	0	0	
	0	0	0	0	0	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	775,788	0	0	0	775,788	
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond							
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond							
Subscrieri de unități de fond	200,000	137,530	0	0	0	337,530	
Răscumpărări de unități de fond	0	0	0	0	0	0	
Distribuiri de dividende	0	0	0	0	0	0	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond	200,000	137,530	0	0	0	337,530	
Sold la 30 iunie 2026	1,600,000	1,547,310	0	0	0	3,147,310	

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

<i>În lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justă	Rezultatul reportat	Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	0	0	0	
Total rezultat global aferent perioadei						
Profit sau pierdere				633,991	633,991	
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global					0	
Mișcări în cadrul contului de profit sau pierdere global						
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-633,991	0	
	633,991					
					0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	633,991	0	0	633,991	
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond						
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond						
Subscrieri de unități de fond	1,400,000				1,400,000	
Răscumpărări de unități de fond	0	0			0	
Distribuiri de dividende		0			0	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond	1,400,000	0	0	0	1,400,000	
Sold la 31 decembrie 2025	1,400,000	633,991	0	0	2,033,991	

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

Situația fluxurilor de trezorerie

Raportare la

*În lei***30-Jun-26****30-Jun-25****Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare**

Cumpărare de acțiuni

-406,645

-1,430,033

Vânzare de acțiuni

46,934

5,042

Dividende primite

68,999

62,886

Cheltuieli operaționale plătite

-12,744

-16,555

Sume plătite în avans

-17,398

-5,694

Flux de numerar net din activități de exploatare**-320,854****-1,384,353****Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare**

Intrări din emiteri unități de fond

337,530

1,400,000

Răscumpărări unități de fond

0

0

Flux de numerar net din activități de finanțare**337,530****1,400,000****Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar****16,676****15,647**

Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:

6,633

0

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei

23,309

15,647

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

Președinte CA,
Danciu AdrianDirector general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	10
Credite și creanțe.....	11
2.3. Numerar și echivalente de numerar	12
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	12
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	13
2.6. Cheltuieli financiare.....	13
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	13
3. Riscuri financiare	13
3.1. Factori de risc financiar	13
3.2. Managementul riscului capitalurilor	14
3.3. Estimarea valorii juste.....	14
4. Venituri din dobânzi	16
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16
6. Numerar și echivalente de numerar	16
7. Unități de fond răscumpărabile.....	16
8. Prime de emisiune.....	18
9. Profitul pe unitate de fond de bază	19
10. Datorii	19
11. Tranzacții cu părți legate.....	19
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	20

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Situațiile financiare ale FDI ETF BET BRK Invest au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 31 august 2026 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

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

Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, Fondul a aplicat pentru prima dată următoarele amendamente la standardele IFRS, aplicabile pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2026:

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 – Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare**

Amendamentele aduc clarificări privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, precum și anumite cerințe privind derecunoașterea activelor și datoriilor financiare și prezentarea informațiilor aferente.

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 – Contracte referitoare la energia electrică dependentă de condițiile naturale**

Amendamentele introduc clarificări privind tratamentul contabil și cerințele de prezentare pentru anumite contracte referitoare la energia electrică a cărei producție depinde de condițiile naturale.

- **Îmbunătățiri anuale ale Standardelor IFRS – Volumul 11**

Acestea includ amendamente punctuale la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7, având ca scop clarificarea și îmbunătățirea consecvenței în aplicarea standardelor.

Aplicarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise și adoptate de Uniunea Europeană, dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situații financiare, următorul standard emis de IASB și adoptat de Uniunea Europeană nu este încă aplicabil:

- **IFRS 18 – „Prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare”**

IFRS 18 înlocuiește IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și introduce noi cerințe privind prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare, în special în ceea ce privește structura situației profitului sau pierderii, clasificarea veniturilor și cheltuielilor, utilizarea unor subtotaluri obligatorii, precum și agregarea și dezagregarea informațiilor.

IFRS 18 este aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea anticipată fiind permisă.

Fondul nu a aplicat anticipat IFRS 18 și analizează în prezent efectele aplicării acestuia asupra modului de prezentare și descriere a informațiilor în situațiile financiare.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

Emisiuni și răscumpărări:

- ✓ Fondul emite unități de fond prin intermediul Participanților Autorizați, în Blocuri de 10.000 unități de fond (BTP);
- ✓ Investitorii de retail și instituționali pot cumpăra și vinde unități de fond prin intermediul Bursei de Valori București, apelând la intermediari autorizați de A.S.F.

- ✓ Răscumpărarea directă a unităților de la SAI Broker SA este posibilă doar pentru Participanții Autorizați, în condițiile prevăzute în Regulile fondului.
- ✓ Prețul de emisiune și de răscumpărare al unităților de fond se bazează pe valoarea unitară a activului net (VUAN), calculată zilnic și certificată de către Depozitar (BRD Societe Generale S.A.).
- ✓ Investitorii pot vinde unitățile de fond pe piața secundară, iar prețul de tranzacționare poate fi diferit de valoarea activului net, în funcție de cerere, ofertă și comisioane.

Drepturile investitorilor:

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

Riscurile sunt accentuate de stadiul încă relativ incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, caracterizată printr-un grad mai redus de lichiditate și o volatilitate mai ridicată față de piețele

dezvoltate. Această situație poate determina variații mai mari de preț între valoarea unitară a activului net (VUAN) și prețul unităților de fond tranzacționate pe piața secundară.

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile și tranzacționabile pe piața reglementată. Valoarea acestuia poate fluctua semnificativ

de la o perioadă la alta, întrucât fondul este supus atât subscrierilor și răscumpărărilor inițiate de deținătorii de unități de fond, cât și variației prețurilor acțiunilor incluse în indicele BET.

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională de a investi exclusiv în acțiuni cotate, componente ale indicelui BET al Bursei de Valori București. Pentru titlurile evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, prețul utilizat este cel aferent ultimei zile de tranzacționare din perioada de raportare.

<i>În lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2026				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	3,109,258			3,109,258
	3,109,258	0	0	3,109,258

<i>În lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2025				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	2,028,088			2,028,088
	2,028,088	0		2,028,088

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi <i>În lei</i>	30-Jun-26	30-Jun-25
Venituri din dobânzi bancare	0	0
Total venituri din dobânzi	0	0

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

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate	3,109,258	2,028,088
Total	3,109,258	2,028,088

La data de 30 iunie 2026, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, deținut de FDI ETF BET BRK, era de 3.109.258 lei, reprezentând 98,62% din totalul activelor fondului. Portofoliul era constituit din acțiuni emise de societățile incluse în structura indicelui bursier BET, în concordanță cu obiectivul investițional al fondului de a replica evoluția acestuia.

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Depozite la bancă cu scadența sub 3 luni	0	0
Disponibilități în bancă	23,309	6,633
Dobânzi aferente depozitelor	0	0
Numerar și echivalente de numerar	23,309	6,633

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 1% din total active la data de 30.06.2026.

7. Unități de fond răscumpărabile

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

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

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

Caracteristici ale unităților de fond ETF BET BRK

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

Emiterea și subscrierea unităților de fond

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

Răscumpărarea unităților de fond

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

Drepturile investitorilor

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, având o valoare nominală de 20 lei/unitate de fond. Toate unitățile conferă deținătorilor drepturi și obligații egale și îi îndreptățesc la o cotă proporțională din activul net al Fondului. Numărul de unități de fond ce pot fi emise este nelimitat, acestea fiind emise și răscumpărate prin intermediul Participanților Autorizați, în blocuri de 10.000 unități de fond (BTP), și tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier BKBETETF. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul exercițiului financiar sunt prezentate în „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-26	31-Dec-25
La 1 ianuarie	70,000	0
Unități de fond emise	10,000	70,000
Unități de fond răscumpărate	0	0
La sfârșitul perioadei de raportare	80,000	70,000

8. Prime de emisiune

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

Caracteristica fondurilor este că, 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>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	1,547,310	633,991
Sold la 1 ianuarie	633,991	0
Prime din subscrieri UF	137,530	0
Prime din răscumpărări UF	0	0
Rezultatul perioadei	775,788	633,991

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>În lei</i>	30-Jun-26	30-Jun-25
Profit/pierdere atribuibilă deținătorilor de unități de fond	775,788	155,023

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

Nr unități de fond	30-Jun-26	30-Jun-25
Unități de fond la 1 ianuarie	70,000	0
Efectul unităților de fond emise / răscumpărate în cursul exercițiului, ponderat cu perioada	4,586	70,000
Numărul mediu ponderat de unităților de fond la data 30 iunie	74,586	70,000

10. Datorii

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Datorii față de societatea de administrare	1,186	797
Datorii față de depozitarul fondului	672	418
Datorii privind auditul financiar	162	671
Alte datorii (taxe ASF, comision SSIF, cheltuieli DC)	2,309	155
Licența ETF -BVB	1,069	635
Sume în decontare	0	0
Datorii	5,398	2,676
din care curente:	5,398	2,676

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, Fondul a

angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de administrare de 0,08% pe lună (dar nu mai mult de 0,10% pe lună), aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului Deschis de Investiții ETF BET BRK.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestru al anului 2026 a fost de 6.116 lei (sem I 2025: 2.646 lei) .

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

FDI ETF BET BRK – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2026

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-26	7,645.00	0.1000	2.1650	16,551.43	0.0011%	0.525%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-26	15,125.00	0.1500	1.4500	21,931.25	0.0013%	0.696%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-26	15,047.00	10.0000	38.8000	583,823.60	0.0014%	18.518%
BRD - GROUPE SOCIETE GENE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-26	6,478.00	1.0000	35.9000	232,560.20	0.0009%	7.377%
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROM2TZIHW2M4	30-Jun-26	552.00	1.0000	30.5000	16,836.00	0.0007%	0.534%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Jun-26	2,688.00	0.0524	61.7000	165,849.60	0.0009%	5.261%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-26	3,931.00	10.0000	40.9000	160,777.90	0.0012%	5.100%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-26	59,360.00	0.5200	0.6090	36,150.24	0.0019%	1.147%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-26	8,572.00	0.2500	11.8600	101,663.92	0.0016%	3.225%
Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-26	1,412.00	10.0000	72.2000	101,946.40	0.0005%	3.234%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-26	1,020.00	10.0000	32.0500	32,691.00	0.0009%	1.037%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-26	437,029.00	0.1000	1.0600	463,250.74	0.0007%	14.694%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-26	844.00	0.0010	55.4000	46,757.60	0.0007%	1.483%
Romgaz	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-26	26,933.00	1.0000	15.0200	404,533.66	0.0007%	12.831%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-26	2,092.00	10.0000	193.0000	403,756.00	0.0005%	12.807%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-26	351.00	15.0000	39.4000	13,829.40	0.0009%	0.439%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-26	34,750.00	0.1000	0.4265	14,820.88	0.0012%	0.470%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-26	674.00	10.0000	99.8000	67,265.20	0.0009%	2.134%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-26	2,183.00	10.0000	95.0000	207,385.00	0.0012%	6.578%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-26	2,890.00	1.0000	5.8400	16,877.60	0.0016%	0.535%
Total							3,109,257.61		98.622%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENE	23,309.37	0.739%
Total	23,309.37	0.739%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
Nuclearelectrica	SNN	22-Jun-26	1,390.00	3.9107	5,435.85	0.172%
Total					5,435.85	0.172%

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CU: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI ETF BET BRK

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120133

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 30.06.2026

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				2.036.031,7100	2.036.031,7100			3.152.707,1600	3.152.707,1600	1.116.675,4500
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	99,717473%	99,609824%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	98,790983%	98,621834%	3.109.257,6100	3.109.257,6100	1.081.170,0000
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	99,717473%	99,609824%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	98,790983%	98,621834%	3.109.257,6100	3.109.257,6100	1.081.170,0000
111	actiuni	99,717473%	99,609824%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	98,790983%	98,621834%	3.109.257,6100	3.109.257,6100	1.081.170,0000
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,326148%	0,325796%	6.633,3100	6.633,3100	0,740613%	0,739345%	23.309,3700	23.309,3700	16.676,0600
21	BRD-Groupe Societe generale	0,326148%	0,325796%	6.633,3100	6.633,3100	0,740613%	0,739345%	23.309,3700	23.309,3700	16.676,0600
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,172714%	0,172418%	5.435,8500	5.435,8500	5.435,8500
82	Dividende	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,172714%	0,172418%	5.435,8500	5.435,8500	5.435,8500
9	Alte active, din care:	0,064449%	0,064380%	1.310,7900	1.310,7900	0,467203%	0,466403%	14.704,3300	14.704,3300	13.393,5400
999	Sume platite in avans	0,064449%	0,064380%	1.310,7900	1.310,7900	0,467203%	0,466403%	14.704,3300	14.704,3300	13.393,5400
II Total obligatii				2.197,9735	2.197,9735			5.398,0338	5.398,0338	3.200,0603
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,108070%	0,107954%	2.197,9735	2.197,9735	0,171513%	0,171219%	5.398,0338	5.398,0338	3.200,0603
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,040468%	0,040424%	823,0514	823,0514	0,037680%	0,037616%	1.185,9202	1.185,9202	362,8688
102	Comisioane datorate depozitarului	0,025388%	0,025361%	516,3570	516,3570	0,021336%	0,021300%	671,5120	671,5120	155,1550
1021	Comision depozitare	0,018243%	0,018223%	371,0311	371,0311	0,014116%	0,014092%	444,2640	444,2640	73,2329
1022	Comision custode	0,005033%	0,005027%	102,3559	102,3559	0,003859%	0,003852%	121,4480	121,4480	19,0921
1023	Comision decontare procesare	0,000328%	0,000328%	6,6700	6,6700	0,000184%	0,000184%	5,8000	5,8000	-0,8700
1024	Comision corporate actions	0,001785%	0,001783%	36,3000	36,3000	0,003177%	0,003172%	100,0000	100,0000	63,7000
103	Taxa ASF	0,008069%	0,008061%	164,1174	164,1174	0,007340%	0,007328%	231,0174	231,0174	66,9000
108	cheltuieli audit	0,033138%	0,033102%	673,9662	673,9662	0,005140%	0,005131%	161,7781	161,7781	-512,1881
1111	Licenta ETF -BVB	0,001007%	0,001006%	20,4815	20,4815	0,020287%	0,020252%	638,4861	638,4861	618,0046
1112	Tarife BVB	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,013696%	0,013672%	431,0500	431,0500	431,0500
1114	Cheltuieli DC	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,066033%	0,065920%	2.078,2700	2.078,2700	2.078,2700
III Valoarea activului net (I - II)				0,0000	0,0000			3.147.309,1262	3.147.309,1262	3.147.309,1262

ANEXA NR. 10**S.A.I Broker S.A.**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI ETF BET BRK

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120133

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2026	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net	3,147,309.1262	1,555,023.3286	1,592,285.7976
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	80,000.0000	70,000.0000	10,000.0000
Valoarea unitara a activului net	39.3413	22.2146	17.1267

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T	An T	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	0.00	1,555,023.33	3,147,309.13
Valoare Unitara a Activului Net	0	22.2146	39.3413

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanDirector general adjunct,
Covaciu Laura

Indicatori economico-financiar la 30.06.2026

	<u>Raportare la data de 01 ianuarie 2026</u>	<u>Raportare la data de 30 iunie 2026</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	761,17	584,07
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	761,17	584.07
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) (%)	31,13%	24,61%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	31,17%	24,65%