



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat  
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest  
Raport trimestrial la 31 martie 2026**

**RAPORT TRIMESTRIAL CONFORM:** Legii nr.297/2004, Regulamentului nr.1/2006, Regulamentului nr. 15/2004

**DATA RAPORTULUI:** 29.05.2026

**DENUMIREA EMITENTULUI:** FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

**SEDIUL SOCIAL:** Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.119, et.4

**CAPITAL:** 2.766.000 lei

**PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE:** Bursa de Valori Bucuresti – Categoria: Unitati de Fond

**TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE:** Unitati de fond

**NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE:** 2.297

**DEPOZITAR:** Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2026 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate.

## 1. Informatii generale despre Fond

### Identitatea Fondului

Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Sectiunii 9 – Fonduri de investitii alternative, Subsectiunea 1 – Fonduri de investitii alternative destinate investitorilor de retail stabilite în Romania (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizatia A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existenta este nelimitata.

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

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

Politica investitionala a Fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în actiuni care se afla în componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii și diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investitii a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin detinerea de actiuni la emitentii regasiti în cosul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenti regasiti în cosul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmaresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investitii alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizeaza tehnici de administrare eficiente a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste in instrumente de tip *total return swap*, in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital SA, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group, Infinity Capital Investments si Fondul Proprietatea.

### Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, inmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de inregistrare 30706475, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

In prezent, SAI Broker SA administreaza 11 fonduri de investitii, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise si 2 fonduri alternative de investitii destinate investitorilor de retail) si 4 fonduri de investitii alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 70 milioane lei.

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

### Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

## 2. Performantele fondului in trimestrul I 2026

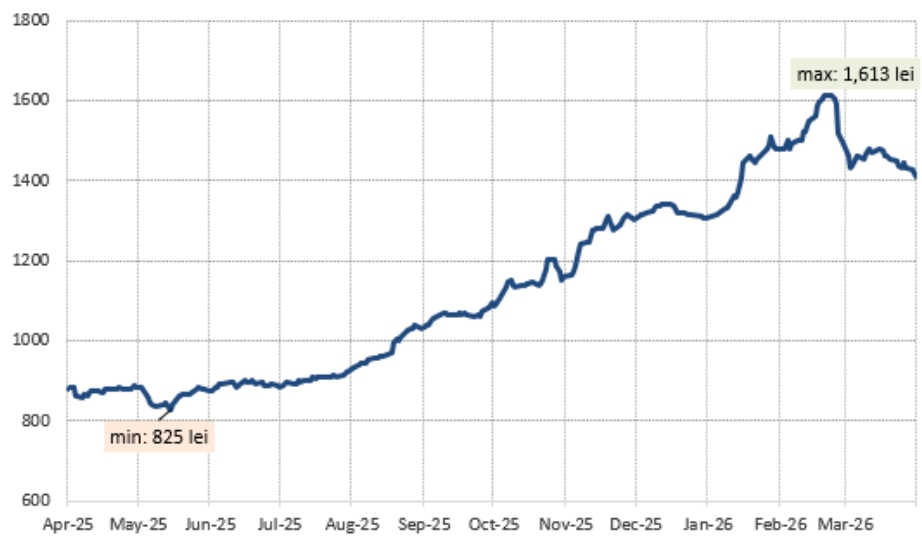
La data de 31.03.2026, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 1.411,8701 lei si marcheaza o crestere cu 8,2% fata valoarea de inceputul anului 2026, respectiv un avans cu 61,4% comparativ cu valoarea inregistrata in T1 2025. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 253%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 10,3%/an.

Intensificarea riscurilor geopolitice, marcata de amenintarile administratiei Trump si socul energetic din Iran din luna martie, alaturi de amanarea relaxarii monetare de catre marile banci centrale pe fondul revenirii inflatiei, au imprimat o traiectorie preponderent descendenta pentru bursele globale in primul trimestru al anului 2026, majoritatea indicilor europeni si americani inregistrand corectii severe, de pana la 7,6%.

In contrast cu dinamica burselor internationale, indicii bursieri de la Bucuresti au manifestat o rezilienta remarcabila, inregistrand cresteri solide cuprinse intre 7,7% (BET-FI) si 13,7% (BET) la finele primului trimestru din 2026, evolutia locala fiind sustinuta de raliul puternic din primele doua luni ale anului, inainte ca valul global de vanzari sa tempereze partial noile maxime istorice.

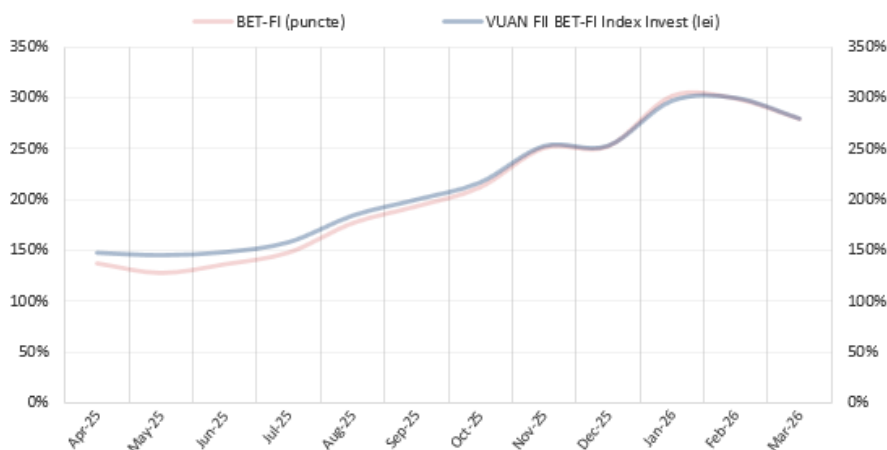


### Evolutie VUAN in ultimele 12 luni (1 apr '25 - 31 mar '26)



In aceasta conjunctura de piata marcata de un apetit ridicat pentru investitii in sectorul fondurilor de investitii de tip FIAIR, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o crestere cu 8,2% fata de finalul anului 2025 in timp ce cotationa indicelui BET-FI a inregistrat o crestere 7,7% in T1 2026. De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a performat in linie cu indicele BET-FI, respectiv +279% tinand cont de ajustarile tehnice dupa distributia dividendului exceptional al FP din septembrie 2023.

### Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni



Pe parcursul primului trimestru din anul 2026, eroarea de compozitie a fluctuat intre 2,41% si 3,55%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a evoluat intre 1,23% si 1,31%.

	Jan-26	Feb-26	Mar-26
Eroarea de compozitie	2,41%	3,55%	2,98%
Tracking Error <sup>2</sup>	1,23%	1,31%	1,28%

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

<sup>2</sup> masoara dispersia între rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

### 3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

#### Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în T1 2026

Pe plan extern, evoluțiile din prima luna a anului 2026 au fost dominate de intensificarea riscurilor geopolitice și de reacțiile pietelor la noul context monetar. Amenințările președintelui Trump la adresa Groenlandei și a UE, precum și influența tot mai puternică asupra Venezuelei, au alimentat volatilitatea, în timp ce sezonul de raportări financiare și discuțiile privind politica monetară au menținut investitorii într-o poziție prudentă. Nominalizarea lui Kevin Warsh ca posibil președinte al Fed a generat marcare de profit și temeri privind o abordare mai restrictivă. În SUA, indicii S&P 500, DJIA și Nasdaq au consemnat noi maxime istorice, cu avansuri între 0,95% și 1,73% în timp ce în Europa, bursele au înregistrat creșteri moderate, între 0,2% (DAX-30) și 2,9% (FTSE-100), deși CAC 40 a închis ușor negativ. Economia zonei euro a intrat în 2026 într-un context mixt, cu date macro temperate, iar inflația a coborât la 1,9%, sub tinta BCE, consolidând așteptările privind menținerea dobânzilor la niveluri stabile pe termen lung.

Luna februarie 2026 a fost marcată de o evoluție mixtă și o rotație sectorială evidentă pe pietele internaționale de acțiuni, într-un context dominat de incertitudini macroeconomice și tensiuni geopolitice care au temperat apetitul general pentru risc. În SUA, principalii indici au înregistrat scăderi, pe fondul temerilor privind randamentul investițiilor în AI și perturbarea modelului de business SaaS astfel indicii S&P 500 (-0,9%) și Nasdaq Comp. (-3,4%) au corectat mai mult, în timp ce indicele Dow Jones a stagnat (+0,2%). Bursele din Europa de Vest au beneficiat de un mix sectorial favorabil, FTSE-100 (+6,7%) fiind impulsivat de creșterea pretului petrolului iar CAC-40 (+5,6%) și DAX-40 (+3,0%) au afișat creșteri solide. În contrast, bursele din regiunea CEE au fost dominate de prudentă, cu scăderi pe indicii SOFIX (-5,2%) și PX (-4,0%), reflectând o aversiune temporară față de pietele emergente.

Luna martie a adus corecții semnificative pe pietele internaționale de acțiuni, marcând o tranziție clară de la entuziasmul începutului de an la o atitudine mult mai defensivă. Aceasta inversare a fost alimentată de tensiunile geopolitice, în special de conflictul din Iran, care a generat un șoc energetic, a dus la creșterea cotațiilor petrolului și a reaprins temerile inflationiste la nivel global. Pietele emergente și bursele din Europa au resimțit puternic aceste șocuri: DAX-40 (-10,5%), CAC-40 (-8,9%) și FTSE-100 (-6,7%). În SUA, indicii majori au avut scăderi ceva mai moderate: DJIA s-a corectat cu 5,4%, S&P 500 a scăzut cu 5,1%, iar Nasdaq Comp. cu 4,8%. Revenirea inflației peste tinta în Europa și riscurile inflationiste din SUA au determinat bancile centrale să amâne orice relaxare monetară.

În concluzie, dat fiind contextul macro extrem de complicat dominat de tensiuni geopolitice, amenințările administrației Trump și șocul energetic din Iran din martie, majoritatea bursei globale au înregistrat corecții după primele 3 luni ale anului 2026. În SUA, indicii au pierdut teren, cu scăderi de 4,6% pentru S&P 500 și 7,1% pentru Nasdaq Comp., pe fondul temerilor privind sectorul AI și amânarea relaxării monetare. În Europa de Vest, evoluțiile au fost de asemenea negative, indicele german DAX-40 scăzând cu 7,6%, iar cel francez CAC-40 cu 4,1%, singura excepție notabilă fiind FTSE-100, care a avansat cu 2,5% impulsivat de sectorul energetic. Pe plan regional, performerul primelor 3 luni a fost indicele maghiar BUX, cu un randament solid de 9,3%, urmat de SOFIX (+5,5%), în timp ce indicele ceh PX a înregistrat cea mai slabă evoluție din Europa Centrală și de Est (-6,5%). Indicii DAX-40 și Nasdaq Comp. au consemnat unele dintre cele mai pronunțate scăderi din acest trimestru, fiind puternic afectați de corecțiile severe din luna martie.

Tara	Indice	T1 2024 (%)	T1 2025 (%)	T1 2026 (%)
Germania	DAX-40	10,4%	11,3%	-7,6%
Marea Britanie	FTSE-100	2,8%	5,0%	2,5%
Franta	CAC-40	8,8%	5,6%	-4,1%
Austria	ATX	2,9%	11,3%	0,3%



Italia	FTSE-MIB	14,5%	11,3%	-1,4%
Spania	IBEX	9,6%	13,3%	-1,5%
Polonia	WIG-30	3,9%	22,3%	3,4%
Cehia	PX	7,2%	19,7%	-6,5%
Ungaria	BUX	7,9%	11,8%	9,3%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	1,2%	5,5%
	Dow Jones Ind. Avg.	5,6%	-1,3%	-3,6%
SUA	S&P 500	10,2%	-4,6%	-4,6%
	Nasdaq Comp.	9,1%	-10,4%	-7,1%
Japonia	Nikkei-225	20,6%	-10,7%	1,4%
China	Shanghai Comp.	2,2%	-0,5%	-1,9%
Hong Kong	Hang Seng	-3,0%	15,3%	-3,3%

### Sinteza evolutiilor bursiere pe plan intern in T1 2026

In mod similar, in debutul anului 2026 principalele actiuni cotate de la Bursa din Bucuresti si-au prelungit raliul din anul precedent si au atins noi maxime istorice la mijlocul lunii februarie. Ulterior, escaladarea conflictului geopolitic dintre SUA, Israel si Iran a declansat un val sever de aversiune la risc pe pietele internationale, corectie care a cuprins si bursa de la Bucuresti prin marcari agresive de profit. Astfel, per ansamblul primului trimestru, indicele BET a reusit totusi sa performeze cu un avans solid de 13,7%, incheind luna martie la 27.789 de puncte. In acelasi timp, indicele compozit BET-XT, a afisat o evolutie pozitiva de 13,4%, iar performerul perioadei a fost indicele sectorial energetic, BET-NG, cu un avans cu 14,5%.

In ianuarie, Bursa de Valori Bucuresti a avut o luna exceptionala, cu aprecieri puternice si generalizate ce au dus la atingerea de noi maxime istorice. Cresterile accelerate de pe piata locala pot fi puse si pe seama imbunatatirii perceptiei investitorilor straini, in contextul in care Romania a incheiat anul 2025 cu un deficit bugetar de 7,65% din PIB, sub tinta de 8,4% asumata cu Comisia Europeana. Indicele BET a depasit pragul de 27.000 pct si a consemnat un avans de 11,3% , iar BET-XT a crescut cu 11,7%, sustinut de dinamica favorabila a companiilor din sectorul de energie si utilitati.

Bursa locala a afisat o rezilienta notabila in luna februarie 2026, indicii principali BET (+3,4%) si BET-XT (+3,4%) reusind sa avanseze in ciuda volatilitatii de pe pietele externe. Sectorul de transport si utilitati a fost motorul principal de crestere, cu performante remarcabile pentru TGN (+21,0%), PE (+19,7%) si TEL (+18,5%).

De asemenea, in luna martie bursa de Valori Bucuresti a manifestat o rezilienta notabila fata de declinurile severe de pe pietele externe. Sectorul energetic a fost factorul principal de stabilitate, indicele BET-NG (+0,1%) fiind singurul care a inchis luna martie pe verde in timp ce indicele principal BET a incheiat luna cu o scadere de doar 1,1%, mentinand un avans solid de la inceputul anului 2026 de +13,7%.

Indice	T1 2024 (%)	T1 2025 (%)	T1 2026 (%)
BET	10,8%	4,7%	13,7%
BET-TR	11,3%	4,7%	13,7%
BET-FI	2,5%	-2,2%	7,7%
BET-XT	9,8%	3,7%	13,4%
BET-NG	9,4%	5,6%	14,5%

## Evolutia sectorului financiar (FIA destinate investitorilor de retail listate la BVB) in T1 2026

In linie cu dinamica generala de crestere a pietei locale, actiunile FIAIR din sectorul financiar titlurile din sectorul financiar au revenit in gratiile cumparatorilor si au propulsat cotația indicelui BET-FI la un nou varf istoric de peste 103.000 pct dupa un avans cu 14,1% in luna ianuarie. Toate cele 6 actiuni ale fondurilor de investitii alternative din componenta indicelui BET-FI au inregistrat cresteri semnificative, cea mai pronuntata apreciere fiind consemnata in dreptul actiunilor FP (+26,9%) datorita ofertei publice de cumparare lansate de Lion Capital la pretul de 0,68 lei/unitate, fiind urmate de titlurile LION (+17,3%), TRANSI (+12,6%), INFINITY (+12,4%) si EVER (+11,6%), in timp ce actiunile LONG s-au apreciat cu 4,8% in ultima luna.

Sectorul financiar a traversat o perioada de consolidare si reajustari in luna februarie 2026, indicele BET-FI inregistrand o corectie marginala de -0,6%, dupa efervescenta din perioada anterioara. Evolutiile in cadrul celor 6 componente au fost puternic divergente: titlurile LONG (+11,6%) au condus topul aprecierilor, fiind urmate de TRANSI (+6,8%) si INFINITY (+3,4%), care au beneficiat de un interes la cumparare sustinut. La polul opus, actiunile FP au consemnat o scadere severa (-15,7%) dupa deciziile actionarilor din ultima AGA desfasurata la finalul lunii, in timp ce titlurile EVER (-3,9%) si LION (-0,4%) au marcat corectii usoare, reflectand o atitudine mai prudenta a investitorilor fata de anumite fonduri de investitii alternative.

Indicele financiar BET-FI a subperformat comparativ cu ceilalti indici de la BVB inregistrand o scadere cu 5,0% in luna martie in conditiile in care aproape toate actiunile din cosul indicelui, cu exceptia titlurilor EVER (+3,4%), au inregistrat depreciari la nivelul cotațiilor. Dupa incheierea ofertei publice de rascumparare la pretul de 2,20 lei, titlurile LONG au inregistrat cea mai ampla scadere (-13,3%), fiind urmate in topul scaderilor de actiunile INFINITY (-8,8%), FP (-7,9%), LION (-4,9%) si TRANSI (-3,2%). In ciuda evolutiei modeste din martie, indicele BET-FI pastreaza un avans de 7,7% dupa primele 3 luni ale anului, iar actiunile TRANSI sunt performerele grupului cu o crestere de 16,5%, in fata LION (+11%) si EVER (+10,8%) in timp ce la polul opus se afla titlurile FP (-1,5% YTD).

Evolutie pret	Ian.26	Feb.26	Mar.26	YTD 2026
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	11,0%
EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	10,8%
TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	16,5%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	1,3%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	5,9%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	-1,5%

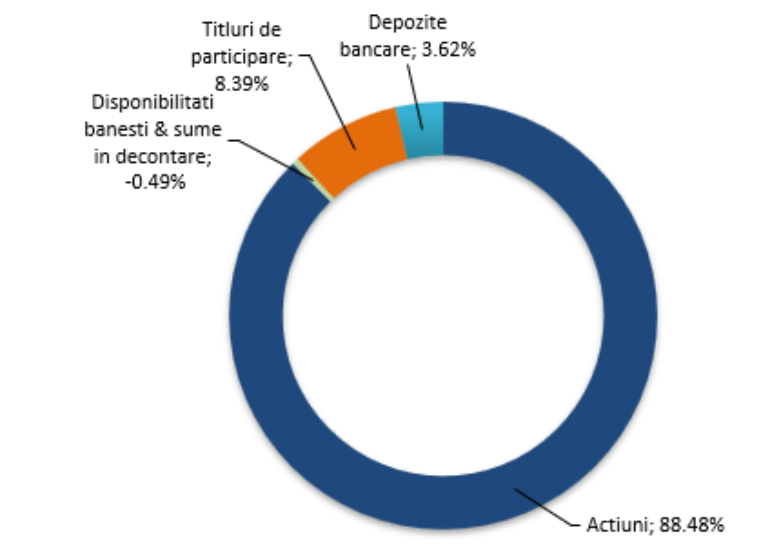
## 4. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea fondului

In perioada avuta in vedere de prezentul raport trimestrial nu au fost realizate modificari la documentele de constituire si functionare ale Fondului de Investitii BET FI Index Invest

## 5. Structura plasamentelor fondului

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

### Structura plasamentelor fondului la 31.03.2026



La data de 31.03.2026, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,48% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Evergent Investments (EVER), respectiv 21,74% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIAIR din cosul indicelui BET-FI reprezinta 66,74% din totalul activelor fondului in timp ce titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 8,39% din active iar depozitele bancare reprezinta 3,62% din activul total.

## 6. Evitarea conflictelor de interese

Intreaga activitate derulata de SAI Broker SA, prin personalul sau de specialitate, se va desfasura cu respectarea stricta a legislatiei in vigoare privind piata de capital, punand in prim plan interesele legitime ale entitatilor administrate/investitorilor, intr-un climat bazat pe profesionalism, onestitate si integritate morala. SAI Broker SA are obligatia de a preveni conflictele de interese, iar in cazul aparitiei unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligatia de a asigura o administrare corecta in interesul investitorilor.

In vederea evitarii conflictelor de interese, societatea aplica proceduri clare care reglementeaza modalitatea de actiune ce trebuie urmata in privinta acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul trimestrului I 2026, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 2.463,87 lei, reprezentand 0,08% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2026. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 7 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

### 3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 75% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezentă prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acestora si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor forma fiind adoptata in data de 02.03.2021.

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2025 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2026

Situatiile financiare intocmite pentru trimestrul I din 2026 nu au fost auditate sau revizuite.

**Presedinte CA**  
**ADRIAN DANCIU**

**Reprezentant CCI**  
**BOGDAN ILIES**

---

*Situații financiare trimestriale IFRS  
la 31 martie 2026*

## Cuprins

	Pagina
<b>Situații financiare</b>	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8

## Situția poziției financiare

## Raportare la

In lei

Nota 31-mar.-26 31-dec.-25

## Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	3,146,827	2,921,096
Sume in decontare si alte active		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	117,603	82,693
<b>Total active curente</b>		<b>3,264,463</b>	<b>3,003,821</b>
<b>Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>			
Capital		459,400	459,600
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	2,783,666	2,539,783
Rezultat reportat			
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>3,243,066</b>	<b>2,999,383</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Cheltuieli acumulate	10	5,199	4,364
Alte datorii si sume in decontare	10	16,198	74
<b>Total datorii</b>		<b>21,397</b>	<b>4,438</b>
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>		<b>3,264,463</b>	<b>3,003,821</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Director general adjunct,  
Covaciu Laura

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

Raportare la 31 martie

<i>In lei</i>	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Mar-25</b>
<b>Venituri</b>		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	270,640	0
Venituri din dividende	0	0
Venituri din dobanzi	1,149	2,395
<b>Total venituri nete</b>	<b>271,790</b>	<b>2,395</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli de administrare a fondului	-10,095	-21,347
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-13,541	-16,532
Alte cheltuieli operationale	-2,989	-13,391
Pierderi financiare nete	0	-128,289
<b>Total cheltuieli</b>	<b>-26,625</b>	<b>-179,558</b>
<b>Profitul perioadei</b>	<b>245,164</b>	<b>-177,163</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>	<b>245,164</b>	<b>-177,163</b>
<b>Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)</b>	<b>106.7158</b>	<b>-22.6657</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Director general adjunct,  
Covaciu Laura

## Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trim I 2026

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2026	459,600	2,539,783	0	0	0	2,999,383	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere				245,164		245,164	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-245,164		0	
	245,164					0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>245,164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245,164</b>	
<b>Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond</b>							
Subscriberi de unitati de fond	0					0	
Rascumparari de unitati de fond	-200	-1,281				-1,481	
Distribuii de dividende		0				0	
<b>Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond</b>	<b>-200</b>	<b>-1,281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,481</b>	
<b>Sold la 31 martie 2026</b>	<b>459,400</b>	<b>2,783,666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,243,066</b>	

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

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

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

**Situația fluxurilor financiare**

Raportare la

*In lei*

	<b>Mar-26</b>	<b>Mar-25</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	63,765
Cumparare de actiuni	-454,194	-75,889
Vanzare de actiuni	515,213	4,059,293
Dividende platite	0	0
Dobanzi primite	<u>1,149</u>	2,395
Cheltuieli operationale platite	-25,777	-49,712
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b><u>36,391</u></b>	<b><u>3,999,853</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-1,481	-790,834
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b><u>-1,481</u></b>	<b><u>-790,834</u></b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b><u>34,910</u></b>	<b><u>3,209,019</u></b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	<u>82,693</u>	<u>218,562</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	<u>117,603</u>	<u>3,427,581</u>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Director general adjunct,  
Covaciu Laura

## Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative .....	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare .....	11
2.3. Numerar și echivalente de numerar .....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond .....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende .....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar .....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor .....	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	16
4. Venituri din dobânzi .....	17
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	17
6. Numerar și echivalente de numerar .....	20
7. Unități de fond răscumpărabile .....	21
8. Prime de emisiune.....	22
9. Profitul pe unitate de fond de baza .....	22
10. Datorii .....	22
11. Tranzacții cu părți legate.....	23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	23

## 1. Informații generale

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

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

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

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

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7<sup>1</sup> - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

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

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

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

## **2. Sumarul politicilor contabile semnificative**

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

### **2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### **(a) Declarație de conformitate**

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

#### **(b) Bazele evaluării**

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

#### **(c) Moneda funcțională și de prezentare**

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

#### **(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale**

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

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

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

##### **Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă**

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

- IAS 21 – „Lipsa convertibilității”.

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

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

- IAS 1 – Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Permite utilizarea unor cerințe reduse de raportare pentru entitățile eligibile.

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

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

### **Alte aspecte**

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

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

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

## **2.2. Instrumente financiare**

### **(i) Clasificare**

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

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

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

- Active financiare la cost amortizat.

#### **Active financiare evaluate la cost amortizat**

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

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

#### **Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

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

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

#### **Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere**

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

#### **Credite și creanțe**

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

#### **(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare**

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

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

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

#### *Evaluarea ulterioară*

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

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

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

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

### **2.3. Numerar și echivalente de numerar**

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

### **2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.5. Venituri din dobânzi și dividende**

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

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

## **2.6. Cheltuieli financiare**

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

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

## **2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit**

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

## **3. Riscuri financiare**

### **3.1. Factori de risc financiar**

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

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

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

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în

documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

## 3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

### ***Investițiile clasificate de nivel 2***

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de

investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 martie 2026</b>				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	2,874,158			2,874,158
Titluri de participare la OPCVM		272,669		272,669
	<b>2,874,158</b>	<b>272,669</b>		<b>3,146,827</b>

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

#### 4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	31-Mar-26	31-Mar-25
Venituri din dobanzi bancare	1,149	2,395
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>1,149</b>	<b>2,395</b>

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

<i>In lei</i>	31-Mar-26	31-Dec-25
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	2,874,158	2,667,752
Titluri de participare la OPC	272,669	253,344
<b>Total</b>	<b>3,146,827</b>	<b>2,921,096</b>

La data de 31 martie 2026, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România deținut de FIAIR BET-FI Index Invest era de 2,874 milioane lei, reprezentând 88,04% din activele totale ale fondului (comparativ cu 88,81% la 31.12.2025). Fondul deține acțiuni la 6 emitenți, urmărind o alocare corelată direct cu performanța indicelui BET-FI, conform strategiei de replicare a acestuia.

În ceea ce privește expunerea pe titluri de participare la organisme de plasament colectiv, fondul deține unități de fond la FDI Certinvest BET-FI Index în valoare de 0,272 milioane lei, reprezentând 8,35% din activul total (8,43% la 31.12.2025).

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

<i>În lei</i>	<b>Date la 31.03.2026</b>	<b>Date de 31.12.2025</b>
Valoarea unitara a activului net	618.12	581.76
Activul net al fondului	2,676,552	2,542,873
Numar de unitati de fond in circulatie	4,330	4,371

### ***Analiza de senzitivitate***

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare: Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group și Infinity Capital Investments și acțiunile Fondul Proprietatea, care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare — acțiunile celor 6 FIAIR se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 38% și 71%) — randamentul atractiv din dividende (în medie de cca 4%) și perspectivele favorabile de creștere economică pentru următorii ani, precum și sporirea veniturilor la nivelul populației, care vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

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

La data de 31.03.2026, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

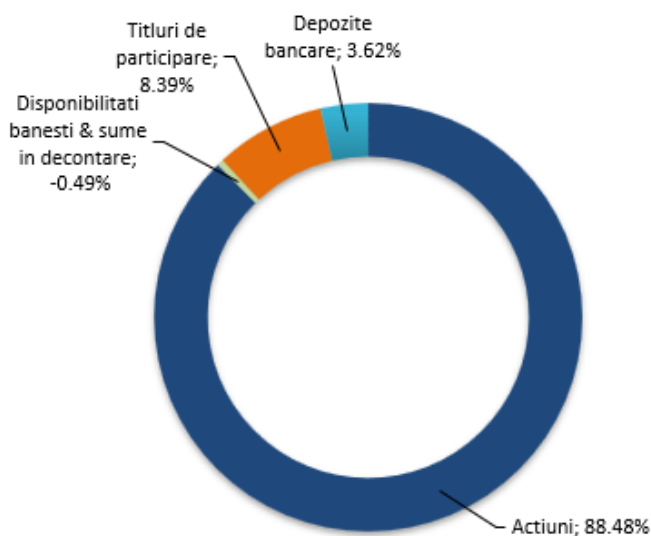
Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
EVER	Evergent Investments	890.828.592	3,0700	1,00	1,00	1,00	25,83

LION	Lion Capital	507.510.056	4,4400	1,00	1,00	1,00	21,28
INFINITY	Infinity Capital Investments	390.000.000	3,9200	1,00	1,00	1,00	14,44
LONG	Longshield Investment Group	744.743.845	1,9150	1,00	1,00	1,00	13,47
FP	Fondul Proprietatea	3.200.784.516	0,5280	0,80	1,00	1,00	12,77
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.440.000	0,6080	1,00	1,00	1,00	12,21

Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

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

### Structura plasamentelor fondului la 31.03.2026



La data de 31.03.2026, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,48% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Evergent Investments (EVER), respectiv 21,74% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 66,74% din totalul activelor fondului, în timp ce titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,39% din active, iar depozitele bancare reprezintă 3,62% din activul total.

Pe parcursul primului trimestru din anul 2026, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,41% și 3,55%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (tracking error) a evoluat între 1,23% și 1,31%.

	Jan-26	Feb-26	Mar-26
Eroarea de compozit	2,41%	3,55%	2,98%
Tracking Error <sup>2</sup>	1,23%	1,31%	1,28%

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

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

Intensificarea riscurilor geopolitice, marcată de amenințările administrației Trump și șocul energetic din Iran din luna martie, alături de amânarea relaxării monetare de către marile bănci centrale pe fondul revenirii inflației, au imprimat o traiectorie preponderent descendentă pentru bursele globale în primul trimestru al anului 2026, majoritatea indicilor europeni și americani înregistrând corecții severe, de până la 7,6%.

În contrast cu dinamica burselor internaționale, indicii bursieri de la București au manifestat o reziliență remarcabilă, înregistrând creșteri solide cuprinse între 7,7% (BET-FI) și 13,7% (BET) la finele primului trimestru din 2026, evoluția locală fiind susținută de raliul puternic din primele două luni ale anului, înainte ca valul global de vânzări să tempereze parțial noile maxime istorice.

În această conjunctură de piață marcată de un apetit ridicat pentru investiții în sectorul fondurilor de investiții de tip FIAIR, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 8,2% față de finalul anului 2025.

Per ansamblul primului trimestru din 2026, acțiunile TRANSI sunt performerele grupului cu o creștere de 16,5%, în fața LION (+11%) și EVER (+10,8%), în timp ce la polul opus se află titlurile FP (-1,5% YTD).

<b>Evoluție pret</b>	<b>Ian.26</b>	<b>Feb.26</b>	<b>Mar.26</b>	<b>YTD 2026</b>
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	11,0%
EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	10,8%
TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	16,5%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	1,3%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	5,9%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	-1,5%

Activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 8,2% față de finalul anului 2025, în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere de 7,7% în T1 2026.

De la lansarea fondului, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a performat în linie cu indicele BET-FI, respectiv +279%, ținând cont de ajustările tehnice după distribuția dividendului excepțional al FP din septembrie 2023.

## 6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Dec-25</b>
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	117,574	82,682
Disponibilitati in banca	15	0
Dobanzi aferente depozitelor	15	10
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>117,603</b>	<b>82,693</b>

Depozitele la bancă cu scadență de până la 3 luni au o pondere de 3,6% din total active la data de 31.03.2026 (50,20% la 31.12.2025).

## 7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 2,297 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	31-Mar-26	31-Dec-25
La 1 ianuarie	2,298	8,603
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-1	-6,305
La sfârșitul perioadei de raportare	<b>2,297</b>	<b>2,298</b>

## 8. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Dec-25</b>
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	<b>2,783,666</b>	<b>2,539,783</b>
Sold la 1 ianuarie	2,539,783	6,059,596
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-1,281	-4,331,900
Rezultatul perioadei	245,164	860,345
Distribui de dividende	0	-48,258

## 9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Mar-25</b>
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	245,164	-177,163

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

Nr unitati de fond	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Mar-25</b>
Unitati de fond la 1 ianuarie	2,298	8,603
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-1	-787
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	2,297	7,816

## 10. Datorii

<i>In lei</i>	<b>31-Mar-26</b>	<b>31-Dec-25</b>
Datorii fata de societatea de administrare	3,341	3,040
Datorii fata de depozitarul fondului	548	348
Datorii privind auditul financiar	1,009	738
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	389	311

Sume in decontare	16,110	0
Răscumpărări de plătit	0	0
<b>Datorii</b>	<b>21,397</b>	<b>4,438</b>
din care curente:	21,397	4,438

## 11. Tranzacții cu părți legate

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

### (a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pana la data de 31 mart 2026 a fost de 10,095 mii lei (31 mart 2025: 21,347 mii 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

## ANEXA NR. 10

## FIAIR BET-FI Index Invest

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FAIR/120010

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 31.03.2026

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	
<b>I Total active</b>			<b>3.003.831,2147</b>	<b>3.003.831,2147</b>			<b>3.248.338,2459</b>	<b>3.248.338,2459</b>	<b>244.507,0312</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,624712%	88,480860%	2.874.157,6110	2.874.157,6110	206.405,6510
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,624712%	88,480860%	2.874.157,6110	2.874.157,6110	206.405,6510
111 actiuni	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,624712%	88,480860%	2.874.157,6110	2.874.157,6110	206.405,6510
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000447%	0,000446%	14,5000	14,5000	14,5000
21 BRD-Grupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000447%	0,000446%	14,5000	14,5000	14,5000
3 Depozite bancare, din care:	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	3,625843%	3,619958%	117.588,4808	117.588,4808	34.885,8436
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	3,625843%	3,619958%	117.588,4808	117.588,4808	34.885,8436
314 Depozite BRD	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	3,625843%	3,619958%	117.588,4808	117.588,4808	34.885,8436
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,447036%	8,434027%	253.343,9375	253.343,9375	8,407699%	8,394122%	272.669,4741	272.669,4741	19.325,5366
9 Alte active, din care:	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	-0,496192%	-0,495386%	-16.091,8200	-16.091,8200	-16.124,5000
91 sume in tranzit	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	0,000561%	0,000560%	18,1800	18,1800	-14,5000
96 Sume in curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-0,496752%	-0,495946%	-16.110,0000	-16.110,0000	-16.110,0000
<b>II Total obligatii</b>			<b>4.625,9052</b>	<b>4.625,9052</b>			<b>5.272,5701</b>	<b>5.272,5701</b>	<b>646,6649</b>
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,154238%	0,154000%	4.625,9052	4.625,9052	0,162580%	0,162316%	5.272,5701	5.272,5701	646,6649
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,104599%	0,104438%	3.137,1286	3.137,1286	0,103014%	0,102847%	3.340,8146	3.340,8146	203,6860
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014407%	0,014385%	432,1000	432,1000	0,016883%	0,016856%	547,5326	547,5326	115,4326
1021 Comision depozitare	0,011540%	0,011522%	346,0986	346,0986	0,014594%	0,014570%	473,2820	473,2820	127,1834
1022 Comision custode	0,002799%	0,002795%	83,9514	83,9514	0,002273%	0,002269%	73,7206	73,7206	-10,2308
1023 Comision decontare procesare	0,000068%	0,000068%	2,0500	2,0500	0,000016%	0,000016%	0,5300	0,5300	-1,5200
103 Taxa ASF	0,008054%	0,008041%	241,5464	241,5464	0,008035%	0,008022%	260,5834	260,5834	19,0370
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,001242%	0,001240%	40,2900	40,2900	40,2900
105 Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,002274%	0,002271%	73,7600	73,7600	0,0000
1051 Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,002274%	0,002271%	73,7600	73,7600	0,0000
108 cheltuieli audit	0,024719%	0,024681%	741,3702	741,3702	0,031131%	0,031080%	1.009,5895	1.009,5895	268,2193
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>2.999.205,3095</b>	<b>2.999.205,3095</b>			<b>3.243.065,6758</b>	<b>3.243.065,6758</b>	<b>243.860,3663</b>

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

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.03.2026

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 OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	31-Mar-26	229.994,00	0.1000	3.0700	706.081,58	0,0258%	21,737%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	31-Mar-26	700.611,00	0.5200	0,5280	369.922,61	0,0219%	11,388%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	31-Mar-26	119.235,00	0.1000	3,9200	467.401,20	0,0306%	14,389%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	31-Mar-26	138.317,00	0.1000	4,4400	614.127,48	0,0273%	18,906%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	31-Mar-26	206.213,00	0.1000	1,9150	394.897,90	0,0277%	12,157%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	31-Mar-26	529.156,00	0.1000	0,6080	321.726,85	0,0249%	9,904%
<b>Total</b>							<b>2.874.157,61</b>		<b>88,481%</b>

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	TipValoareMobiliara	ISIN	Pret de achizitie	Cantitate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei		lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	-	ROFPTAACNOR5	0,5370	30.000,0000	-16.110,0000	0,001%	-0,496%
<b>Total</b>						<b>-16.110,0000</b>		<b>-0,496%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	14,50	0,000%
<b>Total</b>	<b>14,50</b>	<b>0,000%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Mar-26	1-Apr-26	4,44%	117.573,98	14,50	14,50	117.588,48	3,620%
<b>Total</b>							<b>117.588,48</b>	<b>3,620%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	435,46	626,1700	-	272.669,47	10,06%	8,394%
<b>Total</b>					<b>272.669,47</b>		<b>8,394%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026
Activ net	9.223.005,78	2.010.133,54	3.243.065,68
VUAN	857,6349	874,7317	1.411,8701

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar  
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

**S.A.I Broker S.A.**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

**FIAIR BET-FI Index Invest**

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	La data de 31.03.2026	La data de 31.03.2025	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	<b>3.243.065,6758</b>	<b>2.010.133,5375</b>	<b>1.232.932,1383</b>
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2.297,0000	2.298,0000	-1,0000
Valoarea unitara a activului net	1.411,8701	874,7317	537,1384

Director general,

Danciu Adrian

Director general adjunct,

Covaciu Laura

Control intern,

Ilieş Bogdan

## Indicatori economico-financiar la 31.03.2026

	<b>Raportare la data de 01 ianuarie 2026</b>	<b>Raportare la data de 31 martie 2026</b>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	676,84	152,57
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	676,84	152,57
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
<b>Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)</b>		
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
<b>Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	28,64%	7.51%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	28,68%	7.56%

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

## **Declarație pe propria răspundere**

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,  
Rusu Alexandra, Contabil șef

Declarăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare neauditare aferente trimestrului I 2026 ale FIAIR BET-FI Index Invest (simbol BTF), care au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și fidelă a activelor, obligațiilor, poziției financiare, precum și a veniturilor și cheltuielilor fondului.

Totodată, confirmăm că Raportul pentru trimestrul I 2026 include o prezentare corectă a performanțelor Fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Președinte al Consiliului de Administrație,**

Danciu Adrian

**Contabil șef,**

Rusu Alexandra