



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 30 septembrie 2025**

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

DATA RAPORTULUI: 17.11.2025

DENUMIREA EMITENTULUI: FIAIR BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

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

CAPITAL: 2.309.600 lei

PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE: Bursa de Valori București – Categoria: Unități de Fond

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unități de fond

NUMĂR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 2.298

DEPOZITAR: BRD - Groupe Societe Generale

Situațiile financiare la 30 septembrie 2025 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate.

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

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

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

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

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu

performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politici de investiții a Fondului.

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

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

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

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Moților, nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

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

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

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

Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în primele 9 luni ale anului 2025

La data de 30.09.2029, valoarea unitară a activul net al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 1094,0755 lei, în creștere cu 21% față de începutul anului 2025, și respectiv cu 20,5% mai mare decât valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2024. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

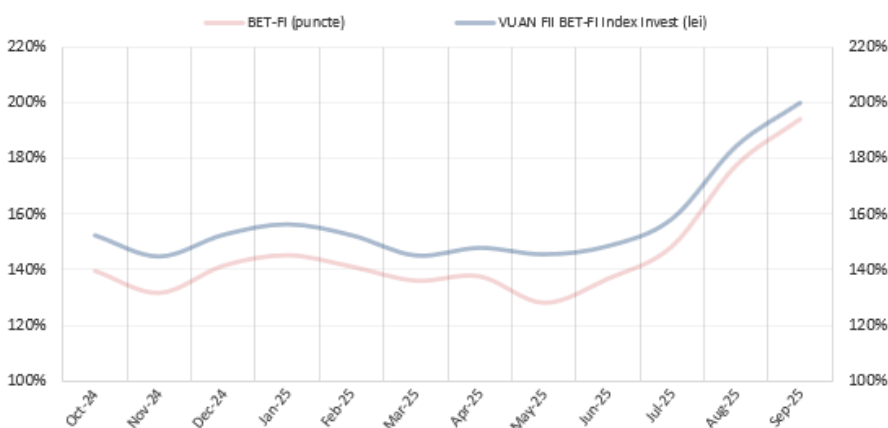


înregistrează o creștere cu 173,5%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 8,50%/an, această performanță exclude dividendele distribuite anual către investitorii Fondului de la lansarea fondului.

Evoluție VUAN in ultimele 12 luni (1 oct '24 - 30 sep '25)

Relaxarea politicii monetare conduse de BCE prin mai multe tăieri de dobândă și aprobarea planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar, precum și investițiile masive în sectorul AI au imprimat o traiectorie preponderent ascendentă pentru bursele globale în primele 9 luni ale anului 2025, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii burselor europene cu creșteri între 15% și 30% după primele 9 luni ale anului. După un început de an ezitant, bursa românească a intrat pe un trend ascendent pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor, reflectată într-o creștere de 26,8% pentru indicele BET-XT, chiar și în contextul unor dezechilibre macroeconomice persistente. Prin urmare, în această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 21% față de finalul anului 2024 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 21,7% în primele 9 luni din 2025.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 5,8%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorului Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni

Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2025, eroarea de compoziție a fluctuat între 1,56% și 3,39%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,20% și 1,47%.

Indicator	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	Mai-25	Iun-25	Iul-25	Aug-25	Sep-25
Eroarea de compozitie	3,09%	1,56%	3,27%	2,75%	3,39%	2,29%	2,21%	2,45%	2,75%
Tracking Error ²	1,41%	1,41%	1,47%	1,47%	1,20%	1,36%	1,34%	1,35%	1,23%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în primele 9 luni ale anului 2025

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

Luna aprilie a reprezentat un adevărat *roller-coaster* pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de anunțul președintelui Trump privind un set de tarife comerciale mai extinse decât era estimat și care au condus la scăderi ample pe toate piețele, iar indicele VIX, care măsoară volatilitatea pieței din SUA, a urcat la cel mai ridicat nivel de la începutul pandemiei COVID-19. Mai apoi bursele de acțiuni au recuperat o mare parte din pierderi după ce președintele Trump a adoptat o abordare mai temperată, anunțând o pauză de 90 de zile în implementarea tarifelor reciproce pentru țările care încă nu au adoptat măsuri de retaliere și eliminarea tarifelor pentru o serie de produse electronice. În acest context, piețele de acțiuni din Occident au încheiat luna ușor în teritoriu pozitiv (+0,9%), în timp ce bursele americane au avut o evoluție mai slabă și au închis luna pe roșu. Progresul în negocierile comerciale ale SUA cu UE și amânarea temporară a majorării tarifelor planificate au redus temerile privind o recesiune globală și au alimentat creșteri generalizate ale burselor de acțiuni în luna mai. Indicii din SUA au revenit în prim-plan și au înregistrat creșteri de peste 6,2% pentru *S&P 500* și respectiv +9,6% pentru *Nasdaq Comp.*, propulsat de rezultatele financiare ale gigantilor tech (*MAG7*) pe ultimul trimestru, în timp ce indicii vest-europeni au urmat, de asemenea, o tendință ascendentă pronunțată, culminând cu atingerea unor noi vârfuri istorice pentru indicii *DAX-40* (+6,7%) și *ATX* (+8%). Conflictul militar izbucnit între Israel și Iran, alături de tensiunile

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

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

comerciale persistente dintre SUA și China, au amplificat riscurile globale în luna iunie, însă piețele de acțiuni au reușit să răspundă pozitiv, susținute de interesul investitorilor față de activele de risc. Indicii bursieri americani au revenit în atenție, înregistrând creșteri solide: +5,0% pentru S&P 500 și +6,6% pentru Nasdaq Comp., pe fondul semnării unui nou acord comercial bilateral și al performanțelor din sectorul tehnologic; în paralel, piețele europene au înregistrat ușoare ajustări negative: DAX (-0,4%), CAC 40 (-1,1%), Stoxx 600 (-1,2%), investitorii fiind atrași de percepția unei stabilități sporite, în timp ce BCE a operat o reducere a dobânzii de politică monetară la 2,0%, marcând a opta tăiere din iunie 2024.

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

Per ansamblul primelor 9 luni ale anului curent, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante atingând noi maxime istorice, susținute de investițiile masive în sectorul inteligenței artificiale și de planurile Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar, precum și de relaxarea politicii monetare prin reducerea dobânzilor, în principal, de către Banca Central Europeană (BCE). În SUA, indicele *Nasdaq Comp.* a supraperformat cu un avans de 17,3%, fiind urmat de indicele S&P 500 (+13,7%) și de *Dow Jones Industrial Average* (+9,1%). Pe plan european, indicele spaniol IBEX-35 a fost performerul primelor 9 luni din 2025 cu un avans de 33,5% în timp ce indicele francez CAC-40 a avut cea mai modestă evoluție (+7,0%). Pe continentul asiatic s-au înregistrat de asemenea evoluții pozitive: creșteri de peste 12,6% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și +15,8% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China care a înregistrat o revenire puternică în T3 după o evoluție slabă în prima jumătate a anului 2025. De altfel, indicii din China și Hong-Kong au crescut puternic spre sfârșitul lunii septembrie după ce guvernul chinez a anunțat o serie de noi măsuri de stimulare economică astfel că indicele *Hang-Seng* a atins o performanță de 33,9% la finele primelor 9 luni ale anului 2025.



Tara	Indice	T1 '25	T2 '25	T3 '25	(%) YTD 2025
Germania	DAX-30	11,3%	7,9%	-0,1%	19,9%
Marea Britanie	FTSE-100	5,0%	2,1%	6,7%	14,4%
Franta	CAC-40	5,6%	-1,6%	3,0%	7,0%
Austria	ATX	11,3%	8,7%	4,6%	26,5%
Italia	FTSE-MIB	11,3%	4,6%	7,4%	25,0%
Spania	IBEX-35	13,3%	6,5%	10,6%	33,5%
Polonia	WIG-30	22,3%	7,7%	-0,9%	30,6%
Cehia	PX	19,7%	2,4%	8,0%	32,4%
Ungaria	BUX	11,8%	10,1%	1,2%	24,6%
Bulgaria	SOFIX	1,2%	13,5%	4,6%	20,1%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-1,3%	5,0%	5,2%	9,1%
	S&P 500	-4,6%	10,6%	7,8%	13,7%
	Nasdaq Comp.	-10,4%	17,7%	11,2%	17,3%
Japonia	Nikkei-225	-10,7%	13,7%	11,0%	12,6%
China	Shanghai Comp.	-0,5%	3,3%	12,7%	15,8%
Hong Kong	Hang Seng	15,3%	4,1%	11,6%	33,9%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern în primele 9 luni ale anului 2025

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

Totuși, pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, bursa românească a intrat pe un trend ascendent, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor, reflectată într-o creștere de 26,8% pentru indicele BET-XT, chiar și în contextul unor dezechilibre macroeconomice persistente (deficit bugetar și comercial). Totodată, indicele BET a avansat cu 27,6% în primele 9 luni în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite) a înregistrat o creștere de 34,3% în aceeași perioadă, depășind noi și noi maxime istorice.

Indice	T1 '25	T2 '25	T3 '25	(%) YTD '25
BET	4,7%	7,0%	5,7%	27,6%
BET-FI	-2,2%	0,3%	18,3%	21,7%
BET-XT	3,7%	6,5%	6,7%	26,8%
BET-NG	5,6%	6,4%	7,6%	30,4%
BET-TR	4,7%	12,1%	5,7%	34,3%
ROTX	5,0%	6,5%	6,2%	28,2%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, climatul general pozitiv de pe piețele externe și climatul general pozitiv de pe piețele interne și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au revigorat ușor interesul la cumpărare și au condus la evoluții pozitive pe bursa de la București, în special pe sectorul de utilități, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 1,5%. În februarie bursa de la București a urmat îndeaproape tendința ascendentă de pe piețele europene și a bifat a II-a lună consecutivă de creștere. Indicele compozit BET-XT a înregistrat o creștere cu 2,4%, în timp ce indicele BET a avansat cu 3,1%, susținut, în principal, de aprecierea cotațiilor acțiunilor din domeniul energiei și utilități. Indicii locali au înregistrat o evoluție neutră la nivelul lunii martie, creșterile din prima jumătate a lunii

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

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

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

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în primele 9 luni ale anului 2025

În linie cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție pozitivă în debutul anului 2025, indicele sectorial BET-FI înregistrând o creștere cu 1,6% în luna ianuarie. Acțiunile FP au fost performerele lunii cu un avans de 7,6%, această evoluție poate fi explicată de reducerea presiunii la vânzare din partea fondurilor de pensii care au coborât sub pragul de 5% la finalul lunii decembrie 2024 precum și de anunțul inițierii unui nou program de răscumpărare în acest an. Topul creșterilor din luna ianuarie a fost completat de acțiunile TRANSI (+6,1%) și INFINITY (+2,9%) în timp ce titlurile LONG (-2,1%) și EVER (-0,7%) au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor iar pretul LION a stagnat la 2,85 lei.

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

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

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

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

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

În luna iulie indicele financiar BET-FI a avansat cu 4,9% în condițiile în care toate acțiunile din componența indicelui au avut evoluții pozitive. Anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru derularea unei oferte publice de răscumpărare pentru 120 milioane acțiuni a resuscitat interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 14,8% în iulie. Topul creșterilor din luna iulie a fost completat de acțiunile TRANSI (+7,1%) și LION (+5,3%) în timp ce titlurile INFINITY (+2,4%) și EVER (+2,0%) s-au apreciat cu peste 2% în iulie iar acțiunile LONG (0,31%) au înregistrat o relativă stagnare a prețului.

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

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

Per ansamblul primelor 9 luni din 2025, acțiunile FP au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 42,5% (+53,1% ajustat cu dividendele distribuite), fiind urmate în topul aprecierilor de către acțiunile EVER (+36,1%, +43,4% ajustat cu dividendele distribuite), TRANSI (+29,5%), INFINITY (+24%), LION (+18,2%) în timp ce acțiunile LONG s-au depreciat cu 6,7%.

Evoluție preț	ian.25	feb.25	mar.25	apr.25	mai.25	iun.25	iul.25	aug.25	sep.25	(%) YTD 2025
LION	0,0%	-3,5%	-5,8%	3,1%	-3,0%	1,9%	5,3%	7,9%	12,3%	18,2%
EVER	-0,7%	-2,4%	2,1%	0,0%	-3,8%	7,9%	2,0%	26,0%	3,1%	36,1%
TRANSI	6,1%	-4,3%	-9,7%	2,0%	1,4%	2,0%	7,1%	10,0%	13,5%	29,5%
LONG	-2,1%	-2,9%	-2,5%	-1,4%	-6,5%	-0,3%	0,3%	5,5%	3,4%	-6,7%
INFINITY	2,9%	-3,2%	-1,2%	2,1%	-2,9%	6,8%	2,4%	15,9%	0,3%	24,0%
FP	7,6%	8,3%	3,2%	-1,3%	-7,4%	4,2%	14,8%	2,8%	5,5%	42,5%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului 2025, două dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea și Evergent Investments au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2024. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 7,3% și 10,6%.

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

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

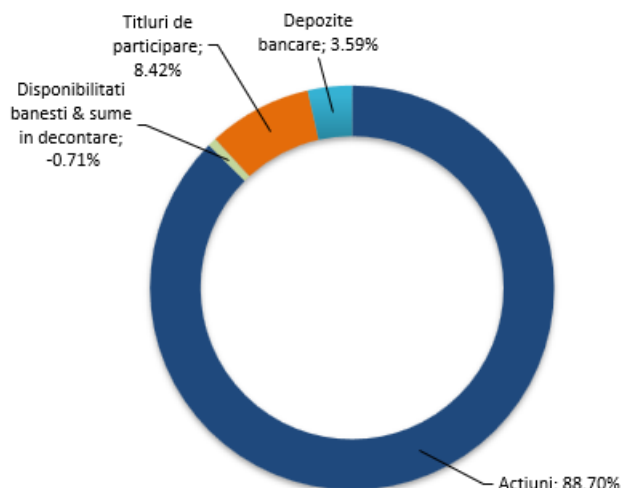
Din dividendele încasate în primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribuit către investitorii săi, într-o primă tranșă, dividende brute totale de 18 lei/unitate, echivalentul unor dividende în valoare totală de 41.364 lei.

4. Structura plasamentelor fondului

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



Structura plasamentelor fondului la 30.09.2025



La data de 30.09.2025, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 88,70% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Lion Capital (LION)*, respectiv 20,25% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,44% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,42% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 3,59% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,71% din totalul activelor.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2025

	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25
Creante (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,59%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%
Acțiuni	87,76%	89,14%	26,00%	88,57%	87,97%	88,91%	89,17%	88,82%	88,70%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,22%	14,74%	0,00%	-0,98%	0,00%	0,19%	0,00%	-0,71%
Titluri de participare	9,03%	9,16%	9,03%	8,52%	8,47%	8,66%	8,49%	8,60%	8,42%
Depozite bancare	3,21%	1,48%	50,22%	2,92%	1,96%	2,42%	2,14%	2,58%	3,59%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 14.159 lei reprezentând 0,56% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2025. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele nouă luni ale anului 2025, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 7 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

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

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

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 septembrie 2025 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.09.2025.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2025 nu au fost auditate sau revizuite.

Președinte CA

ADRIAN DANCIU

Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ

Situații financiare semestriale IFRS la 30 septembrie 2025

intermediem succesul

Cuprins

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

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota **30-Sep-25** **31-dec.-24**

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere 5 2,445,163 7,579,510

Sume in decontare si dividende de incasat 33 33

Numerar si echivalente de numerar 6 90,346 218,562

Total active curente **2,535,542** **7,798,104**

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital 7 459,600 1,720,600

Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei 8 2,054,586 6,059,596

Rezultat reportat

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond **2,514,186** **7,780,196**

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate 9 3,425 9,894

Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata) 9 17,931 8,013

Total datorii **21,356** **17,908**

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii **2,535,542** **7,798,104**

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra

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

Raportare la 30 septembrie

In lei

	<i>Nota</i>	30-Sep-25	30-Sep-24
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		383,667	811,900
Venituri din dividende		52,256	307,237
Venituri din dobanzi	4	8,855	10,383
Total venituri nete		444,778	1,129,520
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-34,154	-82,844
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-26,429	-28,456
Alte cheltuieli operationale		-15,941	-12,619
Pierderi financiare nete		0	0
Total cheltuieli		-76,524	-123,919
Profitul perioadei		368,253	1,005,601
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		368,253	1,005,601
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		89.4420	92.7348

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

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

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trimestrul III 2025

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	1,720,600	6,059,596	0	0	0	7,780,196	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				368,253		368,253	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-368,253		0	
	368,253					0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	368,253	0	0	0	368,253	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	0	-				0	
Rascumparari de unitati de fond	-1,261,000	-4,331,900				-5,592,900	
Distribuiuri de dividende		-41,364				-41,364	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-1,261,000	-4,373,264	0	0	0	-5,634,264	
Sold la 30 septembrie 2025	459,600	2,054,586	0	0	0	2,514,186	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

*In lei***Sep-25****Sep-24****Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare**

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	516,231	0
Cumparare de actiuni	-307,339	-719,285
Vanzare de actiuni	5,319,369	1,447,409
Returnari de capital si dividende primite	52,256	307,237
Dobanzi primite	8,855	10,383
Cheltuieli operationale platite	-83,324	-124,078
Flux de numerar net din activitati de exploatare	5,506,048	921,666

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-5,592,900	-650,473
Dividende platite	-41,364	-258,096
Flux de numerar net din activitati de finantare	-5,634,264	-908,569

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	218,562	554,716
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	90,346	567,813

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra

Conținutul notelor la situațiile financiare

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 17 noiembrie 2025 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

(e) Standarde și modificări noi – aplicabile de la 1 ianuarie 2024

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

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

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

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

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

Standarde și modificări emise, dar neaplicabile încă

Deși nu sunt încă obligatorii pentru perioada curentă, următoarele standarde au fost emise și pot

fi aplicate anticipat, dacă entitatea decide astfel.

□ **IAS 21 – Lipsa convertibilității**

Începând cu 1 ianuarie 2025, modificările la IAS 21 introduc cerințe clare pentru situațiile în care o monedă nu este convertibilă în mod liber în altă monedă. Acestea ajută entitățile să stabilească rata de schimb adecvată atunci când lipsa convertibilității nu este temporară.

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile clasificate de nivel 2

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 septembrie 2025				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	2,233,118			2,233,118
Titluri de participare la OPCVM		212,045		212,045
	2,233,118	212,045		2,445,163

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

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi

<i>In lei</i>	30-Sep-25	30-Sep-24
Venituri din dobanzi bancare	8,855	10,383
Total venituri din dobanzi	8,855	10,383

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

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

<i>In lei</i>	30-Sep-25	31-Dec-24
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	2,233,118	6,873,224
Titluri de participare la OPC	212,045	706,286
Total	2,445,163	7,579,510

La 30 septembrie 2025, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România deținut de FIAIR BET-FI Index Invest era de 2.233.118 lei, reprezentând 88,07% din totalul activelor fondului (comparativ cu 88,14% la 31.12.2024). Portofoliul era compus din acțiuni emise de 6 societăți listate. Strategia investițională a vizat alinierea directă la evoluția indicelui bursier BET-FI, prin plasamente în emitenții incluși în acesta.

Totodată, titlurile de participare la AOPC, respectiv unitățile de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index, aveau o valoare de 212.045 lei, reprezentând 8,36% din activul total al fondului la 30 septembrie 2025 (față de 9,06% la 31.12.2024).

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

În lei	Date de 30.09.2025	Date de 31.12.2024
Valoarea unitara a activului net	491.08	408.13
Activul net al fondului	1,741,477	4,315,488
Numar de unitati de fond in circulatie	3,546	10,574

Analiza de senzitivitate

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

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 35% și 70%) și perspectivele favorabile de dezvoltare a economiei naționale pe termen lung și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

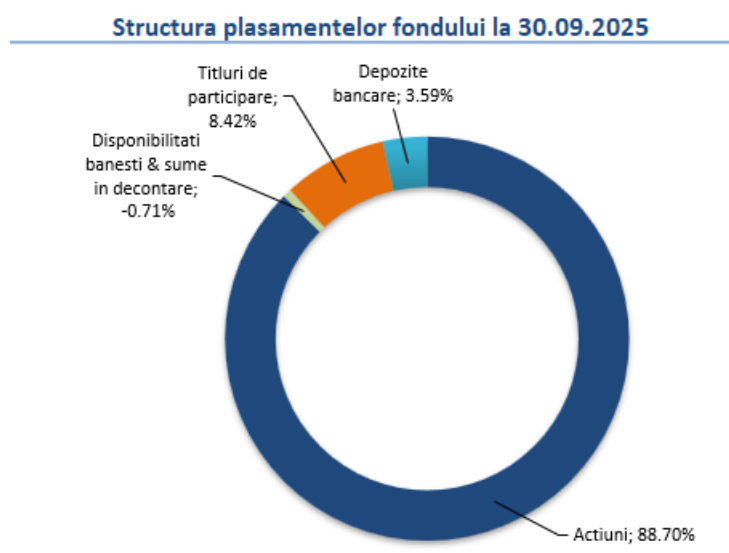
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 30.09.2025, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
EVER	Evergent Investments	890.828.592	2,0000	1,00	1,00	1,00	21,34
LION	Lion Capital	507.510.056	3,3700	1,00	1,00	1,00	20,49
LONG	Longshield Investment Group	761.105.845	1,8000	1,00	1,00	1,00	16,41
INFINITY	Infinity Capital Investments	430.000.000	3,0000	1,00	1,00	1,00	15,45
FP	Fondul Proprietatea	3.200.784.516	0,4490	0,80	1,00	1,00	13,77
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.150.443.797	0,4870	1,00	1,00	1,00	12,54

Sursa: www.bvb.ro

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



La data de 30.09.2025, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 88,70% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital (LION), respectiv 20,25% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,44% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,42% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 3,59% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,71% din totalul activelor.

Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2025, eroarea de compoziție a fluctuat între 1,56% și 3,39%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,20% și 1,47%.

Indicator	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	Mai-25	Iun-25	Iul-25	Aug-25	Sep-25
Eroarea de compozitie	3,09%	1,56%	3,27%	2,75%	3,39%	2,29%	2,21%	2,45%	2,75%
Tracking Error ²	1,41%	1,41%	1,47%	1,47%	1,20%	1,36%	1,34%	1,35%	1,23%

Relaxarea politicii monetare conduse de BCE prin mai multe tăieri de dobândă și aprobarea planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar, precum și investițiile masive în

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

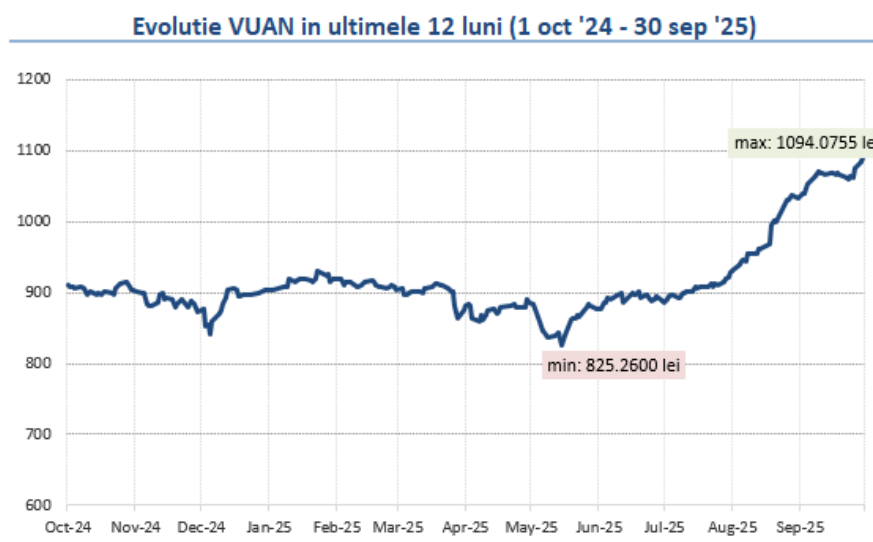
² masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara a indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

sectorul AI au imprimat o traiectorie preponderent ascendentă pentru bursele globale în primele 9 luni ale anului 2025, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii bursei europene cu creșteri între 15% și 30% după primele 9 luni ale anului. După un început de an ezitant, bursa românească a intrat pe un trend ascendent pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Acest reviriment a fost alimentat de recâștigarea încrederii investitorilor, reflectată într-o creștere de 26,8% pentru indicele BET-XT, chiar și în contextul unor dezechilibre macroeconomice persistente. Astfel, în această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 21% față de finalul anului 2024 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 21,7% în primele 9 luni din 2025.

Per ansamblul primelor 9 luni din 2025, acțiunile FP au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 42,5% (+53,1% ajustat cu dividendele distribuite), fiind urmate în topul aprecierilor de către acțiunile acțiunile EVER (+36,1%, +43,4% ajustat cu dividendele distribuite), TRANSI (+29,5%), INFINITY (+24%), LION (+18,2%) în timp ce acțiunile LONG s-au depreciat cu 6,7%.

Evolutie preț	ian.25	feb.25	mar.25	apr.25	mai.25	iun.25	iul.25	aug.25	sep.25	(%) YTD 2025
LION	0,0%	-3,5%	-5,8%	3,1%	-3,0%	1,9%	5,3%	7,9%	12,3%	18,2%
EVER	-0,7%	-2,4%	2,1%	0,0%	-3,8%	7,9%	2,0%	26,0%	3,1%	36,1%
TRANSI	6,1%	-4,3%	-9,7%	2,0%	1,4%	2,0%	7,1%	10,0%	13,5%	29,5%
LONG	-2,1%	-2,9%	-2,5%	-1,4%	-6,5%	-0,3%	0,3%	5,5%	3,4%	-6,7%
INFINITY	2,9%	-3,2%	-1,2%	2,1%	-2,9%	6,8%	2,4%	15,9%	0,3%	24,0%
FP	7,6%	8,3%	3,2%	-1,3%	-7,4%	4,2%	14,8%	2,8%	5,5%	42,5%

Indicele financiar BET-FI a înregistrat o creștere cu 21,7% în primele 9 luni din 2025 în timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 21% în aceeași perioadă.



De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 5,8%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorului Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	30-Sept-25	31-Dec-24
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	90,324	218,535
Disponibilitati in banca	11	0
Dobanzi aferente depozitelor	11	27
Numerar si echivalente de numerar	90,346	218,562

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 3,56% din total active la data de 30.09.2025 față de 2,8% la 31.12.2024.

7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

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

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

Număr unități de fond	30-Sept-25	31-Dec-24
La 1 ianuarie	8,603	11,548
Unități de fond emise		0
Unități de fond răscumpărate	-6,305	-2,945
La sfârșitul perioadei de raportare	2,298	8,603

8. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	30-Sept-25	31-Dec-24
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	2,054,586	6,059,596
Sold la 1 ianuarie	6,059,596	7,357,568
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-4,331,900	-2,005,103
Rezultatul perioadei	368,253	965,227
Distribuii de dividende	-41,364	-258,096

9. Profitul pe unitate de fond de bază

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

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

<i>In lei</i>	30-Sep-25	30-Sep-24
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	368,253	1,005,601

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

Nr unitati de fond	30-Sep-25	30-Sep-24
Unitati de fond la 1 ianuarie	8,603	11,548

Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-4,486	-704
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data 30 iunie	4,117	10,844

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Sept-25	31-Dec-24
Datorii fata de societatea de administrare	2,445	7,628
Datorii fata de depozitarul fondului	284	914
Datorii privind auditul financiar	461	738
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	309	689
Sume in decontare	17,857	7,940
Datorii	21,356	17,908
din care curente:	21,356	17,908

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA până la date de 30 septembrie 2025 a fost de 34,154 lei (T3 2024: 82,844 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra

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

ANEXA NR. 10**FLAIR BET-FI Index Invest**

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FLAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.09.2025

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				7,790,191.2796	7,790,191.2796			2,517,684.6300	2,517,684.6300	-5,272,506.6496
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88.347690%	88.229209%	6,873,224.1610	6,873,224.1610	88.820726%	88.697288%	2,233,117.9980	2,233,117.9980	-4,640,106.1630
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	88.347690%	88.229209%	6,873,224.1610	6,873,224.1610	88.820726%	88.697288%	2,233,117.9980	2,233,117.9980	-4,640,106.1630
111	actiuni	88.347690%	88.229209%	6,873,224.1610	6,873,224.1610	88.820726%	88.697288%	2,233,117.9980	2,233,117.9980	-4,640,106.1630
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000445%	0.000444%	11.1900	11.1900	11.1900
21	BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000445%	0.000444%	11.1900	11.1900	11.1900
3	Depozite bancare, din care:	2.809712%	2.805944%	218,588.3683	218,588.3683	3.593010%	3.588017%	90,334.9401	90,334.9401	-128,253.4282
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.809712%	2.805944%	218,588.3683	218,588.3683	3.593010%	3.588017%	90,334.9401	90,334.9401	-128,253.4282
314	Depozite BRD	2.809712%	2.805944%	218,588.3683	218,588.3683	3.593010%	3.588017%	90,334.9401	90,334.9401	-128,253.4282
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.078520%	9.066345%	706,285.6103	706,285.6103	8.433955%	8.422234%	212,045.2919	212,045.2919	-494,240.3184
9	Alte active, din care:	-0.101634%	-0.101498%	-7,906.8600	-7,906.8600	-0.708969%	-0.707983%	-17,824.7900	-17,824.7900	-9,917.9300
91	sume in tranzit	0.000420%	0.000420%	32.6800	32.6800	0.000855%	0.000854%	21.4900	21.4900	-11.1900
96	Sume in curs de decontare	-0.102054%	-0.101917%	-7,939.5400	-7,939.5400	-0.709823%	-0.708837%	-17,846.2800	-17,846.2800	-9,906.7400
II Total obligatii				10,447.2156	10,447.2156			3,498.9199	3,498.9199	-6,948.2957
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.134287%	0.134107%	10,447.2156	10,447.2156	0.139167%	0.138974%	3,498.9199	3,498.9199	-6,948.2957
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.101271%	0.101135%	7,878.6295	7,878.6295	0.097248%	0.097113%	2,444.9872	2,444.9872	-5,433.6423
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014230%	0.014211%	1,107.0411	1,107.0411	0.011286%	0.011271%	283.7574	283.7574	-823.2837
1021	Comision depozitare	0.010991%	0.010976%	855.0546	855.0546	0.008914%	0.008902%	224.1239	224.1239	-630.9307
1022	Comision custode	0.002637%	0.002633%	205.1265	205.1265	0.002163%	0.002160%	54.3835	54.3835	-150.7430
1023	Comision decontare procesare	0.000602%	0.000602%	46.8600	46.8600	0.000209%	0.000209%	5.2500	5.2500	-41.6100
103	Taxa ASF	0.008054%	0.008043%	626.5748	626.5748	0.007585%	0.007575%	190.7092	190.7092	-435.8656
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000255%	0.000255%	19.8400	19.8400	0.001774%	0.001772%	44.6100	44.6100	24.7700
105	Dividende de platit	0.000948%	0.000947%	73.7600	73.7600	0.002934%	0.002930%	73.7600	73.7600	0.0000
1051	Dividende de platit	0.000948%	0.000947%	73.7600	73.7600	0.002934%	0.002930%	73.7600	73.7600	0.0000
108	cheltuieli audit	0.009529%	0.009517%	741.3702	741.3702	0.018340%	0.018314%	461.0961	461.0961	-280.2741
III Valoarea activului net (I - II)				7,779,744.0640	7,779,744.0640			2,514,185.7101	2,514,185.7101	-5,265,558.3539

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Rusu Alexandra

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.09.2025
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Sep-25	229,994.00	0.1000	2.0000	459,988.00	0.0258%	18.270%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-25	720,611.00	0.5200	0.4490	323,554.34	0.0225%	12.851%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Sep-25	119,235.00	0.1000	3.0000	357,705.00	0.0277%	14.208%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Sep-25	151,317.00	0.1000	3.3700	509,938.29	0.0298%	20.254%
LONGSHIELD INVESTMENT GROU	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Sep-25	190,213.00	0.1000	1.8000	342,383.40	0.0250%	13.599%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Sep-25	491,887.00	0.1000	0.4870	239,548.97	0.0229%	9.515%
Total							2,233,118.00		88.697%

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

Emitent	Simbol	TipValoareMobiliar a	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	Actiune	ROFPTAACNOR5	0.4455	40,059.0000	-17,846.2800	0.001%	-0.709%
Total								

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	11.19	0.000%
Total	11.19	0.000%

X. Depozite bancare
1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Sep-25	1-Oct-25	4.46%	90,323.75	11.19	11.19	90,334.94	3.588%
Total							90,334.94	3.588%

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	486.95	-	212,045.29	12.28%	8.422%
Total					212,045.29		8.422%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
Activ net	8,815,746.75	9,764,199.47	2,514,185.71
VUAN	763.4003	907.9597	1,094.0755

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***ANEXA NR. 10
FIAIR BET-FI Index Invest***Decizie autorizare: 11/10.04.2013**Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010***Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	La data de 30.09.2025	La data de 30.09.2024	Diferente
Valoare activ net	2,514,185.7101	9,764,199.4714	-7,250,013.7613
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,298.0000	10,754.0000	-8,456.0000
Valoarea unitara a activului net	1,094.0755	907.9597	186.1158

Director general,
Adrian DanciuControl intern,
Bogdan IlieșContabil șef,
Rusu Alexandra

Indicatori economico-financiar la 30.09.2025

	Raportare la data de 01 ianuarie 2025	Raportare la data de 30 septembrie 2025
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	435,46	118,73
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	435,46	118,73
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	12,38%	14,52%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	12,41%	14,65%

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 III 2025 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 III 2025 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