



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport semestrial 2026**

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare

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

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

A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

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

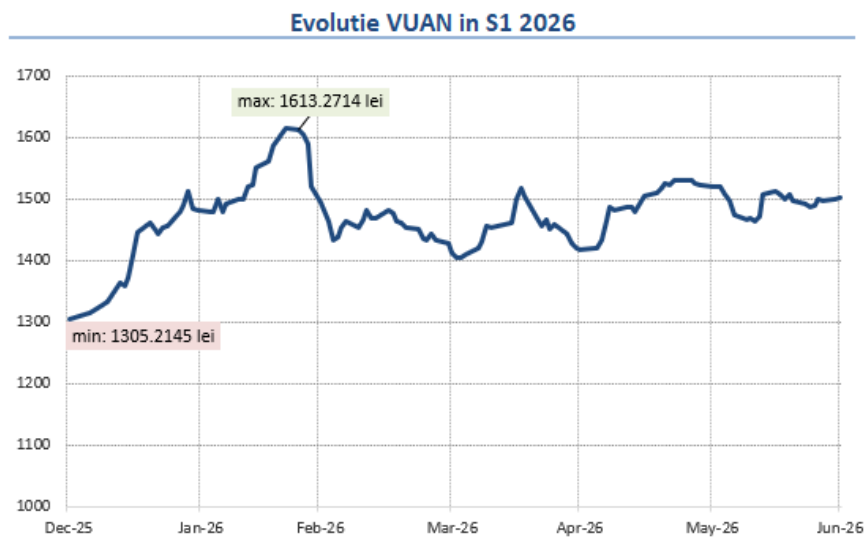
Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în semestrul I 2026

La data de 30.06.2026, valoarea unitară a activului net al FIAIR BET-FI Index Invest este de 1502,4542 lei și marchează o creștere cu 15,1% față de nivelul de la începutul anului 2026, respectiv o creștere cu 69,2% față de valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2025. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 275,6%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 10,64%/an, excluzând dividendele distribuite anual de la înființarea fondului.

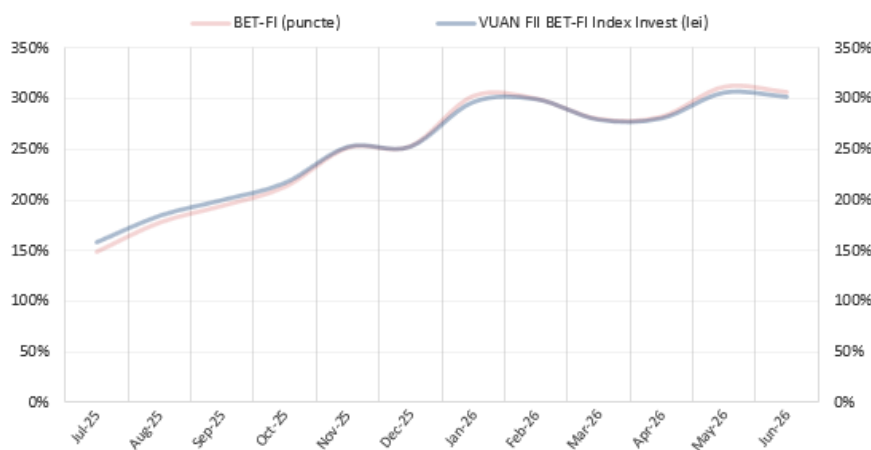


Escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, blocarea temporară a Strâmătorii Hormuz și incertitudinile politice din SUA, amplificate de așteptările privind o nouă majorare de dobândă, au influențat semnificativ evoluția piețelor bursiere globale în primul semestru al anului 2026. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă capitalul a continuat să se îndrepte către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai mari creșteri au fost consemnate în Ungaria (+26%), Austria (+21,4%) și Italia (+15%), urmate de Spania (+12,5%) și Polonia (+11,5%), în timp ce bursele din Europa Occidentală au avansat mai moderat. În SUA, indicii au înregistrat evoluții solide, susținute de sectorul tehnologic, iar în Asia performanțele au fost mixte, Japonia remarcându-se printr-un avans puternic (+39,2%). Per ansamblu, în primele șase luni ale

anului 2026, piețele europene au rămas în grațiile investitorilor, în special cele din regiunea CEE, pe fondul evaluărilor atractive și al rezilienței economice, în timp ce apetitul pentru activele denominate în dolari a fost afectat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive din partea FED-ului.

Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. Indicele BET-TR a avansat cu 36,4%, indicele BET-NG cu 35,7%, iar BET a încheiat semestrul I cu o creștere de 32,9%. În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 15,1% față de finalul anului 2025 în timp ce cotația indicelui sectorial BET-FI a înregistrat un avans de 15,2% în primele 6 luni din 2026. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a crescut cu 301,9% în timp ce valoarea indicelui BET-FI s-a apreciat cu 306,5%.

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



Pe parcursul primele 6 luni din anul 2026, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,16% și 3,55%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,55% și 1,31%.

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	Mai-26	Iun-26
Eroarea de compoziție ¹	2,41%	3,55%	2,98%	2,16%	2,34%	2,70%
Tracking Error ²	1,23%	1,31%	1,28%	1,26%	0,85%	0,55%

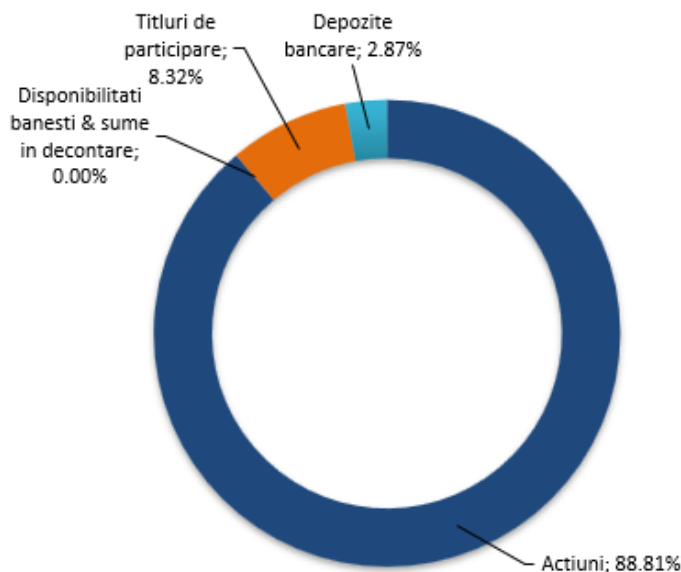
3. Structura plasamentelor fondului

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, Infinity Capital Investments și Fondul Proprietatea.

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

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

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2026



La data de 30.06.2026, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,81% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Evergent Investments (EVER)*, respectiv 20,19% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,62% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,32% din active, depozitele bancare 2,87% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

4. Situația economico-financiară

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

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

La data de 30.06.2026, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Evergent Investments (deținere de 20,19%), Lion Capital (deținere de 18,65%), Infinity Capital Investments (deținere de 14,90%), Longshield Investment Group (deținere de 13,29%), și Fondul Proprietatea (deținere de 11,99%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 3.457.540 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 3.358.379 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 99.128 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 6.402 lei, ce include și obligațiile de plată a dividendelor existente la finalul lunii iunie 2026.

Indicator (valori în lei)	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3.358.379	2.921.096	1.994.293
Sume în decontare și dividende de încasat	33	33	33
Numerar și echivalente de numerar	99.128	82.693	49.458
Total active curente	3.457.540	3.003.821	2.043.784
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	3.457.540	3.003.821	2.043.784
Capital	459.400	459.600	459.600
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	2.991.738	2.539.783	1.581.424
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	3.451.138	2.999.383	2.041.024
Datorii curente	6.402	4.438	2.760
Total datorii	6.402	4.438	2.760
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	3.457.540	3.003.821	2.043.784

La 30.06.2026, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 3.457.540 lei, în creștere cu 15% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2025, evoluție determinată în principal de aprecierea valorii activelor financiare din portofoliul fondului în prima jumătate a anului curent. Totodată, valoarea activelor nete se cifrează la 3.451.138 lei comparativ cu o valoare de 3.003.821 lei la finalul anului 2025.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2026 au conținutul și forma prevăzută de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările ASF. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

Indicator (valori în lei)	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Activ total	3.457.540	3.003.821	2.043.776
Activ net	3.451.138	2.999.383	2.041.024
Activ net unitar	1.502,4542	1.305,2145	888,1738
Evoluție VUAN de la lansare	275,6%	226,3%	122,0%
Număr unități de fond	2.297	2.298	2.298

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

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



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

Evoluția pozitivă a acțiunilor listate pe bursa de la București din primele 6 luni ale anului curent a determinat o creștere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și înregistrarea unor câștiguri financiare nete de 486.192 lei comparativ cu pierderi financiare nete de 100.623 lei ce au fost înregistrate în primul semestru din anul 2025. Totodată, Fondul a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2026 dividende în valoare de 28.909 lei, în scădere cu 45% față de primul semestru al anului trecut când au fost încasate dividende în valoare de 52.256 lei.

Indicator (valori în lei)	30.06.2026	30.06.2025
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	486.192	0
Venituri din dobânzi	2.134	8.236
Venituri din dividende	28.909	52.256
Total venituri nete	517.235	60.493
Cheltuieli de administrare a fondului	20.290	27.380
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	18.959	22.450
Alte cheltuieli operaționale	4.077	14.948
Pierderi financiare nete	0	100.623
Total cheltuieli	43.326	165.401
Rezultatul perioadei	473.909	-104.909

5. Analiza activității fondului

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

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

Pe parcursul primelor 6 luni din anul 2026 s-au tranzacționat un număr de 1.398 unități de fond cu o valoare totală a tranzacțiilor de 1.253.335 lei.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BTF în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2,87% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

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

La finele primului semestru al anului curent cheltuielile totale ale fondului se cifrează la 43.326 lei comparativ cu 165.401 lei în perioada similară din 2025, în timp ce rezultatul perioadei indică un profit de 473.909 lei comparativ cu un rezultat negativ de 104.909 lei înregistrat la jumătatea anului 2025. Totodată, *cheltuielile cu administrarea fondului* s-au ridicat în primele 6 luni ale anului 2026 la valoarea de 20.290 lei, fiind mai mici cu 26% față de semestrul I din anul 2025, în timp ce *cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare* s-au diminuat cu cca 16% până la 18.959 lei iar categoria *altor cheltuieli operaționale* a scăzut la valoarea de 4.077 lei față de 14.948 lei în anul precedent.

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

Veniturile nete ale FIAIR BET-FI Index Invest provin exclusiv din activitatea curentă. În prima jumătate a anului 2026 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 517.235 lei comparativ cu o valoare de 60.493 lei înregistrată în primul semestru din anul 2025. Aceste venituri au fost obținute în urma aprecierii cotațiilor acțiunilor listate la bursă deținute în portofoliul Fondului și din dividendele încasate de la Evergent Investments SA.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

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

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2026 a fost răscumpărată o unitate de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 1.481,2844 lei, fiind echivalentul unei sume de 1.481,2844 lei.

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

Nu este cazul.

6.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de unități de fond emise de BTF

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în S1 2026

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

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

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

Sprijinite de optimismul privind o posibilă rezolvare a conflictului din Orientul Mijlociu și de un sezon solid de raportări financiare, bursele internaționale au atins noi maxime în luna aprilie 2026. Deși tensiunile geopolitice au rămas acute, iar restricțiile din Strâmtoarea Hormuz au împins prețul petrolului Brent peste 110 USD, piețele de acțiuni au ignorat știrile negative, declanșând un raliu puternic al apetitului pentru risc concentrat pe inteligența artificială. În SUA, rezultatele peste așteptări din tehnologie și bănci au propulsat indicele *Nasdaq Comp.* cu 15,3% iar *S&P 500* a avut de asemenea o performanță spectaculoasă (+10,5%). Totodată, principalii indici europeni au recuperat parțial corecțiile din martie: FTSE MIB (+8,9%), ATX (+8,4%) și DAX (+7,3%) au fost în prim plan. Aceste evoluții au fost susținute și de decizia BCE de a menține ratele dobânzilor, calmând temerile privind o reacție monetară agresivă la șocul energetic.

Bursele de acțiuni au continuat să avanseze în luna mai, pe fondul diminuării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu și al rezilienței economiei globale. Deși conflictul dintre Iran, pe de o parte, și Israel și SUA, pe de altă parte, a rămas departe de o soluție definitivă, reducerea intensității confruntărilor și menținerea funcțională a Strâmtoării Hormuz au contribuit la calmarea temerilor investitorilor privind aprovizionarea cu energie și impactul asupra economiei mondiale. Sectorul tehnologic a rămas principalul motor al pieței americane, fapt reflectat de creșterea puternică a indicelui Nasdaq Composite (+8,4%), în timp ce S&P 500 a avansat cu +5,1%, iar DJIA cu +2,8%. În Europa, creșterile au fost generalizate, remarcându-se indicii ATX (+6,1%) și WIG-30 (+5,7%), care au devansat FTSE-MIB (+3,7%) și DAX-40 (+3,3%).

Pe fondul incertitudinilor privind Strâmtoarea Hormuz, al fragilității acordului SUA-Iran și al înăspririi politicilor băncilor centrale bursele internaționale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în luna iunie. Menținerea volatilității globale a declanșat reconfigurări masive de capital și o rotație majoră în SUA dinspre tehnologie spre acțiunile de tip value; astfel, DJIA a crescut cu +2,5% (atingând noi maxime istorice), în timp ce S&P 500 (-1,1%) și Nasdaq Composite (-2,8%) au consemnat corecții ușoare. În Europa, în ciuda majorării dobânzii BCE la 2,25%, evoluția a fost preponderent pozitivă, indicii IBEX-35 (+6,0%) și ATX (+5,1%) conducând creșterile, în timp ce DAX-40 a scăzut ușor (-0,4%).

Așadar, pe parcursul primului semestru din 2026 piețele bursiere globale au fost influențate de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, de închiderea temporară a Strâmtoării Hormuz și de incertitudinile politice din SUA, unde investitorii au început să anticipeze o nouă majorare de dobândă. În Europa, prima creștere a ratei BCE din



ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă fluxurile de capital au continuat să se orienteze către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Ungaria (+26%), Austria (+21,4%) și Italia (+15,0%), urmate de Spania (+12,5%) și Polonia (+11,5%). În Europa Occidentală, randamentele au fost pozitive, dar mai moderate: Germania (+2,1%), Franța (+3,1%) și Marea Britanie (+5,7%). În SUA, piețele au avansat decent, susținute de sectorul tehnologic, în pofida volatilității politice și a presiunilor asupra dolarului: Dow Jones (+8,9%), S&P 500 (+9,6%) și Nasdaq Composite (+12,9%). În Asia, rezultatele au fost divergente, bursa din Japonia a excelat cu un avans spectaculos (+39,2%), China (Shanghai) a crescut moderat (+3,2%), în timp ce indicele bursei din Hong Kong-ul a continuat să scadă (-10,7%). În concluzie, per ansamblul primelor 6 luni ale anului, piețele europene au captat interesul investitorilor, în special cele din regiunea CEE, pe fondul evaluărilor atractive, al rezilienței economice și al cheltuielilor sporite pentru apărare. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive din partea FED-ului.

Tara	Indice	T1 '26	T2 '26	(%) S1 '26
Germania	DAX-30	-7,6%	10,4%	2,1%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	3,2%	5,7%
Franta	CAC-40	-4,1%	7,5%	3,1%
Austria	ATX	0,3%	21,0%	21,4%
Italia	FTSE-MIB	-1,4%	16,6%	15,0%
Spania	IBEX-35	-1,5%	14,2%	12,5%
Polonia	WIG-30	3,4%	7,9%	11,5%
Cehia	PX	-6,5%	2,3%	-4,4%
Ungaria	BUX	9,3%	15,3%	26,0%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	3,2%	8,8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-3,6%	12,9%	8,9%
	S&P 500	-4,6%	14,9%	9,6%
	Nasdaq Comp.	-7,1%	21,4%	12,8%
Japonia	Nikkei-225	1,4%	37,2%	39,2%
China	Shanghai Comp.	-1,9%	5,2%	3,2%
Hong Kong	Hang Seng	-3,3%	-7,7%	-10,7%

Sursa: Prelucrări proprii

Piața de capital din România în semestrul I 2026

Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. Indicele BET-TR a avansat cu 36,4%, indicele BET-NG cu 35,7%, iar BET a încheiat semestrul I cu o creștere de 32,9% în timp ce indicele sectorial BET-FI s-a apreciat cu 15,2% în aceeași perioadă.

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

La nivel lunar, ianuarie a fost o lună de excepție pentru investitorii de la bursa de la București, fiind înregistrate aprecieri puternice și generalizate ce au dus la atingerea de noi maxime istorice. Creșterile accelerate de pe piața locală pot fi puse și pe seama îmbunătățirii percepției investitorilor străini, în contextul în care România a încheiat anul 2025 cu un deficit bugetar de 7,65% din PIB, sub ținta de 8,4% asumată cu Comisia Europeană. Indicele BET a depășit pragul de 27.000 pct și a consemnat un avans de 11,3%, iar BET-XT a crescut cu 11,7%, susținut de dinamica favorabilă a companiilor din sectorul de energie și utilități.

În februarie bursa autohtonă a afișat o reziliență notabilă, indicii principali BET (+3,4%) și BET-XT (+3,4%) reușind să avanseze în ciuda volatilității de pe piețele externe. Sectorul de transport și utilități a fost motorul principal de creștere, cu performanțe remarcabile pentru TGN (+21,0%), PE (+19,7%) și TEL (+18,5%).

Pe finalul primului trimestru, bursa de Valori București a manifestat o reziliență notabilă față de declinurile severe de pe piețele externe. Sectorul energetic a fost factorul principal de stabilitate, indicele BET-NG (+0,1%) fiind singurul care a închis luna martie pe verde în timp ce indicele principal BET a încheiat luna cu o scădere de doar 1,1%, menținând un avans solid de la începutul anului 2026 de +13,7%.

Incertitudinile din planul politic au generat o volatilitate crescută pe bursa de la București în aprilie, care au umbrit parțial optimismul generat de contextul internațional favorabil. Indicele BET a închis luna aprilie la 28.200 pct (+1,71%) aproape de maximele locale, în timp ce performerul lunii a fost indicele energetic BET-NG cu +2,4%.

Pe parcursul lunii mai bursa locală a continuat evoluția pozitivă în pofida incertitudinilor politice generate de căderea guvernului, investitorii concentrându-se pe dividende și raportări financiare. În acest context, indicele BET a crescut cu +5,8%, iar performerul indicilor sectoriali a fost cel energetic, BET-NG, cu un plus de +6,5%.

În luna iunie bursa de la București și-a continuat parcursul ascendent spre noi maxime istorice în pofida impasului politic local. Evoluția pozitivă fiind susținută de achizițiile tot mai consistente ale fondurilor de investiții în acțiuni și de reinvestirea dividendelor. Indicele BET a înregistrat o creștere remarcabilă de +8,7% (la peste 32.000 pct.), propulsat de avansul spectaculos al acțiunilor DIGI (+27,1%) și EL (+23,9%).

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în semestrul I 2026

Beneficiind de conjunctura favorabilă la nivelul pieței, titlurile din sectorul financiar au revenit în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotația indicelui BET-FI la un nou vârf istoric de peste 103.000 pct după un avans cu 14,1% în luna ianuarie. Toate cele 6 acțiuni ale fondurilor de investiții alternative din componența indicelui BET-FI au înregistrat creșteri semnificative, cea mai pronunțată apreciere fiind consemnată în dreptul acțiunilor FP (+26,9%) datorită ofertei publice de cumpărare lansate de Lion Capital la prețul de 0,68 lei/unitate, fiind urmate de titlurile LION (+17,3%), TRANSI (+12,6%), INFINITY (+12,4%) și EVER (+11,6%), în timp ce acțiunile LONG s-au apreciat cu 4,8% în ultima lună.

Sectorul financiar a traversat o perioadă de consolidare și reajustări în luna februarie 2026, indicele BET-FI înregistrând o corecție marginală de -0,6%, după efervescența din perioada anterioară. Evoluțiile în cadrul celor 6 componente au fost puternic divergente: titlurile LONG (+11,6%) au condus topul aprecierilor, fiind urmate de TRANSI (+6,8%) și INFINITY (+3,4%), care au beneficiat de un interes la cumpărare susținut. La polul opus, acțiunile FP au consemnat o scădere severă (-15,7%) după deciziile acționarilor din ultima AGA desfășurată la finalul lunii, în timp ce titlurile EVER (-3,9%) și LION (-0,4%) au marcat corecții ușoare, reflectând o atitudine mai prudentă a investitorilor față de anumite fonduri de investiții alternative.



Indicele financiar BET-FI a subperformat comparativ cu ceilalți indici de la BVB înregistrând o scădere cu 5,0% în luna martie în condițiile în care aproape toate acțiunile din coșul indicelui, cu excepția titlurilor EVER (+3,4%), au înregistrat depreciere la nivelul cotațiilor. După încheierea ofertei publice de răscumpărare la prețul de 2,20 lei, titlurile LONG au înregistrat cea mai amplă scădere (-13,3%), fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile INFINITY (-8,8%), FP (-7,9%), LION (-4,9%) și TRANSI (-3,2%). În ciuda evoluției modeste din martie, indicele BET-FI păstrează un avans de 7,7% după primele 3 luni ale anului, iar acțiunile TRANSI sunt performerele grupului cu o creștere de 16,5%, în fața LION (+11%) și EVER (+10,8%) în timp ce la polul opus se află titlurile FP (-1,5% YTD).

La nivelul sectorului financiar, indicele BET-FI a înregistrat o evoluție stabilă în luna aprilie, cu un avans de 0,6%, reușind să recupereze parțial corecția din perioada anterioară. Majoritatea componentelor din coșul indicelui au afișat aprecieri, inversând trendul negativ din martie. Performererele lunii aprilie au fost titlurile INFINITY (+3,6%), urmate îndeaproape de LONG (+2,9%) și FP (+2,7%), în timp ce TRANSI a raportat o creștere mai temperată de 0,7%. La polul opus, o dinamică divergentă au avut acțiunile LION, care au consemnat cea mai amplă scădere (-3,2%), și titlurile EVER, cu o depreciere ușoară de 0,3%.

În luna mai indicele sectorial financiar (BET-FI) a supraproformat net înregistrând o apreciere spectaculoasă de +7,8%. Spre deosebire de perioadele anterioare, dinamica a fost una generalizată, toate componentele din coșul indicelui reușind să încheie luna pe plus. Performererele absolute ale sectorului au fost titlurile EVER, care au condus rallyul cu un avans substanțial de +13,7%, urmate îndeaproape de LONG cu +12,2% și INFINITY cu +6,9%. La polul opus, evoluții pozitive, dar considerabil mai moderate, au fost raportate de acțiunile LION și FP, ambele consemnând creșteri egale de +4,4%. În același timp, titlurile TRANSI au înregistrat cea mai temperată dinamică din cadrul indicelui, închizând luna mai cu o creștere ușoară de doar +0,7%.

În contrast cu evoluția generală a pieței locale, indicele financiar BET-FI a înregistrat în luna iunie o evoluție negativă (-1,3%), corectându-se parțial după creșterile din luna precedentă, însă încheie primul semestru al anului 2026 în teritoriu pozitiv (+15,2% față de începutul anului 2026). La nivel individual, acțiunile FP (+7,6%) s-au detașat ca performererele lunii iunie, fiind urmate de TRANSI (+3,2%) și LONG (+1,4%), care au evoluat într-o bandă de preț mai restrânsă. Pe de altă parte, celelalte componente ale indicelui au marcat evoluții negative, cele mai notabile scăderi fiind înregistrate de acțiunile EVER, cu un declin de -6,3%, urmate de INFINITY (-4,6%) și LION (-2,0%). Per ansamblul primului semestru al anului 2026, TRANSI se detașează ca performerul indicelui din punct de vedere al dinamicii, cu o creștere de 21,8%, urmată îndeaproape de LONG (+18,5%) și EVER (+17,7%), în timp ce un avans mai temperat a fost consemnat de FP (+13,6%), INFINITY (+11,9%) și LION (+10,0% de la începutul anului 2026).

Evoluție preț	(%) ian.26	(%) feb.26	(%) mar.26	(%) apr.26	(%) mai.26	(%) iun.26	(%) S1 2026
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	-3,2%	4,4%	-2,0%	10,0%
EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	-0,3%	13,7%	-6,3%	17,7%
TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	0,7%	0,7%	3,2%	21,8%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	2,9%	12,2%	1,4%	18,5%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	3,6%	6,9%	-4,6%	11,9%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	2,7%	4,4%	7,6%	13,6%

Sursa: www.bvb.ro. Prelucrări proprii

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

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2026

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26
Creanțe (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Acțiuni	89,06%	87,90%	88,48%	89,37%	89,25%	88,81%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,00%	-0,49%	0,00%	0,00%	0,00%
Titluri de participare	8,40%	8,42%	8,39%	8,32%	8,29%	8,32%
Depozite bancare	2,53%	3,69%	3,62%	2,31%	2,46%	2,87%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

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

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

Managementul riscului

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

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

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

Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul semestrului I 2026, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 2.969,94 lei,

reprezentând 0,09% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2026. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2026, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 7 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

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

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

- Remunerații fixe (valoare brută): 756.807 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 98.342 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2026, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 402.343 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 46.546 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 265.223 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 36.308 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

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

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

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

La acest raport semestrial sunt anexate:

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

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2026 nu au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Covaciu Laura Nicoleta, Director general adjunct

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

Presedinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura Nicoleta

Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2026

intermediem succesul

Cuprins

Pagina

Situații financiare

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

Situația poziției financiare

Raportare la

În lei

Notă 30-iun.-26 31-dec.-25

Active

Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	5	3,358,379	2,921,096
Sume în curs de decontare și dividende de încasat		33	33
Numerar și echivalente de numerar	6	99,128	82,693
Total active curente		3,457,540	3,003,821

Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	7	459,400	459,600
---	---	---------	---------

Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor	8	2,991,738	2,539,783
Rezultat reportat			

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		3,451,138	2,999,383
--	--	------------------	------------------

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli angajate	10	4,512	4,364
Alte datorii și sume în curs de decontare	10	1,891	74
Total datorii		6,402	4,438
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		3,457,540	3,003,821

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

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

Raportare la 30 iunie

*În lei**Notă***30-Jun-26****30-Jun-25****Venituri**

Câștiguri nete din active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

486,192 0

Venituri din dividende

28,909 52,256

Venituri din dobânzi

4 2,134 8,236

Total venituri nete**517,235 60,493****Cheltuieli**

Cheltuieli cu administrarea

-20,290 -27,380

Cheltuieli cu depozitarea, custodia și taxele de reglementare

-18,959 -22,450

Alte cheltuieli operaționale

-4,077 -14,948

Pierderi nete din active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

0 -100,623

Total cheltuieli**-43,326 -165,401****PROFIT / (PIERDERE) AFERENT(Ă) PERIOADEI****473,909 -104,909****Alte elemente ale rezultatului global***Poziții ce pot fi reclasificate la profit și pierdere*

Alte elemente ale rezultatului global

0 0

Alte elemente ale rezultatului global**0 0****TOTAL REZULTAT GLOBAL****473,909 -104,909****Rezultat pe unitate de fond****206.3006 -20.8073**

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

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

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

<i>În lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justă	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	1,720,600	6,059,596	0	0	0	7,780,196	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	0	0	0	860,345	0	860,345	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Mișcări în cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	0	860,345	0	-860,345	0	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	860,345	0	0	0	860,345	
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond							
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond							
Subscrieri de unități de fond	0	0	0	0	0	0	
Răscumpărări de unități de fond	-1,261,000	-4,331,900	0	0	0	-5,592,900	
Distribuiri de dividende	0	-48,258	0	0	0	-48,258	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond	-1,261,000	-4,380,158	0	0	0	-5,641,158	
Sold la 31 decembrie 2025	459,600	2,539,783	0	0	0	2,999,383	

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

<i>În lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justă	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2026	459,600	2,539,783	0	0	0	2,999,383	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	0	0	0	473,909	0	473,909	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Mișcări în cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	0	473,909	0	-473,909	0	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	473,909	0	0	0	473,909	
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond							
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond							
Subscrieri de unități de fond	0	0	0	0	0	0	
Răscumpărări de unități de fond	-200	-1,281	0	0	0	-1,481	
Distribuiri de dividende	0	-20,673	0	0	0	-20,673	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond	-200	-21,954	0	0	0	-22,154	
Sold la 30 iunie 2026	459,400	2,991,738	0	0	0	3,451,138	

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

Situația fluxurilor de trezorerie

Raportare la

În lei

	Jun-26	Jun-25
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumpărare unități de fond	0	0
Vânzare unități de fond	0	516,231
Cumpărare de acțiuni	-569,511	-297,580
Vânzare de acțiuni	618,420	5,258,344
Returnări de capital și dividende primite	28,909	52,256
Dobânzi primite	2,132	8,236
Cheltuieli operaționale plătite și ajustări tehnice	-43,165	-72,328
Flux net din activități de exploatare	36,785	5,465,160
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri de unități de fond	0	0
Răscumpărări de unități de fond	-1,481	-5,592,900
Dividende plătite	-18,868	-41,364
Flux net din activități de finanțare	-20,349	-5,634,264
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar	16,436	-169,104
Numerar și echivalente la începutul perioadei	82,693	218,562
Numerar și echivalente la sfârșitul perioadei	99,128	49,458

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

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	12
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	12
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	13
2.6. Cheltuieli financiare.....	13
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	13
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor	15
3.3. Estimarea valorii juste.....	15
4. Venituri din dobânzi	17
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	17
6. Numerar și echivalente de numerar	20
7. Unități de fond răscumpărabile.....	20
8. Prime de emisiune.....	21
9. Profitul pe unitate de fond de bază	22
10. Datorii	22
11. Tranzacții cu părți legate.....	22
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 calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV.

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

Situațiile financiare ale 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 31 august 2026 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

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

Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Instrumente financiare**(i) Clasificare**

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul 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 calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragera 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, oferă surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitățile de fond necotate deținute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

<i>În lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2026				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	3,070,721			3,070,721
Titluri de participare la OPCVM		287,658		287,658
	3,070,721	287,658		3,358,379

<i>În lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2025				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	2,667,752			2,667,752
Titluri de participare la OPCVM		253,344		253,344
	2,667,752	253,344		2,921,096

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi <i>În lei</i>	30-Jun-26	30-Jun-25
Venituri din dobânzi bancare	2,134	8,236
Total venituri din dobânzi	2,134	8,236

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

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	3,070,721	2,667,752
Titluri de participare la OPC	287,658	253,344
Total	3,358,379	2,921,096

La 30 iunie 2026, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, deținut de FIAIR BET-FI INDEX INVEST, era de 3.070.721 lei, reprezentând 88,81% din totalul activelor fondului (comparativ cu 88,81% la 31.12.2025).

La 30 iunie 2026, titlurile de participare aveau o valoare de 287.658 lei, reprezentând 8,32% din activul total al fondului (față de 8,43% la 31.12.2025).

Analiza de sensibilitate

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 și Fondul Proprietatea 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 30% și 75%) și perspectivele favorabile de dezvoltare a economiei naționale pe termen lung și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

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

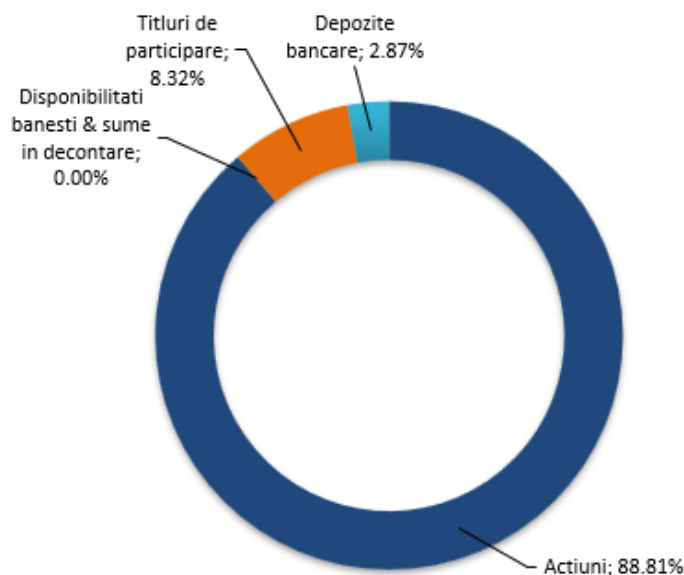
La data de 30.06.2026, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
EVER	Evergent Investments	864.103.734	3,2600	1,00	1,00	1,00	25,56
LION	Lion Capital	507.510.056	4,4000	0,90	1,00	1,00	18,23
LONG	Longshield Investment Group	744.743.845	2,2400	1,00	1,00	1,00	15,14
INFINITY	Infinity Capital Investments	390.000.000	4,1400	1,00	1,00	1,00	14,65
FP	Fondul Proprietatea	3.200.784.516	0,6090	0,80	1,00	1,00	14,15
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.126.440.000	0,6360	1,00	1,00	1,00	12,27

Sursa: www.bvb.ro

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

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2026



La data de 30.06.2026, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,81% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Evergent Investments* (EVER), respectiv 20,19% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 68,62% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,32% din active, depozitele bancare 2,87% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2026, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,16% și 3,55%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,55% și 1,31%.

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	Mai-26	Iun-26
Eroarea de compoziție ¹	2,41%	3,55%	2,98%	2,16%	2,34%	2,70%
Tracking Error ²	1,23%	1,31%	1,28%	1,26%	0,85%	0,55%

Escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, blocarea temporară a Strâmătorii Hormuz și incertitudinile politice din SUA, amplificate de așteptările privind o nouă majorare de dobândă, au influențat semnificativ evoluția piețelor bursiere globale în primul semestru al anului 2026. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă capitalul a continuat să se îndrepte către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai mari creșteri au fost consemnate în Ungaria (+26%), Austria (+21,4%) și Italia (+15%), urmate de Spania (+12,5%) și Polonia (+11,5%), în timp ce bursele din Europa Occidentală au avansat mai moderat. În SUA, indicii au înregistrat evoluții solide, susținute de sectorul tehnologic, iar în Asia performanțele au fost mixte, Japonia remarcându-se printr-un avans puternic (+39,2%). Per ansamblu, în primele șase luni ale anului, investitorii au favorizat piețele europene, în special din CEE, pe fondul evaluărilor atractive și al rezilienței economice, în timp ce apetitul pentru activele denominate în dolari a fost afectat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive. Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. Indicele BET-TR a avansat cu 36,4%, indicele BET-NG cu 35,7%, iar BET a încheiat semestrul I 2026 cu o creștere de 32,9%.

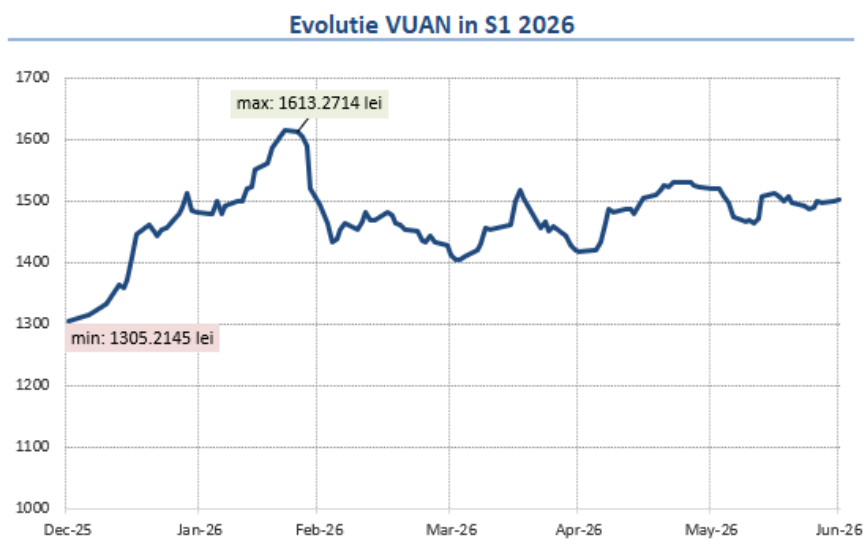
Per ansamblul primului semestru al anului 2026, TRANSI se detașează ca performerul indicelui din punct de vedere al dinamicii, cu o creștere de 21,8%, urmată îndeaproape de LONG (+18,5%) și EVER (+17,7%), în timp ce un avans mai temperat a fost consemnat de FP (+13,6%), INFINITY (+11,9%) și LION (+10,0% de la începutul anului 2026).

Evoluție preț	(%) ian.26	(%) feb.26	(%) mar.26	(%) apr.26	(%) mai.26	(%) iun.26	(%) S1 2026
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	-3,2%	4,4%	-2,0%	10,0%
EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	-0,3%	13,7%	-6,3%	17,7%
TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	0,7%	0,7%	3,2%	21,8%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	2,9%	12,2%	1,4%	18,5%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	3,6%	6,9%	-4,6%	11,9%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	2,7%	4,4%	7,6%	13,6%

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 15,1% față de finalul anului 2025 în timp ce cotația indicelui sectorial BET-FI a înregistrat un avans de 15,2% în primele 6 luni din 2026.

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

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



De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 275,6%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 10,64%/an, excluzând dividendele distribuite anual de la înființarea fondului.

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Depozite la bancă cu scadența sub 3 luni	99,105	82,682
Disponibilități în bancă	12	0
Dobânzi aferente depozitelor	12	10
Numerar și echivalente de numerar	99,128	82,693

Numerarul și echivalentele de numerar reprezentau 2,87% din total active la 30.06.2026, față de 2,75% la 31.12.2025.

7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea

prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;

- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 2.297 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	30-Jun-26	31-Dec-25
La 1 ianuarie	2,298	8,603
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-1	-6,305
La sfârșitul perioadei de raportare	2,297	2,298

8. Prime de emisiune

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

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	2,991,738	2,539,783
Sold la 1 ianuarie	2,539,783	6,059,596
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din răscumpărări UF	-1,281	-4,331,900
Rezultatul perioadei	473,909	860,345
Distribuiți de dividende	-20,673	-48,258

9. Profitul pe unitate de fond de bază

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

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

<i>În lei</i>	30-Jun-26	30-Jun-25
Profit/pierdere atribuibilă deținătorilor de unități de fond	473,909	-104,909

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

Nr unități de fond	30-Jun-26	30-Jun-25
Unități de fond la 1 ianuarie	2,298	8,603
Efectul unităților de fond emise / răscumpărate în cursul exercițiului, ponderat cu perioada	-0.8232	-3,561.0773
Numărul mediu ponderat de unități de fond la data de 30 iunie	2,297.1768	5,041.9227

10. Datorii

<i>În lei</i>	30-Jun-26	31-Dec-25
Datorii față de societatea de administrare	3,433	3,040
Datorii față de depozitar	569	348
Datorii privind auditul financiar	242	738
Alte datorii (ASF, dividende, intermediere)	2,159	311
Sume în decontare	0	0
Total datorii	6,402	4,438
din care curente:	6,402	4,438

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea comisionului de administrare aferent primului semestru al anului 2026 a fost de 20.290 lei (S1 2025: 27.380 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

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-Jun-26	214.142,00	0,1000	3,2600	698.102,92	0,0248%	20,191%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-26	680.611,00	0,5200	0,6090	414.492,10	0,0213%	11,988%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-26	124.435,00	0,1000	4,1400	515.160,90	0,0319%	14,900%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-26	146.551,00	0,1000	4,4000	644.824,40	0,0289%	18,650%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Jun-26	205.213,00	0,1000	2,2400	459.677,12	0,0276%	13,295%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-26	532.175,00	0,1000	0,6360	338.463,30	0,0250%	9,789%
Total							3.070.720,74		88,813%

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	11,98	0,000%
Total	11,98	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-Jun-26	1-Jul-26	4,35%	99.104,53	11,98	11,98	99.116,51	2,867%
Total							99.116,51	2,867%

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	660,5900	-	287.657,87	10,70%	8,320%
Total					287.657,87		8,320%

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani			
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Activ net	9.154.548,40	2.041.023,59	3.451.137,37
VUAN	851,2691	888,1738	1.502,4542

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FLAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FLAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 30.06.2026

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				3.003.831,2147	3.003.831,2147			3.457.527,7932	3.457.527,7932	453.696,5785
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,977065%	88,812612%	3.070.720,7390	3.070.720,7390	402.968,7790
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,977065%	88,812612%	3.070.720,7390	3.070.720,7390	402.968,7790
111	actiuni	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	88,977065%	88,812612%	3.070.720,7390	3.070.720,7390	402.968,7790
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000347%	0,000346%	11,9800	11,9800	11,9800
21	BRD-Grupu Societate generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000347%	0,000346%	11,9800	11,9800	11,9800
3	Depozite bancare, din care:	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,871995%	2,866687%	99.116,5051	99.116,5051	16.413,8679
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,871995%	2,866687%	99.116,5051	99.116,5051	16.413,8679
314	Depozite BRD	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,871995%	2,866687%	99.116,5051	99.116,5051	16.413,8679
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,447036%	8,434027%	253.343,9375	253.343,9375	8,335161%	8,319756%	287.657,8691	287.657,8691	34.313,9316
9	Alte active, din care:	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	0,000600%	0,000599%	20,7000	20,7000	-11,9800
91	sume in tranzit	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	0,000600%	0,000599%	20,7000	20,7000	-11,9800
II Total obligatii				4.625,9052	4.625,9052			6.390,4226	6.390,4226	1.764,5174
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,154238%	0,154000%	4.625,9052	4.625,9052	0,185169%	0,184826%	6.390,4226	6.390,4226	1.764,5174
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,104599%	0,104438%	3.137,1286	3.137,1286	0,099468%	0,099284%	3.432,7773	3.432,7773	295,6487
102	Comisioane datorate depozitarului	0,014407%	0,014385%	432,1000	432,1000	0,016472%	0,016441%	568,4647	568,4647	136,3647
1021	Comision depozitare	0,011540%	0,011522%	346,0986	346,0986	0,014091%	0,014065%	486,3099	486,3099	140,2113
1022	Comision custode	0,002799%	0,002795%	83,9514	83,9514	0,002206%	0,002202%	76,1348	76,1348	-7,8166
1023	Comision decontare procesare	0,000068%	0,000068%	2,0500	2,0500	0,000030%	0,000030%	1,0200	1,0200	-1,0300
1024	Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000145%	0,000145%	5,0000	5,0000	5,0000
103	Taxa ASF	0,008054%	0,008041%	241,5464	241,5464	0,007759%	0,007744%	267,7565	267,7565	26,2101
105	Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,054439%	0,054338%	1.878,7600	1.878,7600	1.805,0000
1051	Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,054439%	0,054338%	1.878,7600	1.878,7600	1.805,0000
108	cheltuieli audit	0,024719%	0,024681%	741,3702	741,3702	0,007031%	0,007018%	242,6641	242,6641	-498,7061
III Valoarea activului net (I - II)				2.999,205,3095	2.999,205,3095			3.451.137,3706	3.451.137,3706	451.932,0611

ANEXA NR. 10**S.A.I Broker S.A.***Decizie autorizare: 71/29.01.2013**CUI: 30706475**Capital social: 2206180**Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013**Inregistrare ONRC: J12/2603/2012**Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4***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 30.06.2026	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net	3,451,137.3706	2,041,023.5858	1,410,113.7848
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2,297.00	2,298.00	-1.00
Valoarea unitara a activului net	1,502.45	888.17	614.28

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Director general adjunct,

Covaciu Laura

Indicatori economico-financiari la 30 iunie 2026

	<u>Raportare la data de 01 ianuarie 2026</u>	<u>Raportare la data de 30 iunie 2026</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	676,84	540,05
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	676,84	540,05
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) (%)	28,64%	13,71%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	28,68%	13,73%