

Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

Raport rezultate financiare preliminare pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2025

intocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Denumire emitent:: Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

Nr. decizie CNVM de autorizare: 606/09.07.2012

Nr. înregistrare în Registrul CNVM: CSC06FDIR/400080

Simbol/Cod ISIN: TVBETETF / ROETF0000019

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București, Unități de fond

Administrator: S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Sediul social: București, sectorul 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam. 1 și 2

Numarul de telefon: 0372.538.671

Cod unic de înregistrare: 22227862

Numar de ordine în Registrul Comertului: J2017021078406

Capital social subscris și varsat: 1.773.600 lei

Depozitarul fondului: BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE S.A.

Nota: toate sumele sunt exprimate în lei.

1. PERFORMANTA FONDULUI ÎN ANUL 2025

ETF BET Patria – Tradeville („Fondul”) este primul fond de tip Exchange Traded Fund din România și are ca obiectiv replicarea structurii indicelui principal al Bursei de Valori București, BET. Fondul este listat la Bursa de Valori București începând din anul 2012, se tranzacționează cu simbolul TVBETETF și oferă investitorilor posibilitatea de a beneficia de performanțele și unui cos de 20 de companii importante listate la bursă.

Anul 2025 a fost caracterizat de performanță economică în decelerare la nivel național. Creșterea economică a României s-a situat la nivelul de 0,6% în anul 2025, un nivel redus față de anii anteriori, pe fondul măsurilor fiscale necesare reducerii deficitului bugetar. Pentru anul 2026 se preconizează o creștere a PIB real de circa 1%, măsurile de consolidare fiscală manifestând un efect negativ asupra consumului. Rata anuală a inflației s-a situat la 9,7% la finalul anului 2025. Acest nivel foarte ridicat a fost alimentat de șocuri adverse majore (creșterea prețului energiei electrice, creșterea cotelor TVA și a accizelor), dar și de amplificarea presiunilor inflationiste de bază. Prognoza de inflație a BNR pentru sfârșitul anului 2026 este de 3,7%.

Deficitul public a totalizat 7,65% din PIB în 2025, sub ținta Guvernului de 8,4% din PIB. Nivelul mai redus comparativ cu ținta a fost determinat de reducerea cheltuielilor față de cele stabilite în planul de buget. Măsurile fiscal-bugetare deja aprobate în 2025 sunt de natură să susțină ținta de deficit de anul acesta, care se dorește să fie spre 6% din PIB, conform ultimelor declarații ale Ministerului de Finanțe. Pentru moment, previziunile Comisiei Europene pentru 2026, situează deficitul bugetar la 6,2% din PIB.

Evoluția acțiunilor tranzacționate la Bursa de Valori București și măsurată prin indicele BET a consemnat un ritm de creștere de 46,16% în anul 2025, net superior celui de 8,78% din anul precedent.

Cresterea indicelui bursier s-a concentrat, insa, in a doua parte a anului, pe fondul reducerii incertitudinilor din mediul politic, ulterior incheierii celui de-al doilea tur de scrutin pentru alegerile prezidentiale.

In anul 2025 nu s-a modificat componenta indicelui bursier BET, in sensul adaugarii sau excluderii unor emitenti. Ajustarile periodice ale indicilor, ce implica modificari ale ponderilor emitentilor in calculul indicelui s-au reflectat corespunzator in portofoliul ETF BET Patria-Tradeville.

Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut la un nivel ridicat in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica (inclusiv ETF BET Patria - Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende. Dividendele incasate de fond de la emitentii actiunilor din portofoliu sunt reinvestite de catre acesta si contribuie la cresterea performantelor sale. Fondul nu plateste impozit pe dividendele incasate, fiind in masura sa reinvesteasca integral dividendele brute incasate. Acest avantaj fiscal important nu se aplica persoanelor fizice care investesc direct in actiuni tranzactionate la bursa sau fondurilor de investitii nerezidente.

In anul 2025 indicele BET a avut o performanta de +46,16%, mult superioara atat celei de +8,78% inregistrata in anul anterior pentru indicele BET, cat si dobanzilor la depozitele bancare in lei si randamentelor titlurilor de stat romanesti. Fondul ETF BET Patria – Tradeville a obtinut un randament de +52,86% in anul 2025 (calculat ca performanta a valorii unitare a activului net – VUAN). Randamentul calculat pe baza pretului de tranzactionare de referinta al unitatilor fondului la Bursa de Valori Bucuresti a fost de +51,77% in 2025.

Performanta cumulata a Fondului pe ultimii 5 ani incheiati (2021-2025) a fost de +205,83% calculata pe baza VUAN si de +207,15% calculata pe baza pretului de referinta la bursa, fata de +149,23% pentru indicele BET.

Activele nete totale ale Fondului au crescut de la 72,1 milioane lei la 31.12.2022 pana la 170,5 milioane lei la data de 31.12.2023, 447,71 milioane lei la 31.12.2024 si 778,9 milioane lei la 31.12.2025. Cresterile activelor inregistrate in ultimii ani au fost determinate de evolutia pozitiva a numarului de investitori la bursa si de un interes crescut al acestora pentru fondurile ETF administrate de SAI Patria Asset Management. Numarul de investitori in Fond a evoluat accelerat la randul sau, de la 7.217 la 31.12.2022 la 15.252 la data de 31.12.2023, 28.642 la 31.12.2024 si pana la 33.317 la 31.12.2025.

2. SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie %
Active			
Depozite plasate la banci	4.404.552	2.481.864	77%
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	778.990.596	446.381.201	75%
Alte active	107.184	62.237	72%
Total Activ	783.502.332	448.925.302	75%

Datorii

Alte datorii	4.546.079	1.222.296	272%
Total Datorii	4.546.079	1.222.296	272%

Capitaluri proprii

Capital	95.900.000	84.250.000	14%
Prime de emisiune	683.056.253	363.453.006	88%
Total Capitaluri proprii	778.956.253	447.703.006	74%

Total Datorii si Capitaluri proprii	783.502.332	448.925.302	75%
--	--------------------	--------------------	------------

La data de 31.12.2025, fondul a înregistrat o creștere cu 74% a capitalului propriu (active nete) comparativ cu 31.12.2024. Aceasta evoluție a fost susținută de performanța favorabilă a pieței de acțiuni, inclusiv a indicelui BET, pe care fondul îl urmărește. De asemenea, activitatea de tranzacționare a unităților fondului la bursă a contribuit la această creștere, rezultând o creștere cu 14% a numărului de unități de fond aflate în circulație la 31.12.2025 față de sfârșitul anului precedent.

Elementele din categoria „Alte datorii” la 31.12.2025 și 31.12.2024 includ datoriile curente ale fondului, precum comisioanele de administrare, comisioanele ASF, comisioanele de custodie și depozitare, comisioanele către Depozitarul Central și Bursa de Valori București, precum și tranzacțiile de cumpărare a acțiunilor la Bursa de Valori București aflate în curs de decontare la intermediar, în valoare de 3.826.384 lei (în 2024: 792.735 lei), variația acestora fiind influențată de aceste sume.

3. SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

Situația rezultatului global 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variație %
Venituri din dobânzi	97.940	126.158	-22%
Venituri din dividende	29.279.819	20.325.701	44%
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	215.043.348	4.858.353	4326%
Venituri totale	244.421.107	25.310.212	866%
Comisioane depozitare și custodie	(1.360.017)	(898.729)	51%
Comisioane administrare	(4.045.987)	(2.731.884)	48%
Cheltuieli cu serviciile de audit	(7.260)	(11.662)	-38%
Alte cheltuieli operaționale	(1.104.707)	(1.173.468)	-6%
Total cheltuieli operaționale	(6.517.971)	(4.815.743)	35%
Profit operațional anterior costurilor de finanțare	237.903.136	20.494.469	1061%

Profit înainte de impozitare	237.903.136	20.494.469	1061%
Cheltuiala cu impozitul pe profit*	0	0	-
Profit dupa impozitare	237.903.136	20.494.469	1061%
Rezultatul Global al perioadei	237.903.136	20.494.469	1061%

* Fondul nu este supus impozitarii pentru cresterile realizate din investitii.

Veniturile din dobanzi au inregistrat o scadere de 22% fata de anul precedent, ca urmare a reducerii riscului politic in momentul cand s-a conturat noua coalitie de guvernare si a fost aprobat un plan de redresare a bugetului de stat, menit sa reduca deficitul. Aceste masuri au readus increderea investitorilor atat la nivel local cat si international, incepand cu luna aprilie, dupa rezultatul alegerilor.

In anul 2025, evaluarea la piata a activelor financiare detinute de fond, actiuni din componenta indicelui BET pe care fondul il urmareste, a inregistrat o crestere fata de anul precedent. Evolutia a fost sustinuta de mentinerea trendului pozitiv al pietei bursiere de la Bucuresti, unde indicele BET a inregistrat o crestere cu +46,16% in 2025, comparativ cu o crestere cu +8,78% in anul precedent. Aceasta evolutie s-a reflectat in rezultatul financiar al fondului.

Elementele din categoria „Alte cheltuieli” includ cheltuieli precum comisioane de tranzactionare in valoare de 471.319 lei (in 2024: 789.337 lei), taxe ASF in valoare de 517.065 lei (in 2024: 326.564 lei), comisioane catre Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti in valoare de 113.386 lei (in 2024: 55.871 lei) si comisioane bancare in valoare de 1.117 lei (in 2024: 1.135 lei).

Cheltuielile fondului au crescut datorita cresterii activelor, aceste cheltuieli fiind in general calculate ca procent din activul fondului.

4. SITUATIA MODIFICARII ACTIVELOR NETE (CAPITALURILOR PROPRII) ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI DE FOND RASCUMPARABILE

	Numar de unitati de fond aflate in circulatie	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
La 1 ianuarie 2024	7.340.000	170.541.347	1.674	170.543.022
Modificari in 2024:				
Profitul exercitiului financiar		20.494.469	562	20.495.031
Subscriere de unitati de fond	9.700.000	261.607.625		261.607.625
Rascumparare de unitati de fond	(190.000)	(4.940.435)		(4.940.435)
La 31 decembrie 2024	16.850.000	447.703.006	2.236	447.705.243
Modificari in 2025:				
Profitul exercitiului financiar		237.903.136	1.820	237.904.956
Subscriere de unitati de fond	3.310.000	120.619.853		120.619.853
Rascumparare de unitati de fond	(980.000)	(27.269.742)		(27.269.742)
La 31 decembrie 2025	19.180.000	778.956.253	4.056	778.960.310

5. EVOLUTIA VALORILOR UNITARE A ACTIVULUI NET

Evolutia VUAN si a altor indicatori importanti la 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

Indicatori	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie %
Activ net* la data raportarii - lei	778.956.253	447.703.006	74%
Numar unitati de fond aflate in circulatie	19.180.000	16.850.000	14%
VUAN - valoarea la data de raportare	40,6132	26,5700	53%
VUAN - valoarea maxima inregistrata	40,6145	29,6474	37%
VUAN - valoarea minima inregistrata	25,8325	22,9337	13%
Total investitori	33.317	28.597	17%

*Activ net calculat conform IFRS

La finalul anului 2025 valoarea unitara a activului net a crescut cu 53%, atingand 40,6132 lei, comparativ cu 26,5700 lei la finalul anului precedent. Numarul de unitati de fond aflate in circulatie la 31.12.2025 a ajuns la 19.180.000, acesta inregistrand o crestere cu 130% fata de 16.850.000 la 31.12.2024.

Nota: Situatiile financiare anuale preliminare pentru anul 2025 sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si nu au fost auditate.

Presedinte CA
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea