



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !



FDI ETF BET BRK RAPORT ANUAL 2025

1. Informații generale despre Fond	4
1.1 Identitatea Fondului.....	4
1.2 Obiectivele fondului	4
1.3 Politica de investiții	5
1.4 Societatea de administrare	6
1.5 Depozitarul Fondului.....	7
2. Tendințe în plan macroeconomic	7
3. Evoluția piețelor de capital	11
Piețele globale în anul 2025.....	11
Piața de capital din România în anul 2025.....	12
4. Performanțele fondului în anul 2025.....	14
4.1 Structura indicelui BET	14
4.2 Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 31.12.2025	14
4.3 Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET	16
5. Structura plasamentelor fondului.....	17
6. Situația economico-financiară	18
7. Analiza activității fondului.....	20
8. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului	20
9. Elemente de governanță corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA.....	20
9.1 Auditorul independent.....	20
9.2 Controlul intern la nivelul SAI Broker SA.....	21
9.3 Managementul riscului	21
9.4 Transparența și raportarea financiară	22
9.6 Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA în anul 2025	24
9.7 Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea	26
10. Anexe	29

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

Pentru exercițiul financiar: 2025

Data raportului: 30.04.2026

Denumirea emitentului: Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK

Administrator: SAI Broker S.A.

Capital social subscris și vărsat: 2.206.180 lei

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 30706475

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J2012002603123 la data de 30.05.2025

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Moșilor, Nr. 119, et. 4, jud. Cluj

Numărul de telefon: 0364-260.755 și numărul de fax: 0364-780.124

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): nr. 19/06.03.2025

Număr de înregistrare în Registrul ASF: CSC06FDIR/120133

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

Rezultatele financiare la 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

1. Informații generale despre Fond

1.1 Identitatea Fondului

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

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

1.2 Obiectivele fondului

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

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

1.3 Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4 Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 11 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 50 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a ETF BET BRK, SAI Broker SA încasează un comision anual de 0,48% (0,04% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

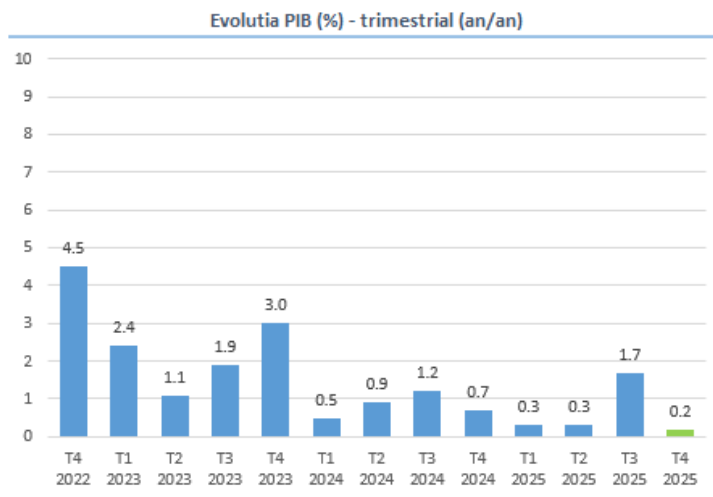
1.5 Depozitarul Fondului

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

2. Tendințe în plan macroeconomic

Conform celor mai recente date publicate de Institutul Național de Statistică (INS), economia României a performat sub așteptări în anul 2025 și a crescut cu doar 0,7% față de 2024, fiind al doilea an consecutiv de creștere slabă, ritmul de creștere temperându-se în comparație cu avansul deja modest de 0,8% înregistrat în anul 2024. De remarcat faptul că la începutul anului 2025, Comisia Europeană (CE) prognoza o creștere reală a PIB-ului pentru România de 2,5%, în timp ce în luna noiembrie 2025 prognoza a fost revizuită drastic la 1,7%, dar rezultatul final anunțat de INS a fost chiar sub acest nivel.

Din punct de vedere trimestrial, economia României a avansat cu doar 0,2% în trimestrul al IV-lea din 2025 comparativ cu T4 2024 (serie brută), confirmând o decelerare severă (avans de 1,7% în T3 2025 vs T3 2024). Pe seria ajustată sezonier, economia a înregistrat o scădere de 1,9% în T4 2025 față de T3 2025, marcând intrarea oficială în recesiune tehnică după două trimestre consecutive de contracție.



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

ansamblul anului 2025, aducând un aport de +3,0% la creșterea PIB, deși ritmul a încetinit semnificativ spre finalul anului. Pe de altă parte, spre deosebire de declinul din anul precedent, formarea brută de capital fix (investițiile) a devenit motorul principal de susținere a economiei, înregistrând o creștere de 8,7% și contribuind pozitiv cu +2,2% la evoluția PIB în 2025. Totodată, cheltuielile pentru consum final ale administrațiilor publice au avut o contribuție negativă de -0,3%, pe fondul eforturilor de consolidare fiscală, volumul acestora scăzând cu 1,1% în 2025. Cel mai sever impact negativ asupra PIB în 2025 a fost generat de variația stocurilor (-3,6 puncte procentuale). În ceea ce privește sectorul extern, exportul net a continuat să aibă o contribuție negativă de -0,6%, deși mai atenuată față de 2024, ca urmare a unei scăderi a volumului exporturilor de 1,9% corelată cu o contracție a importurilor de 0,7%.

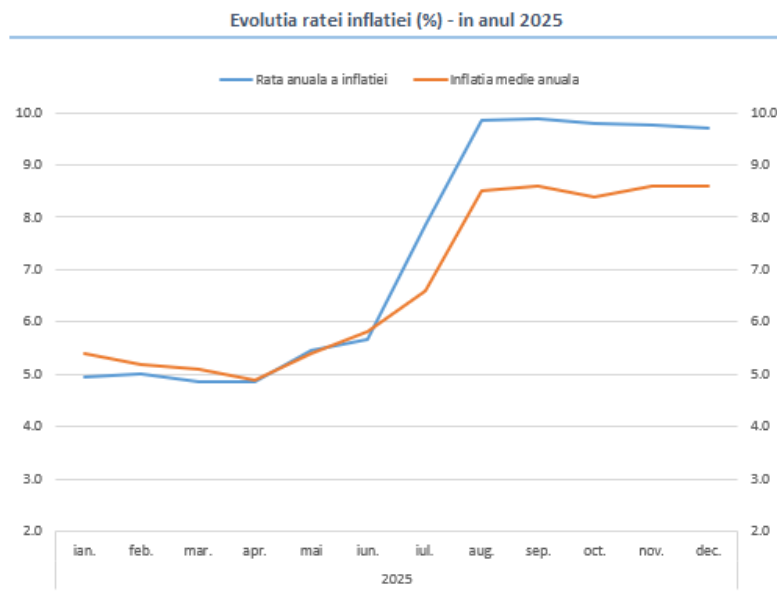
Din perspectiva categoriilor de resurse care au contribuit la formarea și creșterea PIB-ului în anul 2025, dinamica a fost următoarea: creșterea a fost susținută, în principal, de construcții, care au avut o contribuție de +0,7%, și de sectorul agriculturii, care a revenit cu o contribuție pozitivă de +0,2%. De asemenea, o influență favorabilă a venit din partea activităților profesionale și serviciilor administrative (+0,3%). În contrast cu anul anterior, impozitele nete pe produs au avut o contribuție negativă de -0,3%, pe fondul încetinerii consumului în a doua parte a anului. Pe de altă parte, industria a continuat să apese negativ asupra economiei, cu o contribuție de -0,4%, reflectând declinul producției industriale. Sectorul IT&C, după ani de avans constant, a înregistrat o stagnare cu o contribuție neutră (0,0%), în timp ce comerțul și sectorul HoReCa au avut o influență negativă de -0,1%, resimțind epuizarea modelului de creștere bazat pe consum. Tranzacțiile imobiliare au continuat să influențeze negativ PIB-ul (-0,1%), menținând tendința de scădere a volumului de activitate.

Conform celor mai recente previziuni economice publicate în raportul "*Regional Economic Prospects*" din 26 februarie 2026, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și-a revizuit în sens negativ estimările privind evoluția economiei românești în anul 2026 la o creștere de doar 1,2%, cu 0,4% mai puțin decât estimarea de 1,6% prognozată în septembrie 2025. Primele semne de optimism real sunt proiectate abia pentru anul 2027, când se anticipează un avans economic de 2,2%, susținut de vârful absorbției fondurilor europene.

Pe piața muncii, pe fondul intrării economiei în recesiune tehnică, rata șomajului a suferit o ușoară deteriorare pe parcursul anului, urcând la 5,5% în decembrie 2025, față de nivelul de 5,2% înregistrat la finalul anului 2024. În ceea ce privește veniturile, salariul mediu net pe economie și-a încetinit semnificativ ritmul de creștere, avansând cu doar 4,8% în 2025 (față de +11,1% în 2024). Astfel, la finalul lunii decembrie 2025, salariul mediu net a ajuns la suma de 5.914 lei (comparativ cu 5.645 lei în dec.24). Prin urmare, indicele câștigului salarial real, calculat ca raport între indicele câștigului salarial mediu net și indicele prețurilor de consum, a fost de 95,5% la final de 2025 față de decembrie 2024, ceea ce înseamnă că puterea de cumpărare a salariilor a scăzut față de aceeași lună a anului trecut.

Din perspectiva prețurilor de consum, anul 2025 a fost marcat de un nou șoc inflaționist, generat în principal de scumpirea masivă a energiei electrice (+61%), creșterea cotelor TVA și a accizelor, dar și de amplificarea presiunilor inflaționiste de bază. Astfel, conform INS, la finalul lunii decembrie 2025, rata anuală a inflației a urcat la 9,69%, aproape dublu față de nivelul de 5,14% înregistrat la sfârșitul anului 2024. Aceasta reprezintă al cincilea an consecutiv în care ținta de inflație este ratată. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a rămas la un nivel ridicat de 8,6% comparativ 5,5% la finalul anului 2024, România înregistrând cea mai mare inflație din Uniunea Europeană.

Conform Raportului asupra inflației din februarie 2026, BNR a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru 2026 la 3,9%, cauzată de persistența inflației de bază și a avertizat că aceasta ar putea atinge un vârf temporar de 9,8% în iunie 2026 înainte de a relua scăderea.



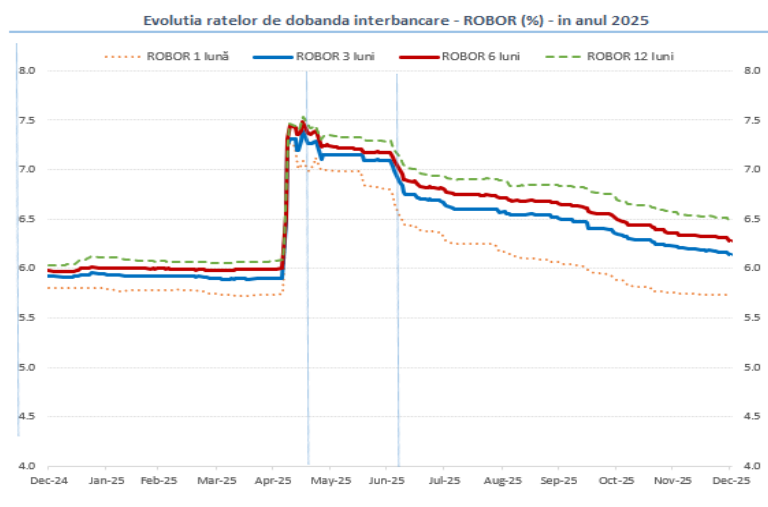
Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În ciuda așteptărilor de relaxare monetară, Banca Națională a României (BNR) a menținut rata dobânzii de referință la nivelul de 6,50% pe tot parcursul anului 2025. Deși la începutul anului existau speranțe pentru noi reduceri, persistența presiunilor inflaționiste (rata a inflației a sărit de 9% încă din luna august 2025) a determinat Consiliul de

Administrație să stopeze ciclul de tăieri inițiat în vara lui 2024. Astfel, BNR a ales să păstreze dobânda de politică monetară neschimbată la 6,50% (față de nivelul stabilit în august 2024), având ca obiectiv principal contracararea șocului prețurilor la energie și ancorarea așteptărilor inflaționiste care s-au deteriorat sever în a doua jumătate a anului.

Din datele furnizate de BNR, se observă faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a încheiat prima jumătate a anului curent în creștere până la un nivel de 7,09% (comparativ cu 5,92% la începutul anului 2025), în timp ce ROBOR la 6 luni a avansat până la nivelul de 7,17% (față de 5,98% în decembrie 2024). Ulterior, începând cu luna iulie, pe măsură ce tensiunile politice s-au disipat și lichiditatea din piață s-a îmbunătățit, ratele au intrat pe o traiectorie descendentă constantă. Astfel, la finalul lunii decembrie 2025, indicatorii au înregistrat următoarele valori: ROBOR la 3 luni a coborât la aproximativ 6,14%, rămânând cu circa 22 p.p. peste nivelul de la finele anului

2024; ROBOR la 6 luni s-a situat la circa 6,28%, în scădere față de vârful din vară, dar peste valoarea de 5,98% din decembrie 2024 în timp ce ROBOR la 12 luni a încheiat anul 2025 la pragul de 6,48%, reflectând o așteptare de menținere a dobânzilor la un nivel restrictiv pe termen mediu din cauza inflației ridicate, după cum se observă în graficul următor.

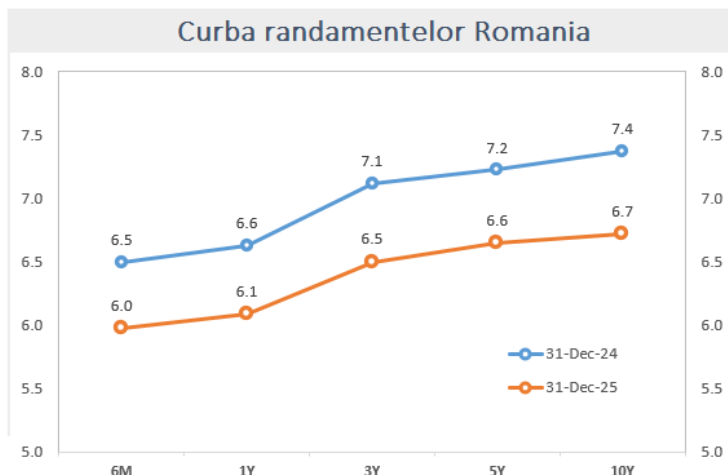


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Randamentul titlurilor de stat cu scadența pe 10 ani a scăzut la 6,72% la finalul anului 2025, marcând o corecție semnificativă față de nivelul de 7,37% înregistrat la sfârșitul anului 2024. Evoluția de pe parcursul anului a fost însă marcată de volatilitate: în prima parte a anului, am asistat la o creștere a randamentelor în perioada premergătoare alegerilor din mai 2025, pe fondul incertitudinilor fiscale și politice care au amplificat aversiunea la risc a investitorilor. Ulterior acestui vârf, piața a intrat pe o traiectorie de relaxare, astfel că la finalul lunii decembrie 2025, randamentele au înregistrat scăderi generalizate. În termeni anuali, se remarcă o tendință de scădere solidă, de aproximativ 8-9% pe toate segmentele de maturitate față de finalul anului 2024. Astfel, yield-ul pe 10 ani a coborât cu circa 65 puncte de bază (de la 7,37% la 6,72%), în timp ce pe scadența de 3 ani randamentul a ajuns la 6,50%.

Totodată, curba randamentelor a prezentat o traiectorie mai aplatizată în 2025 față de anul precedent. Deși se menține o pantă pozitivă (normalizată), spread-ul între maturitățile lungi (10 ani) și cele scurte (6 luni) s-a restrâns la aproximativ 75 puncte de bază la 31 decembrie 2025, față de diferența de circa 90 puncte de bază înregistrată la finalul anului 2024, reflectând o stabilizare a așteptărilor privind costurile de finanțare pe termen lung ale României.

Titluri de stat	31-Dec-25	1 luna (%)	an/an (%)
6 luni	5.97	-1.0%	-8.1%
1 an	6.09	-1.0%	-8.2%
3 ani	6.50	-2.0%	-8.7%
5 ani	6.65	-2.5%	-8.0%
10 ani	6.72	-2.5%	-8.9%



Sursa: Raportari BNR; Prelucrari proprii

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în anul 2025

În anul 2025, piețele internaționale de acțiuni au înregistrat o evoluție per ansamblu pozitivă, în pofida unui context caracterizat de episoade recurente de volatilitate, tensiuni geopolitice și incertitudini privind politica comercială și monetară la nivel global. Prima parte a anului a fost marcată de fluctuații semnificative, generate de temeri privind persistența inflației, deciziile băncilor centrale și riscurile asociate unui posibil război comercial, însă începând cu trimestrul al doilea, piețele au intrat pe un trend ascendent susținut.

Relaxarea politicii monetare, în special prin reducerile succesive ale ratelor dobânzilor de către Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală, a contribuit la îmbunătățirea lichidității din piață și la stimularea apetitului pentru risc. Totodată, diminuarea tensiunilor comerciale și perspectivele economice mai favorabile au susținut revenirea încrederii investitorilor. Sectorul tehnologic, impulsionat de dezvoltarea accelerată a inteligenței artificiale, a continuat să joace un rol important în dinamica piețelor, deși pe parcursul anului s-a observat și o rotație către acțiuni de tip value, în special în sectoare precum energie, financiar și industrie.

Tara	Indice	T1 '25	T2 '25	T3 '25	T4 '25	Anul 2025
Germania	DAX-40	11,3%	7,9%	-0,1%	2,6%	23,0%
Anglia	FTSE-100	5,0%	2,1%	6,7%	6,2%	21,5%
Franta	CAC-40	5,6%	-1,6%	3,0%	3,2%	10,4%



Austria	ATX	11,3%	8,7%	4,6%	14,9%	45,4%
Italia	FTSE-MIB	11,3%	4,6%	7,4%	5,2%	31,5%
Spania	IBEX-35	13,3%	6,5%	10,6%	11,8%	49,3%
Polonia	WIG-30	22,3%	7,7%	-0,9%	11,5%	45,7%
Cehia	PX	19,7%	2,4%	8,0%	15,2%	52,6%
Ungaria	BUX	11,8%	10,1%	1,2%	12,3%	40,0%
Bulgaria	SOFIX	1,2%	13,5%	4,6%	7,8%	29,5%
	Dow Jones Ind. Avg.	-1,3%	5,0%	5,2%	3,6%	13,0%
SUA	S&P 500	-4,6%	10,6%	7,8%	2,3%	16,4%
	Nasdaq Comp.	-10,4%	17,7%	11,2%	2,6%	20,4%
Japonia	Nikkei-225	-10,7%	13,7%	11,0%	12,0%	26,2%
China	Shanghai Comp.	-0,5%	3,3%	12,7%	2,2%	18,4%
Hong Kong	Hang Seng	15,3%	4,1%	11,6%	-4,6%	27,8%

În tabelul de mai sus se remarcă faptul ca performanțele au fost eterogene între regiuni. Piețele din Europa și, în special, cele din Europa Centrală și de Est au înregistrat cele mai ridicate randamente, cu aprecieri de peste 30–50% pentru anumiți indici (ex. PX +52,6%, IBEX-35 +49,3%, WIG-30 +45,7%), susținute de fluxuri de capital, programe investiționale și perspective economice favorabile. În schimb, piața americană a avut o evoluție mai moderată, cu creșteri de +16,4% pentru S&P 500 și +20,4% pentru Nasdaq Composite, în contextul preocupărilor legate de evaluările ridicate ale companiilor din sectorul tehnologic.

Pe continentul asiatic, piețele au înregistrat, de asemenea, evoluții pozitive, în pofida unor episoade de volatilitate, indicele Nikkei-225 crescând cu +26,2%, iar Hang Seng cu +27,8%, susținute de redresarea economică și de interesul pentru sectorul tehnologic.

În ansamblu, anul 2025 se remarcă drept un an favorabil investițiilor în acțiuni la nivel global, caracterizat prin randamente ridicate și o diversificare a surselor de creștere între regiuni și sectoare, așa cum reiese și din evoluțiile prezentate în tabelul de mai jos.

Piața de capital din România în anul 2025

Pe plan intern, anul 2025 a debutat într-un climat caracterizat de volatilitate ridicată pe piața de capital din România, pe fondul unui context politic incert, considerat unul dintre cele mai instabile din ultimele decenii. Această incertitudine a afectat încrederea investitorilor și a condus la evoluții fluctuante în primele luni ale anului, în special în intervalul ianuarie–aprilie. Totuși, odată cu clarificarea situației politice și finalizarea alegerilor prezidențiale, sentimentul din piață s-a îmbunătățit semnificativ, iar bursa de la București a intrat pe un trend ascendent susținut.

Evoluția pozitivă a fost sprijinită de menținerea ratingului de țară în categoria „investment grade”, de rezultatele financiare solide raportate de companiile listate și de atractivitatea dividendelor. În acest context, indicele BET a înregistrat un avans de 46,2% la nivelul întregului an 2025, iar BET-TR a crescut cu 55,2%, confirmând un interes puternic pentru piața locală.

În prima parte a anului, evoluțiile au fost mixte la nivel sectorial. Sectorul energetic și al utilităților s-a remarcat prin performanțe solide, susținute de majorarea tarifelor și de rezultate financiare în creștere, cu aprecieri importante pentru companii precum Transgaz (TGN: +18,8% în februarie; +22,3% în mai) și Transelectrica (TEL: +10,7% în februarie; +20,6% în iunie). De asemenea, Electrica (EL: +16,7% în mai) a beneficiat de rezultate financiare solide, în timp ce Romgaz (SNG: +9,1% în februarie; +14,8% în mai) și OMV Petrom (SNP: +2,9% în februarie; +7,8% în august) au reflectat îmbunătățirea profitabilității. Hidroelectrică (H2O: -3,1% în februarie; -4,2% în aprilie) a înregistrat episoade de corecție pe fondul unor rezultate sub așteptări.

În sectorul bancar, evoluțiile au fost divergente: Banca Transilvania (TLV: +4,2% în februarie; +6,5% în mai) a continuat să atragă interesul investitorilor, susținută de rezultate solide, în timp ce BRD (-1,7% în februarie; +4,8% în mai) a înregistrat fluctuații în funcție de dinamica profitabilității. În paralel, segmentul fondurilor de investiții alternative a prezentat evoluții volatile, dar cu episoade de creștere semnificativă, precum Fondul Proprietatea (FP: +8,3% în februarie; +10,5% în decembrie).

Începând cu luna mai, piața a intrat într-o fază de creștere accelerată, susținută de stabilizarea mediului politic și de îmbunătățirea sentimentului investitorilor. Această perioadă a fost marcată de performanțe remarcabile la nivel individual, precum Purcari (WINE: +31,5% în mai), dar și de aprecieri consistente în sectoarele energie și utilități, unde companii precum Transgaz (TGN: +17,2% în septembrie) și Electrica (EL: +23,8% în octombrie) au înregistrat creșteri semnificative.

În a doua jumătate a anului, trendul ascendent s-a consolidat, indicele BET depășind praguri psihologice importante (20.000 și ulterior 21.000 puncte), pe fondul unui apetit ridicat pentru risc. Sectorul energetic și cel al utilităților au rămas principalii piloni de creștere, în timp ce sectorul bancar a continuat să beneficieze de așteptări favorabile privind profitabilitatea (BRD: +19,8% în decembrie). Alte contribuții relevante au provenit din sectoare precum sănătate (MedLife: +16,8% în decembrie), telecomunicații (DIGI: +13,4% în decembrie) și real estate (ONE: +10,2% în decembrie).

Finalul de an a fost caracterizat de un sentiment de euforie în piață, cu aprecieri generalizate și atingerea unor noi maxime istorice pentru principalii indici. În ansamblu, piața de capital din România a demonstrat o capacitate ridicată de adaptare, încheind anul 2025 într-o notă foarte pozitivă, caracterizată prin randamente ridicate, interes investițional crescut și o diversificare a surselor de creștere, așa cum reiese și din evoluțiile indicilor prezentați în tabelul de mai jos.

Indice	T1 '25	T2 '25	T3 '25	T4 '25	Anul 2025
BET	4,7%	7,0%	13,9%	14,5%	46,2%
BET-FI	-2,2%	0,3%	24,1%	20,0%	46,1%
BET-XT	3,7%	6,5%	14,8%	15,1%	45,9%
BET-NG	5,6%	6,4%	16,0%	14,7%	49,6%
BET-TR	4,7%	12,1%	14,4%	15,6%	55,2%

4. Performanțele fondului în anul 2025

4.1 Structura indicelui BET

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide societăți listate la Bursa de Valori București, în coșul acestuia fiind incluse 20 de acțiuni. Politica investițională a FDI ETF BET BRK este fundamentată pe reproducerea structurii indicelui BET, în scopul obținerii unei performanțe strâns corelate cu evoluția acestui indice. La data de 31.12.2025, structura indicelui BET era următoarea:

Simbol	Denumire societate	Pondere în indice
TLV	BANCA TRANSILVANIA	19,42%
SNP	OMV PETROM	18,44%
H2O	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA	11,07%
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ	11,45%
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	7,43%
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA	3,28%
DIGI	DIGI COMMUNICATIONS	4,37%
EL	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	4,44%
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	6,15%
M	MEDLIFE	3,79%
ONE	ONE UNITED PROPERTIES	1,30%
FP	FONDUL PROPRIETATEA	1,38%
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	2,20%
ATB	ANTIBIOTICE	0,80%
AQ	AQUILA PART PROD COM	0,86%
PE	PREMIER ENERGY	1,11%
TTS	TRANSPORT TRADE SERVICES	0,70%
TRP	TERAPLAST	0,65%
SFG	SPHERA FRANCHISE GROUP	0,57%
WINE	PURCARI WINERIES	0,16%

Sursa: bvb.ro

4.2 Evoluția VUAN ETF BET BRK de la lansare până la 31.12.2025

	La lansare	31-Dec-25	Variatie
VUAN (lei)	20,0000	29,0570	45,29%
Activ net (lei)	1.400.000	2.033.991	45,29%
Nr investitori	1	211	-

De la data lansării și până la 31 decembrie 2025, fondul a înregistrat o evoluție semnificativ pozitivă, valoarea unitară a activului net (VUAN) crescând de la 20,000 lei la 29,057 lei, respectiv un randament de 45,29%. Activul net a urcat de la 1.400.000 lei la 2.033.991 lei, evoluție determinată atât de performanța portofoliului, cât și de interesul investițional în creștere. Totodată, numărul investitorilor a crescut de la 1 la momentul lansării la 211 la finalul anului 2025, evidențiind consolidarea bazei de investitori și creșterea vizibilității fondului pe piața de capital după listarea la Bursa de Valori București.

În cursul anului 2025, indicele BET a înregistrat o evoluție pozitivă, consolidându-și rolul de principal reper al pieței de capital din România. Pe întreg anul, indicele a consemnat o creștere de aproximativ +50,39%, reflectând performanța solidă a companiilor incluse în structura sa, precum și îmbunătățirea sentimentului investitorilor față de piața locală.

Evoluția indicelui nu a fost una liniară, prima parte a anului fiind caracterizată de volatilitate ridicată, pe fondul unui context macroeconomic incert. Așteptările inflaționiste persistente, deciziile băncilor centrale, în special ale Rezervei Federale (Fed), privind menținerea sau creșterea ratelor dobânzilor, precum și instabilitatea politică internă au generat presiuni asupra pieței de capital, conducând la episoade de corecții în lunile aprilie și mai.

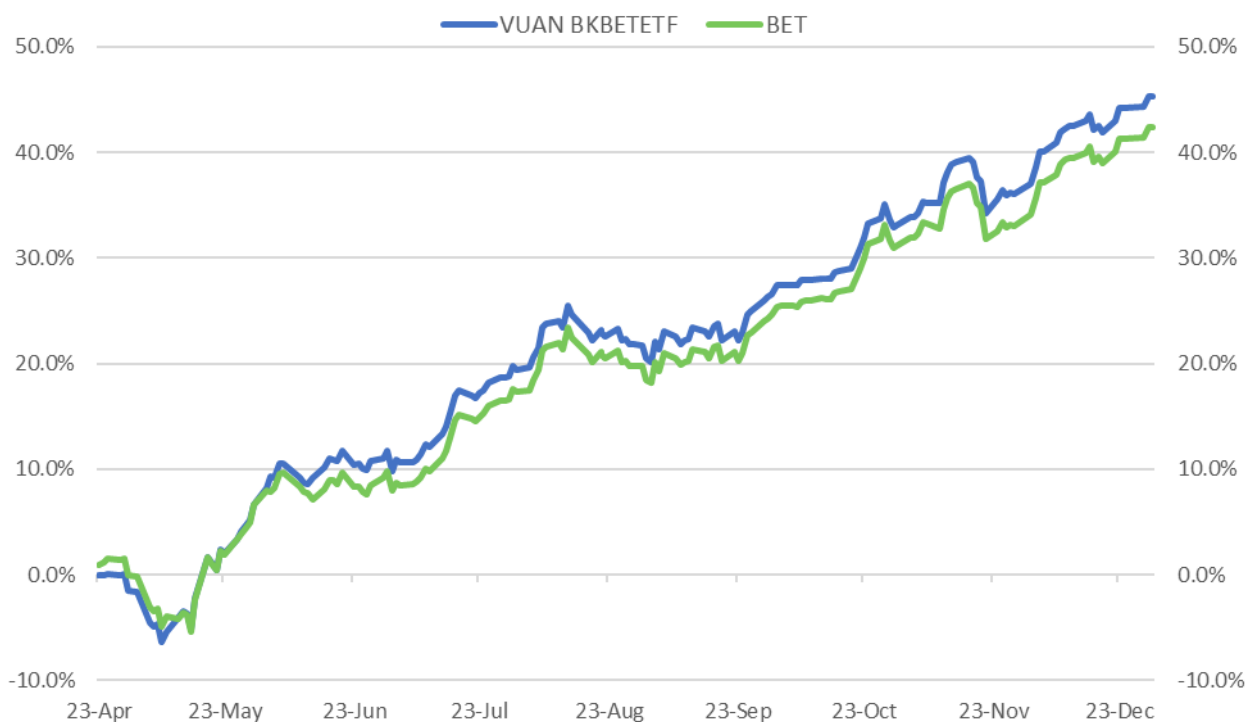
Ulterior, începând cu finalul lunii mai, indicele BET a intrat pe un trend ascendent, susținut de o serie de factori pozitivi. Stabilizarea mediului politic intern și conturarea unei direcții pro-europene au contribuit la reducerea incertitudinilor și la creșterea încrederii investitorilor. În același timp, companiile listate la Bursa de Valori București au raportat rezultate financiare solide, în special în sectoarele bancar și energetic, care au avut o contribuție semnificativă la dinamica indicelui. Sectorul bancar a beneficiat de menținerea unor niveluri ridicate ale dobânzilor, ceea ce a susținut profitabilitatea instituțiilor de credit, în timp ce companiile din energie și utilități au rămas atractive datorită stabilității veniturilor și politicilor consistente de distribuire a dividendelor. De asemenea, perspectivele favorabile privind randamentele din dividende au contribuit la menținerea interesului investitorilor pentru acțiunile incluse în indice.

Pe parcursul anului, indicele BET a fost susținut atât de fluxurile de capital ale investitorilor instituționali, cât și de participarea în creștere a investitorilor de retail. În acest context, indicele a continuat să ofere o expunere diversificată la principalele sectoare ale economiei românești, precum bancar, energie, utilități și servicii, consolidându-și statutul de benchmark al pieței de capital locale

Deoarece fondul ETF BET BRK replică indicele BET, VUAN-ul a urmat, într-o manieră similară, același traseu ascendent până la finalul anului 2025.

4.3 Analiza comparativă a evoluției BKBETETF în paralel cu indicele BET

Evoluție			
Perioada	VUAN	Pret ETF la BVB	Indice BET
23.04.2025 - 31.12.2025	45,29%	n/a	42,36%
16.05.2025 - 31.12.2025	53,23%	52,51%	50,39%

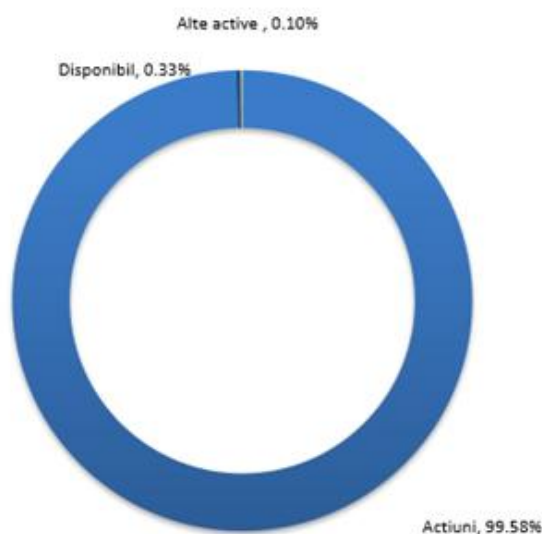


Performanța de la înființarea fondului (23 aprilie 2025) până la finalul anului 2025 a fost de 45,29% (calculată pe baza VUAN), comparativ cu un randament de 42,36% al indicelui BET în aceeași perioadă. De la data listării la Bursa de Valori București (16 mai 2025) până la 31 decembrie 2025, fondul a înregistrat o performanță de 53,23% pe baza VUAN și de 52,51% la nivelul prețului de tranzacționare, în timp ce indicele BET a generat un randament de 50,39% în același interval. În ansamblu, se poate observa că fondul a înregistrat o evoluție superioară indicelui de referință BET, atât de la momentul înființării, cât și ulterior listării la Bursa de Valori București, performanță care indică o replicare eficientă a pieței și o administrare adecvată a portofoliului.

Diferența dintre randamentul Fondului deschis de investiții ETF BET BRK calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă poartă denumirea de eroare de preț. Pe parcursul anului 2025, eroarea de preț dintre randamentul indicelui BET și cel al fondului BKBETETF a fost în medie de 0,01%. De asemenea, eroarea de compoziție avut o valoare medie de 1,46%. Aceasta va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului deschis de investiții ETF BET BRK, valoarea sa maximă fiind de 15%.

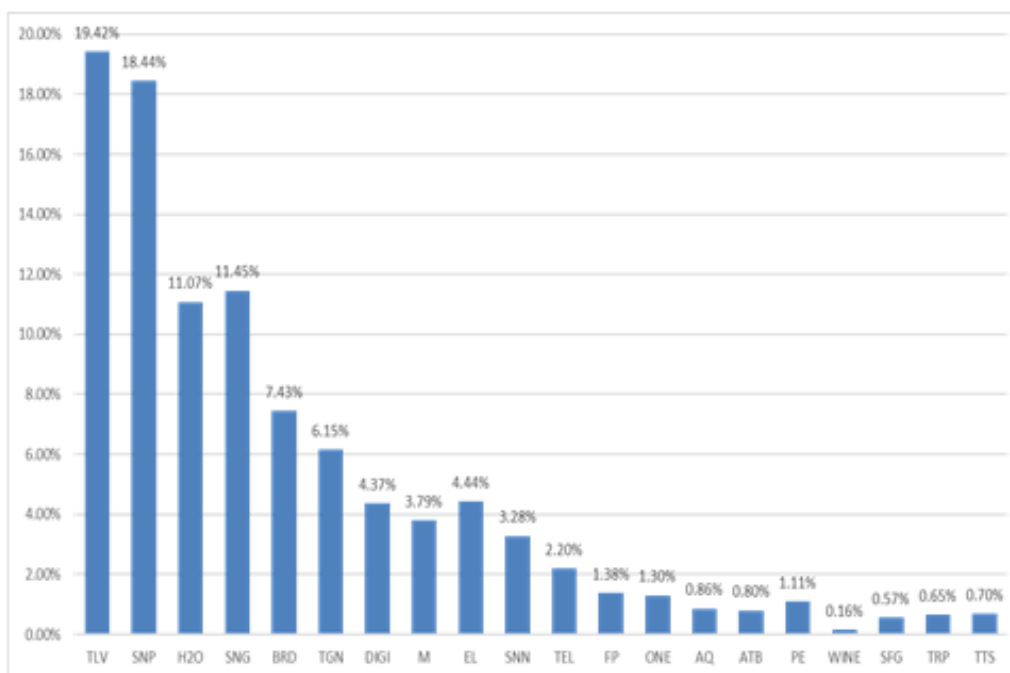
5. Structura plasamentelor fondului

Structura activelor fondului la 31-Dec-2025



La data de 31.12.2025, plasamentele în acțiuni ale fondului ETF BET BRK au o pondere de 99,58% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Banca Transilvania (TLV)*, respectiv 19,42%. Primele 5 companii însumează aproximativ 70% din totalul activelor, ceea ce demonstrează o concentrare ridicată pe acțiunile cu o lichiditate mare, consacrate pe bursa din România. De asemenea, valoarea disponibilităților bănești detinute de fond sunt marcate printr-o pondere de 0,33% din totalul activelor, iar 0,10% este reprezentat de alte active.

Structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2025



Așadar, fondul ETF BET BRK, replicând indicele BET, este orientat spre cele mai tranzacționabile acțiuni de pe Bursa de Valori din București, fiind adecvat pentru investitorii care vizează randamentele pieței bursiere și doresc un produs ușor de tranzacționat, diversificat și transparent. Prin urmare plasamentele în acțiuni ale fondului sunt realizate în următoarele societăți: Banca Transilvania, OMV Petrom, S.P.E.E.H. Hidroelectrică, S.N.G.N. Romgaz, BRD - Groupe Societe Generale, S.N. Nuclearelectrică, Digi Communications, Societatea Energetică Electrică, S.N.T.G.N. Transgaz, MedLife, One United Properties, Fondul Proprietatea, C.N.T.E.E. Transelectrică, Antibiotice, Aquila Part Prod Com, Premier Energy, Transport Trade Services, Teraplast, Sphera Franchise Group, Purcari Wineries.

6. Situația economico-financiară

Prezentarea situațiilor economico-financiare la data de 31 decembrie 2025:

a) Elementele de bilanț

Indicator (valori în lei)	31.12.2025	31.12.2024
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	2.028.088	0
Sume în decontare și alte active	1.946	0
Numerar și echivalente de numerar	6.633	0
Total active curente	2.036.667	0
Capital	1.400.000	0
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	633.991	0
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	2.033.991	0
Datorii curente	2.676	0
Total datorii	2.676	0
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	2.036.667	0

Fondul este nou înființat, astfel că nu există date comparative în ceea ce privește rezultatele istorice înregistrate. Astfel, la finalul anului 2025, activele fondului au atins 2.036.667 lei, din care peste majoritatea sunt active financiare evaluate la valoare justă, reflectând strategia de investiții axată pe instrumente financiare de tipul acțiunilor cotate la bursă. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond se ridică la 2.033.991 lei, fiind format din capital în valoare de 1.400.000 lei și prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei, în cuantum de 633.991 lei. Datoriile fondului sunt nesemnificative, acestea însumând 2.676 lei și fiind reprezentate în principal de cheltuieli acumulate. Astfel, structura financiară a fondului evidențiază un nivel redus al obligațiilor și o poziție solidă din punct de vedere al capitalizării.

b) Contul de profit și pierdere

Indicator (valori în lei)	31.12.2025	31.12.2024
Câștiguri financiare nete alte decât dividende	576.813	0
Venituri din dobânzi	0	0
Venituri din dividende	89.608	0
Total venituri nete	666.420	0
Cheltuieli de administrare a fondului	-7.596	0
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	-21.163	0
Alte cheltuieli operaționale	-3.670	0
Pierderi financiare nete	0	0
Total cheltuieli	-32.429	0
Rezultatul perioadei	633.991	0

În primul său an de activitate, ETF BET BRK a înregistrat un rezultat net pozitiv de 633.991 lei la data de 31.12.2025, obținut în principal din câștiguri financiare nete și venituri din dividende.

Câștigurile financiare nete, în valoare de 576.813 lei, reflectă evoluția favorabilă a prețurilor activelor financiare din portofoliu, în linie cu dinamica pozitivă a pieței de capital. De asemenea, veniturile din dividende, în cuantum de 89.608 lei, evidențiază contribuția importantă a companiilor din portofoliu la generarea de randamente pentru investitori.

Pe partea de cheltuieli, fondul a înregistrat costuri totale în valoare de 32.429 lei, principalele componente fiind cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare, în sumă de 21.163 lei, precum și cheltuielile de administrare și alte cheltuieli operaționale. Nivelul redus al cheltuielilor reflectă eficiența operațională a fondului în primul an de funcționare.

Astfel, rezultatul pozitiv înregistrat la finalul anului 2025 confirmă performanța solidă a portofoliului și eficiența strategiei de investiții adoptate, bazată pe replicarea indicelui BET.

7. Analiza activității fondului

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

Unitățile de fond emise de ETF BET BRK au intrat la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB cu simbolul BKETFBET începând cu data de 16.05.2025. În anul 2025, s-au tranzacționat un număr de 808 tranzacții la o valoare totală de 1.511.066,46.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BKETFBRK în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale ETF BET BRK reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui bursier. La finalul perioadei de raportare o pondere de 0.33% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

8. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

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

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 ETF BET BRK

Nu este cazul.

9. Elemente de guvernare corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

9.1 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 Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L. cu sediul în București, Bd. Mircea Voda 35, Etaj 3, Sector 3, J40/8639 /2002, CUI 14863621, cont bancar nr. RO84RZBR0000060002693929 deschis la

Raiffeisen Bank – Ag.Decebal, tel: 327 52 34, 327 52 35, fax: 327 52 36 E-mail: office@jparomania.ro, reprezentată prin Dl. Toma Florin.

9.2 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.

9.3 Managementul riscului

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

Valoarea netă a activului Fondului deschis de investiții ETF BET BRK este afectată de schimbările survenite pe piață financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA, elemente care includ condițiile economice generale în România, factori macroeconomici și geopolitici globali, evoluția prețurilor materiilor prime din domeniul energetic, evoluția generală a pieței de capital, evoluțiile activității și acțiunilor emitenților în care investește fondul și altele. Nu există nicio asigurare că strategia Fondului deschis de investiții ETF BET BRK va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

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

- Riscul investițional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea netă a activelor fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Broker SA. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, factori macroeconomici și geopolitici globali, relațiile internaționale, riscul unor evoluții nefavorabile ale pieței de capital, riscuri legate de modificări ale ratelor de dobândă din piață, riscul creșterii inflației și altele.

- Riscul investițional nesistemic care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitenții în care investește Fondul deschis de investiții ETF BET BRK și de acțiunile emise de aceștia (inclusiv volatilitatea acțiunilor) și altele.
- Alte riscuri care afectează investiția în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK. Riscurile care intră în această categorie includ:
 - riscul ca performanța Fondului deschis de investiții ETF BET BRK să fie diferită de performanța indicelui BET;
 - riscul de lichiditate al investiției în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK;
 - riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare (BTP) și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sau de Bursa de Valori București;
- riscuri legislative legate de schimbarea reglementărilor privind impozitarea Fondului deschis de investiții ETF BET BRK sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

9.4 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 Financiară 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.

9.5 Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În anul 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 2.306,89 lei, reprezentând 0,1134% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2025. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 7 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, a fost înregistrată drept potențială situație de conflict de interes următoarea tranzacție cu acțiuni în contul de active al FDI ETF BET BRK:

- Tranzacție din data 25.04.2025, FDI ETF BET BRK cumpărare H2O. Parțial, contrapartea acestei tranzacții a fost contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de market-maker pentru simbolul H2O.

9.6 Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2025

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.608.765	1.608.765	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.432.680	1.432.680	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	176.085	176.085	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisiunile de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	171.590	171.590	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	166.590	166.590	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	5.000	5.000	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisiunile de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	655.461	655.461	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remunerații fixe</i>	584.376	584.376	0	

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	71.085	71.085	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	331.324	331.324	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
Remunerații fixe	291.733	291.733	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	35.591	35.591	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT):	450.390	450.390	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
Remunerații fixe	389.981	389.981	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	60.409	60.409	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

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 plătită 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.

9.7 Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.

- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.

- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emitente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2025, SAI Broker SA, în calitate de AFIA al FDI ETF BET BRK un a participat la adunări generale.

10. Conducerea societății

10.1 Consiliul de Administrație

În decursul anului 2025, Consiliul de Administrație al SAI Broker SA a fost format din următorii membrii:

1. Dl. Adrian Danciu – Președinte al Consiliului de Administrație
2. Dl. Raul Vasile Haș – Membru al Consiliului de Administrație
3. Dl. Sandu Mircea Pali – Membru al Consiliului de Administrație

În luna septembrie a anului 2025 dl. Sandul Mircea Pali a renunțat la mandatul de administrator al SAI Broker SA, ca urmare a autorizării acestuia în funcția de Director General Adjunct al SSIF BRK Financial Group SA.

În luna februarie a anului 2026, ASF a autorizat numirea dl. Alexandru Paul Știopei în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SAI Broker SA.

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

Dl. Adrian Danciu, deține și funcția de director general al societății, este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 17 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012. În anul 2025 AGA a hotărât prelungirea mandatului dl. Adrian Danciu pentru o perioadă de 4 ani, respectiv până în anul 2029.

Dl. Sandu Mircea Pali, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 16.11.2016, fiind avizat de către ASF în data de 09.03.2017. D-nul Sandu Mircea Pali este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea: Informatică Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar.

Dl. Raul Vasile Haș, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 12.05.2017, fiind avizat de către ASF în data de 14.09.2017. Dl. Raul Vasile Haș este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital și audit financiar. În perioada 2009-2012 a activat ca Senior Trader și Șef Serviciu trading speculativ în cadrul BRK Financial Group iar începând cu anul 2012 ca și Director de Operațiuni în cadrul Wolters Kluwer Financial Services. În anul 2025 AGA a hotărât prelungirea mandatului dl. Raul Haș pentru o perioadă de 4 ani, respectiv până în anul 2029.

Dl. Alexandru Paul Știopei, a fost ales membru în cadrul Consiliului de Administrație al SAI Broker în ședința AGA din data de 16.09.2025, fiind avizat de către ASF în data de 26.02.2026. D-nul Alexandru Paul Știopei este absolvent al Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea: Finanțe și Bănci, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital. Dl. Alexandru Paul Știopei a urmat și un master în cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, în specializarea "Bănci și Piețe de Capital – Inginerie Fiannciară".

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale tuturor remunerațiilor sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea SAI Broker SA.

10.2 Conducerea executivă

Directorii SAI Broker, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Adrian Danciu, cetățean român, având o experiență de peste 17 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital.

Conform hotărârii Consiliului de administrație al SAI Broker SA, dl. Alexa Mihai-Cristian este înlocuitorul aternativ a directorilor societății.

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2025 întocmite conform IFRS
- Indicatori economico-financiarți la 31.12.2025
- Situația activelor și obligațiilor ETF BET BRK la 31 decembrie 2025
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2025

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 anuală care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale ETF BET BRK și Raportul Anual prezintă în mod corect și complet informațiile despre ETF BET BRK.

Presedinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura Nicoleta

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

FDI ETF BET BRK

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120133

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

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			0,0000	0,0000			2.036.666,6400	2.036.666,6400	2.036.666,6400
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	99,709764%	99,578771%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	2.028.087,6100
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	99,709764%	99,578771%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	2.028.087,6100
111 actiuni	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	99,709764%	99,578771%	2.028.087,6100	2.028.087,6100	2.028.087,6100
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,326123%	0,325694%	6.633,3100	6.633,3100	6.633,3100
21 BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,326123%	0,325694%	6.633,3100	6.633,3100	6.633,3100
9 Alte active, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,095660%	0,095535%	1.945,7200	1.945,7200	1.945,7200
999 Sume platite in avans	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,095660%	0,095535%	1.945,7200	1.945,7200	1.945,7200
II Total obligatii			0,0000	0,0000			2.675,6514	2.675,6514	2.675,6514
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,131547%	0,131374%	2.675,6514	2.675,6514	2.675,6514
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,039173%	0,039122%	796,7754	796,7754	796,7754
102 Comisioane datorate depozitarului	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,020526%	0,020499%	417,5045	417,5045	417,5045
1021 Comision depozitare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,014675%	0,014656%	298,4965	298,4965	298,4965
1022 Comision custode	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,004048%	0,004043%	82,3380	82,3380	82,3380
1023 Comision decontare procesare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000328%	0,000327%	6,6700	6,6700	6,6700
1024 Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,001475%	0,001473%	30,0000	30,0000	30,0000
103 Taxa ASF	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,007631%	0,007621%	155,2182	155,2182	155,2182
108 cheltuieli audit	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,033000%	0,032957%	671,2265	671,2265	671,2265
1111 Licenta ETF -BVB	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,031216%	0,031175%	634,9268	634,9268	634,9268
III Valoarea activului net (I - II)			0,0000	0,0000			2.033.990,9886	2.033.990,9886	2.033.990,9886

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

FDI ETF BET BRK – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-25	6.645,00	0,1000	2,4500	16.280,25	0,0010%	0,799%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-25	12.350,00	0,1500	1,4160	17.487,60	0,0010%	0,859%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	13.100,00	10,0000	30,2000	395.620,00	0,0012%	19,425%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-25	5.629,00	1,0000	26,9000	151.420,10	0,0008%	7,435%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	807,00	0,0510	110,2000	88.931,40	0,0001%	4,367%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-25	3.428,00	10,0000	26,3500	90.327,80	0,0010%	4,435%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-25	52.360,00	0,5200	0,5360	28.064,96	0,0016%	1,378%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-25	7.512,00	0,2500	10,2800	77.223,36	0,0014%	3,792%
Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	1.218,00	10,0000	54,9000	66.868,20	0,0004%	3,283%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-25	892,00	10,0000	29,7500	26.537,00	0,0008%	1,303%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	377.529,00	0,1000	0,9950	375.641,36	0,0006%	18,444%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-25	770,00	0,0051	29,2500	22.522,50	0,0006%	1,106%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-25	165,00	0,0510	19,4600	3.210,90	0,0004%	0,158%
Romgaz	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	23.349,00	1,0000	9,9900	233.256,51	0,0006%	11,453%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-25	1.816,00	10,0000	124,2000	225.547,20	0,0004%	11,074%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-25	306,00	15,0000	37,7500	11.551,50	0,0008%	0,567%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-25	30.750,00	0,1000	0,4305	13.237,88	0,0010%	0,650%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	598,00	10,0000	75,0000	44.850,00	0,0008%	2,202%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	1.902,00	10,0000	65,9000	125.341,80	0,0010%	6,154%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-25	2.590,00	1,0000	5,4700	14.167,30	0,0014%	0,696%
Total							2.028.087,61		99,579%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	6.633,31	0,326%
Total	6.633,31	0,326%

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

ANEXA NR. 10

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

FDI ETF BET BRK

Decizie autorizare: 19/06.03.2025

Cod inscriere: CSC06FDIR/120133

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2025	La data de 31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	2.033.990,9886	0,0000	2.033.990,9886
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	70.000,0000	0,0000	70.000,0000
Valoarea unitara a activului net	29,0570	0	29,0570

Director general,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Control intern,
Ilieş Bogdan

Indicatori economico-financiari la 31.12.2025

	Raportare la data de 01 ianuarie 2025	Raportare la data de 31 decembrie 2025
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	n/a	761,17
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	n/a	761,17
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) (%)	n/a	31,13%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	n/a	31,17%

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții FDI ETF BET BRK administrat de S.A.I. Broker S.A.

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții FDI ETF BET BRK („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 2.033.991 lei
 - Profit net 633.991 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 5 „Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

Am efectuat proceduri de confirmare a deținerilor cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor SAI Broker SA, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimărilor contabile si al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot

determina societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.

- Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza într-o maniera care realizează prezentarea fidela.
12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
 13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relațiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afectează independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protecție aferente.
 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curenta si care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu excepția cazului in care legile sau reglementările interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstanțe extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizează in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți auditori de către S.A.I. Broker S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
16. In desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
17. Confirmam ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest
Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Nr: JPA#361
București
29 aprilie 2026

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2025*

intermediem succesul

Cuprins

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

Situția poziției financiare

Raportare la

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-dec.-25	31-dec.-24
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	2,028,088	-
Sume in decontare si dividende de incasat		1,946	-
Numerar si echivalente de numerar	6	6,633	-
Total active curente		2,036,667	-
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	7	1,400,000	-
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	633,991	-
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		2,033,991	-
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	9	2,676	-
Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)	9	0	-
Total datorii		2,676	-
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		2,036,667	-

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

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

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		576,813	-
Venituri din dividende		89,608	-
Venituri din dobanzi	4	0	-
Total venituri nete		666,420	-
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-7,596	-
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-21,163	-
Alte cheltuieli operationale		-3,670	-
Pierderi financiare nete		0	-
Total cheltuieli		-32,429	-
Profitul perioadei		633,991	-
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	-
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	-
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		633,991	-
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		9.0570	-

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	0	0	0	
Total rezultat global aferent perioadei						
Profit sau pierdere				633,991	633,991	
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global					0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global						
Transferul rezultatului la prime de emisiune	633,991			-633,991	0	
					0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	633,991	0	0	633,991	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond						
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond						
Subscrieri de unitati de fond	1,400,000	-			1,400,000	
Rascumparari de unitati de fond	0	0			0	
Distribuii de dividende		0			0	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	1,400,000	0	0	0	1,400,000	
Sold la 31 decembrie 2025	1,400,000	633,991	0	0	2,033,991	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

	31-Dec-25	31-Dec-24
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare de actiuni	-1,493,919	-
Vanzare de actiuni	42,644	-
Dividende primite	89,608	-
Cheltuieli operationale platite	-26,006	-
Sume platite in avans	-5,694	-
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-1,393,367	-
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	1,400,000	-
Rascumparari unitati de fond	0	-
Flux de numerar net din activitati de finantare	1,400,000	-
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	6,633	-
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	0	-
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	6,633	-

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	8
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare.....	9
Credite și creanțe.....	11
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	11
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	12
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	12
2.6. Cheltuieli financiare.....	12
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	13
3. Riscuri financiare.....	13
3.1. Factori de risc financiar.....	13
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	14
3.3. Estimarea valorii juste.....	14
4. Venituri din dobânzi.....	15
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	15
6. Numerar și echivalente de numerar.....	15
7. Unități de fond răscumpărabile.....	15
8. Prime de emisiune.....	17
9. Profitul pe unitate de fond de baza.....	17
10. Datorii.....	18
11. Tranzacții cu părți legate.....	18
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	19

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

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

Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă

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

- IAS 21 – „Lipsa convertibilității”.

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

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

- IAS 1 – Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau necurente

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

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

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

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

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

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

- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare;

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

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

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

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

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

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

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

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

Permite utilizarea unor cerințe reduse de raportare pentru entitățile eligibile.

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

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

-activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și

-termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

-activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și

-termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

Emisiuni și răscumpărări:

- ✓ Fondul emite unități de fond prin intermediul Participanților Autorizați, în Blocuri de 10.000 unități de fond (BTP);
- ✓ Investitorii de retail și instituționali pot cumpăra și vinde unități de fond prin intermediul Bursei de Valori București, apelând la intermediari autorizați de A.S.F.
- ✓ Răscumpărarea directă a unităților de la SAI Broker SA este posibilă doar pentru Participanții Autorizați, în condițiile prevăzute în Regulile fondului.
- ✓ Prețul de emisiune și de răscumpărare al unităților de fond se bazează pe valoarea unitară a activului net (VUAN), calculată zilnic și certificată de către Depozitar (BRD Societe Generale S.A.).
- ✓ Investitorii pot vinde unitățile de fond pe piața secundară, iar prețul de tranzacționare poate fi diferit de valoarea activului net, în funcție de cerere, ofertă și comisioane.

Drepturile investitorilor:

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

Riscurile sunt accentuate de stadiul încă relativ incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, caracterizată printr-un grad mai redus de lichiditate și o volatilitate mai ridicată față de piețele dezvoltate. Această situație poate determina variații mai mari de preț între valoarea unitară a activului net (VUAN) și prețul unităților de fond tranzacționate pe piața secundară.

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

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

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

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

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

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

- ✓ riscul ca performanța Fondului deschis de investiții ETF BET BRK să fie diferită de performanța indicelui BET;
- ✓ riscul de lichiditate al investiției în Fondul deschis de investiții ETF BET BRK;

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile și tranzacționabile pe piața reglementată. Valoarea acestuia poate fluctua semnificativ de la o perioadă la alta, întrucât fondul este supus atât subscrierilor și răscumpărărilor inițiate de deținătorii de unități de fond, cât și variației prețurilor acțiunilor incluse în indicii BET.

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2025				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotate	2,028,088			2,028,088
	2,028,088	0		2,028,088

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Venituri din dobanzi bancare	0	-
Total venituri din dobanzi	0	-

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

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

<i>In lei</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	2,028,088	-
Total	2,028,088	-

La data de 31 decembrie 2025, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, deținut de FDI ETF BET BRK, era de 12.028.088 lei, reprezentând 99,58% din totalul activelor fondului. Portofoliul era constituit din acțiuni emise de societățile incluse în structura indicelui bursier BET, în concordanță cu obiectivul investițional al fondului de a replica evoluția acestuia.

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	0	-
Disponibilitati in banca	6,633	-
Dobanzi aferente depozitelor	0	-
Numerar si echivalente de numerar	6,633	-

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 0,33% din total active la data de 31.12.2025.

7. Unități de fond răscumpărabile

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

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

- ✓ subscrierile și răscumpărările efectuate prin Participanții Autorizați, în blocuri de 10.000 unități (BTP);

- ✓ tranzacțiile de cumpărare și vânzare realizate de investitori pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (simbol bursier BKBETETF).

Caracteristici ale unităților de fond ETF BET BRK

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

Emiterea și subscrierea unităților de fond

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

Răscumpărarea unităților de fond

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

Drepturile investitorilor

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de Fondul Deschis de Investiții ETF BET BRK sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, având o valoare nominală de 20 lei/unitate de fond. Toate unitățile conferă deținătorilor drepturi și obligații egale și îi îndreptățesc la o cotă proporțională din activul net al Fondului. Numărul de unități de fond ce pot fi emise este nelimitat, acestea fiind emise și răscumpărate prin intermediul Participanților Autorizați, în blocuri de 10.000 unități de fond (BTP), și tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, sub simbolul bursier BKBETETF. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul exercițiului financiar sunt prezentate în „Situția modificării capitalurilor proprii”.

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

Număr unități de fond	31-Dec-25	31-Dec-24
La 1 ianuarie	0	-
Unități de fond emise	70,000	-
Unități de fond răscumpărate	0	-
La sfârșitul perioadei de raportare	70,000	-

8. Prime de emisiune

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

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

In lei	31-Dec-25	31-Dec-24
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	633,991	-
Sold la 1 ianuarie	0	-
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-	-
Rezultatul perioadei	633,991	-

9. Profitul pe unitate de fond de bază

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

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

<i>In lei</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	633,991	-

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

Nr unitati de fond	31-Dec-25	31-Dec-24
Unitati de fond la 1 ianuarie	0	-
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	70,000	-
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data 30 iunie	70,000	-

10. Datorii

<i>In lei</i>	31-Dec-25	31-Dec-24
Datorii fata de societatea de administrare	797	-
Datorii fata de depozitarul fondului	418	-
Datorii privind auditul financiar	671	-
Alte datorii (taxe ASF, comision SSIF)	155	-
Licenta ETF -BVB	635	-
Sume in decontare	0	-
Datorii	2,676	-
din care curente:	2,676	-

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA în anul 2025 a fost de 7.596 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