

BT INDEX ROMANIA **ETF BET-TR**

RAPORT SEMESTRIAL

2026

CUPRINS

Prezentare BT Index România ETF BET-TR.....	3
Obiective BT România ETF.....	5
Performanța fondului BT România ETF.....	5
Contextul de piață în perioada de raportare.....	6
Macro zona EURO.....	8
Macro SUA.....	8
Macro România.....	8
Informații privind indicele a cărui structură este reprodusă de portofoliul de acțiuni al Fondului	9
Structura indicelui BET-TR la 30 iunie 2026.....	10
Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor.....	10
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2026.....	12
Date financiare în perioada de raportare (standarde IFRS)	14
Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015.....	14
Conflictul de interese.....	14
Diverse.....	14
Anexe.....	16

PREZENTARE BT INDEX ROMÂNIA ETF BET-TR

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice, în condițiile documentelor constitutive ale acestora. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET-TR („Fondul” sau „BT România ETF”) la 30 iunie 2026 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2026. BT România ETF, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 19 martie 2026 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT România ETF după ce au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT România ETF, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 66/19.03.2026, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120134 din 19.03.2026 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT România ETF este operațional începând cu data de 16 aprilie 2026.



Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui BET-TR, respectând structura acestuia în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica într-un mod cât mai fidel performanța acestuia.

Indicele BET-TR include cele mai lichide și reprezentative companii listate la Bursa de Valori București și reflectă atât evoluția prețurilor acțiunilor componente, cât și efectul reinvestirii dividendelor și al altor evenimente corporative relevante. În vederea atingerii obiectivului investițional, administratorul urmărește menținerea unei deviații cât mai reduse între performanța fondului și performanța indicelui de referință, prin ajustarea corespunzătoare a structurii portofoliului în funcție de modificările intervenite la nivelul structurii indicelui BET-TR.

Fondul oferă investitorilor posibilitatea de a obține o expunere eficientă pe piața de acțiuni din România, într-un cadru reglementat și transparent, beneficiind de avantajele diversificării și ale unei strategii investiționale orientate către urmărirea performanței pieței locale de capital.

Politica de investiții a BT România ETF urmărește replicarea fizică și directă a structurii indicelui BET-TR, prin investirea activelor fondului, în proporție de minim 85%, în acțiunile care fac parte din componența indicelui de referință și în ponderi cât mai apropiate de cele ale componentelor acestuia, strategia de administrare fiind una pasivă.

Fondul poate deține temporar disponibilități în conturi curente, depozite bancare sau alte instrumente ale pieței monetare, în scopul administrării lichidităților, al gestionării fluxurilor de subscrieri și răscumpărări și al desfășurării activității curente. Dividendele încasate aferente instrumentelor financiare din portofoliu sunt reinvestite, în concordanță cu metodologia indicelui BET-TR.

Capacitatea fondului de a reproduce în totalitate performanța indicelui de referință poate fi influențată de factori precum costurile de administrare și funcționare ale fondului, operațiunile de subscriere și răscumpărare, modificările structurii indicelui, evenimentele corporative ale emitenților incluși în portofoliu, condițiile de lichiditate existente pe piață, precum și alte circumstanțe excepționale care pot afecta funcționarea normală a piețelor financiare.

Randamentele trecute ale BT România ETF, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

OBIECTIVE BT ROMÂNIA ETF

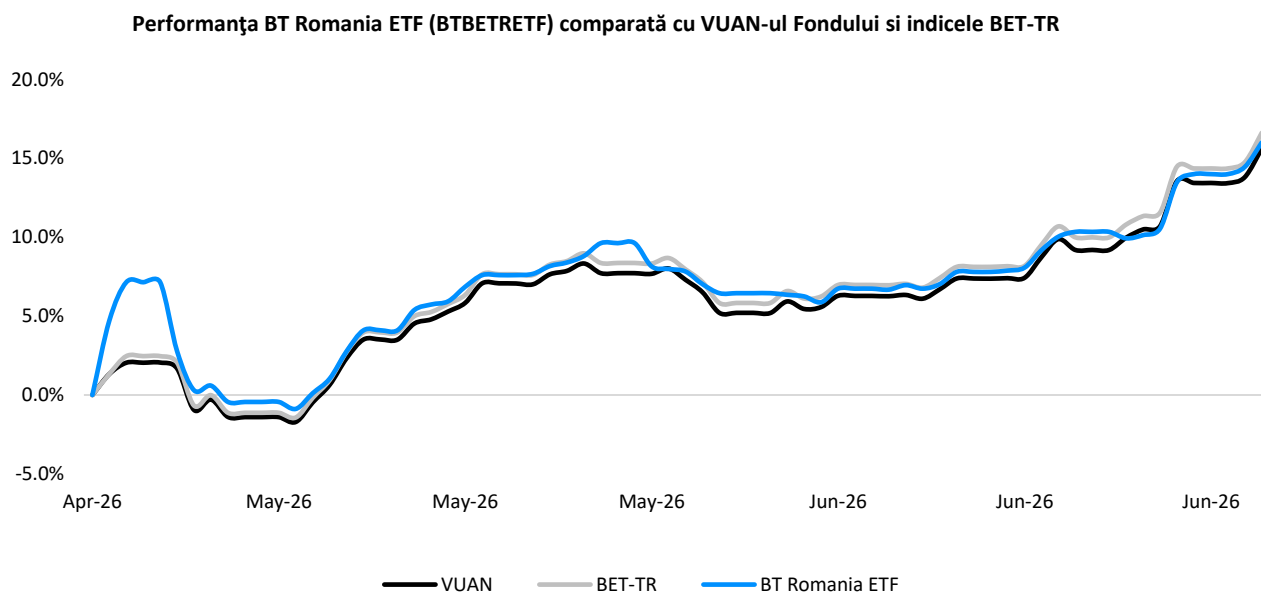
În conformitate cu Prospectul de emisiune, BT Romania ETF are ca obiectiv principal oferirea unei expuneri eficiente asupra pieței de acțiuni din România prin replicarea performanței indicelui de referință al fondului. În acest scop, fondul investește în acțiunile companiilor incluse în structura indicelui (BET-TR), urmărind reproducerea cât mai fidelă a compoziției și evoluției acestuia, în conformitate cu reglementările ASF și politica de investiții a fondului. Administrarea fondului se realizează pe baza principiilor gestionării adecvate a riscurilor. În calitate de fond tranzacționat la bursă (ETF¹), BT Romania ETF (simbol: BTBETRETF) urmărește replicarea performanței pieței de acțiuni românești reprezentate de indicele de referință.

PERFORMANȚA FONDULUI BT ROMÂNIA ETF

Performanța fondului BT Romania ETF în primul semestru din 2026 este evidențiată atât pe baza VUAN (Valoarea Unitară a Activului Net), cât și luând în considerare prețul de tranzacționare la BVB al fondului (BTBETRETF), raportate la evoluția indicelui de referință BET-TR.

Evoluția VUAN, a prețului de tranzacționare al fondului (BTBETRETF) și a indicelui BET-TR este analizată comparativ pentru perioada cuprinsă între data listării Fondului și finalul lunii iunie 2026.

Perioada	VUAN	BET-TR	BTBETRETF
23.04.2026 - 30.06.2026	15.62%	16.61%	16.00%



*baza de calcul a performanței este prețul de referință la data de 22.04.2026

¹ ETF – Exchange Traded Fund

Din graficul de mai sus se observă performanța unităților de fond BT Romania ETF, tranzacționate la Bursa de Valori București, sub simbolul BTBETRETF, comparativ cu indicele BET-TR și VUAN-ul fondului. De la listare și până la finalul semestrului I din 2026, fondul a avut o performanță ușor inferioară indicelui BET-TR, diferențele apărând din cauza costurilor de operare ale fondului. BT Romania ETF - BTBETRETF, a înregistrat un avans de 16.00% comparativ cu aprecierea indicelui BET-TR (+16.61%) și a VUAN-ului (+15.62%).²

Obiectivul BT Romania ETF este replicarea cât mai fidelă a performanței indicelui BET-TR, prin menținerea unei structuri a portofoliului apropiate de cea a indicelui. În acest sens, administratorul monitorizează permanent indicatorii specifici procesului de replicare, inclusiv eroarea de compoziție, eroarea de replicare și eroarea de preț.

Eroarea de compoziție a Fondului, reprezentând suma modulelor diferențelor dintre ponderile emitenților din indicele de referință și ponderile acestora în portofoliul Fondului, a fost de 0.30% la finalul semestrului I.

Eroarea de replicare a Fondului, reprezentând diferența dintre randamentul portofoliului Fondului și randamentul indicelui de referință, a fost de -0.99% la data de 30.06.2026. Diferența a fost influențată în principal de costurile operaționale, de tratamentul dividendelor, de fluxurile de numerar temporare și de ajustările necesare în procesul de replicare a indicelui.

Eroarea de preț, reprezentând diferența dintre prețul de tranzacționare al unităților Fondului la Bursa de Valori București și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, a fost de -0.61% la data de 30.06.2026.

Mecanismul specific ETF-urilor, bazat pe activitatea participanților autorizați și pe procesul de creare și răscumpărare a unităților de fond, a contribuit la menținerea acestei diferențe la un nivel redus, favorizând o corelație ridicată între prețul de piață și valoarea activului net.

Per ansamblu, în perioada de la listare și până la 30.06.2026, Fondul și-a îndeplinit obiectivul de investiții, oferind investitorilor expunere eficientă asupra indicelui BET-TR și replicând într-o măsură ridicată performanța acestuia.

CONTEXTUL DE PIAȚĂ ÎN PERIOADA DE RAPORTARE

Primul semestru din 2026 a fost marcat de o accentuare a tensiunilor geopolitice globale. Pe lângă zonele obișnuite de conflict (Ucraina, Orientul Mijlociu), în ultimii doi ani politica externă a SUA a contribuit la creșterea instabilității printr-o serie de măsuri radicale (intervenția din Venezuela, intenția de a interveni în diminuarea prezenței militare în Europa, amenințarea de a prelua Groenlanda, războiul din Iran). Creșterea riscurilor geopolitice obligă statele să crească investițiile în apărare, lucru care pune presiune suplimentară pe deficitele bugetare. În aceste condiții, creșterea economică globală ar urma să încetinească în 2026 la 3% comparativ cu nivelul de 3.5% înregistrat în 2025, impactul negativ fiind resimțit mai puternic în țările emergente (în special China și India). Inflația la nivel mondial este de așteptat să crească modest în 2026 la 4.4% comparativ cu 4.1% în 2025 (sursa estimări: FMI). Este important de menționat că șocurile globale afectează îndeosebi țările cu economii fragile.

Revoluția tehnologică legată de inteligența artificială a fost celălalt factor major de influență a economiei în primul semestru. Investițiile legate de AI sunt estimate să ajungă la ~USD 2.6 trilioane la nivel mondial (+47% anual), din care circa 45% direcționate

² Baza de calcul a performanței este prețul de referință la data de 22.04.2026

către infrastructură (sursa: Gartner). Ritmul de creștere este atât de mare încât apar limitări fizice (de exemplu pe memorii). În același timp cresc și îndoielile investitorilor cu privire la nivelul rentabilității acestor investiții masive.

În ceea ce privește evoluțiile pe acțiuni, ca de obicei în ultimii ani, investitorii au văzut scăderile din martie determinate de startul războiului din Iran ca o oportunitate de cumpărare. Creșterile agresive din trimestrul doi au dus mulți indici la maxime istorice (în S1 2026: S&P 500 +10%, STOXX 600 +8%, BET-TR +36%; sunt randamente atractive chiar și dacă ne-am raporta la un an întreg). La nivel sectorial, creșterile din SUA au venit din sectorul de tehnologie (+28%), industrial (+19%) și energie (+18%), în timp ce sectorul financiar și cel al bunurilor de consum discreționar au scăzut cu 2% și respectiv 1%. În Europa, cele mai mari creșteri au fost pe sectorul de tehnologie (+26%) și petrol și gaze (+21%), în timp ce sectoarele de auto și servicii media au scăzut (cu 18% și respectiv 8%). Acțiunile românești au performat din nou excelent și au o creștere remarcabilă în ultimii 10 ani (anualizat 25.8%), lucru care atrage interesul investitorilor pentru vehicule de investiții pasive (ETF-uri, fonduri de indici), dar și al companiilor private pentru listare. La nivelul indicelui BET-TR, 18 companii au înregistrat creșteri (top 3: Premier Energy +76%, Cristim +70% și Hidroelectrica +63%) și doar 2 au scăzut (Teraplast -3%, Antibiotice -13%). Rezultatele financiare ale companiilor sunt mixte, cu performanțe îmbunătățite pe sectorul de utilități și profitabilitate în scădere pe firmele expuse mai mult pe consumatorul final. Se vede și un impact negativ din creșterea taxării.

Primul semestru din 2026 (S1 2026) a adus o reconfigurare pe piețele de venit fix, caracterizată prin volatilitate ridicată și o inversare a așteptărilor privind relaxarea monetară rapidă. Dacă la începutul anului investitorii mizau pe tăieri agresive de dobândă, șocurile pe prețurile energiei au reaprins temerile inflaționiste. În consecință, marile bănci centrale au apăsat pedala de frână, menținând costurile de finanțare sus pentru o perioadă mai lungă. Pe piețele de obligațiuni, după cum era de așteptat într-o perioadă cu o creștere a inflației, randamentele au crescut (SUA 10 ani 4.47% +30 puncte de bază; Germania 2.86% +1 p.b.). Remarcăm totodată faptul că diferența cerută de investitori pentru a investi în obligațiuni riscante rămâne la valori absolute extrem de mici. Creșterea costului de împrumut pentru România (+22 p.b. în euro la 10 ani) a fost în linie cu cea a altor țări, statul reușind chiar să atragă 4.7 mld EUR, aproximativ jumătate din necesarul de finanțare externă pe 2026, la dobânzi atractive, cu câteva zile înainte de declanșarea războiului.

Pe piețele de mărfuri cea mai mare agitație a fost pe piața petrolului. Blocarea strâmtorii Hormuz a dus la pierderea în mare măsură a exporturilor de petrol din zona Golfului Persic. Acestea au fost compensate de eliberarea de stocuri de rezervă, dar a venit cu prețul scăderii stocurilor la cele mai mici niveluri din ultimii 30-40 ani. Petrolul a fost volatil, cu un maxim de aproape USD 120/baril în aprilie comparativ cu USD 65 înainte de război. În luna iunie prețul a scăzut până la ~USD 70/baril, datorită unei înțelegeri (fragile) de a pune capăt conflictului.

MACRO ZONA EURO

Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în T1 2026 comparativ cu trimestrul precedent și cu 0.8% față de T1 2025. Încetinirea creșterii în Europa în ultimele trimestre este determinată de o serie de factori de natură geopolitică (creșterea prețului la energie, blocaje logistice și incertitudinea rutelor de transport), condițiile financiare restrictive (comparativ cu dobânzile nominale de acum 4-5 ani) și de probleme structurale (politica energetică a dus la pierdere de competitivitate, în special în Germania). Creșterea inflației (de la 2.2% la final de 2025 la 2.8% în iunie 2026) a erodat puternic încrederea consumatorilor. BCE a majorat dobânda de referință de la

2.15% la 2.4%, dar temperarea prețurilor la energie în iunie scade nevoia unui ciclu agresiv de întărire a politicii monetare. Piața se așteaptă la încă o majorare de dobândă în T4.

MACRO SUA

Economia SUA a arătat o rezistență peste așteptări la începutul anului, PIB-ul crescând cu un ritm anualizat de 2,1% în T1 2026, susținut de investiții private (aport de 1.35% din creșterea PIB) și cheltuieli publice (0.74%). Consumul privat a mers slab, doar +0.4% creștere anualizată, cea mai mică din ultimii 4 ani. Piața muncii arată o scădere artificială a ratei șomajului la 4.3% (de la 4.4%), care se datorează scăderii abrupte a ratei de participare, aflată la minimul ultimilor 5 ani – arătând o pondere mai mare a oamenilor care renunță să-și mai caute loc de muncă. Presiunile inflaționiste au reizbucnit temporar, indicatorul PCE de bază accelerând la 3.4% la iunie 2026 (mult peste ținta FED de 2%), cel mai ridicat nivel din noiembrie 2023. În aceste condiții de creștere a presiunilor inflaționiste, Rezerva Federală (FED) a adoptat o postură extrem de prudentă, recalibrând estimările și amânând relaxarea monetară agresivă. Comparativ cu cele 2 tăieri de dobândă pe care piața le aștepta la început de an, acum consensul este de o majorare de dobândă, posibil în T4.

MACRO ROMÂNIA

În primul semestru din 2026, economia României a continuat perioada de reechilibrare după ani de stimulare fiscală agresivă. În trimestrul 1 din 2026 economia a scăzut cu 1.2% comparativ cu trimestrul 1 din 2025. Evoluția a venit dinspre scăderea consumului populației, compensat parțial de investiții în creștere și de un impact negativ mai mic dinspre importuri. Deficitul balanței comerciale a scăzut cu 7% în primele 4 luni din an. Creșterea disciplinei fiscale, în primul rând prin măsuri de control al fiscalității, a avut un impact pozitiv asupra deficitului bugetar, care s-a redus în primele 5 luni din an la 1.75% din PIB față de 3.35% în perioada similară din 2025. Taxele mai mari au contribuit, pe lângă alți factori, la creșterea inflației. Ritmul anual de creștere a prețurilor a ajuns la aproape 11%, cel mai ridicat din ultimii 3 ani și mult superior țărilor din regiune (Polonia 2.5%, Ungaria 1.7%). BNR a păstrat dobânda de referință la 6.5% și se așteaptă la scăderea inflației începând cu semestrul 2 din 2026, odată ce va fi trecut efectul de bază.

Situația din piața muncii s-a deteriorat. Rata medie a șomajului în primele 5 luni din 2026 a fost de 6,36%, comparativ cu 6,12% în perioada similară din 2025. Nivelul actual al ratei șomajului este apropiat de maximul înregistrat în timpul pandemiei (6,7% în iunie 2020). În aceste condiții, nu este surprinzătoare dinamica salariului nominal net (creștere anuală de 3,5% la final de aprilie, cea mai slabă din 2020). În termeni reali, salariul a scăzut cu 7,2%, cea mai mare scădere din 2011 încoace – lucru care explică contracția consumului privat în România.

Cursul valutar a fost mai volatil decât în ultimii ani, cu o depreciere de ~3% în primele 6 luni, produsă în special după declanșarea crizei politice la final de aprilie. Spre comparație, cel mai slab an pentru leu, începând cu 2016, a fost 2017, când s-a depreciat cu 3,1% la nivelul întregului an. Dacă o depreciere moderată ar putea fi utilă pentru rebalansarea comerțului internațional, o devalorizare mai mare riscă să alimenteze inflația.

Statisticile monetare arată o scădere în termeni reali atât a creditelor, cât și a depozitelor. Creditul neguvernamental a crescut la 465 de miliarde, +7,7% anual (date din mai 2026) în termeni nominali, respectiv o scădere de 2,8% în termeni reali. Creșterea a venit echilibrat dinspre populație (+7,4%) și companii (+7,1%). Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut anual cu 7,8%, la 683 de miliarde (-2,7% în termeni reali).

INFORMAȚII PRIVIND INDICELE A CĂRUI STRUCTURĂ ESTE REPRODUSĂ DE PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI AL FONDULUI

Indicele **BET-TR** este un produs al Bursei de Valori București, și reflectă evoluția celor mai lichide companii listate pe piața reglementată a BVB. Acesta este un indice de tip total return, care măsoară atât performanța prețurilor acțiunilor componente, cât și impactul dividendelor brute distribuite de acestea și reinvestite în indice. BET-TR oferă astfel o imagine mai completă asupra randamentului care poate fi obținut de investitori din deținerea unui portofoliu reprezentativ de acțiuni românești. Indicele este construit pe baza metodologiei indicelui BET, utilizând ponderarea cu capitalizarea bursieră ajustată cu factorul de free float. Componența și ponderile componentelor indicelui sunt revizuite periodic de Comitetul Indicilor a Bursei de Valori București, pentru a asigura menținerea reprezentativității acestuia pentru piața locală de capital.

Principalele caracteristici ale indicelui BET-TR sunt:

- este calculat pe baza prețurilor acțiunilor ajustate pentru dividendele brute distribuite de emitenții incluși în indice;
- utilizează ponderarea cu capitalizarea bursieră ajustată cu factorul de free float;
- include cele mai lichide și reprezentative companii listate la Bursa de Valori București;
- este revizuit periodic pe baza deciziilor Comitetului Indicilor a BVB;
- sunt efectuate ajustări pentru evenimente corporative astfel încât continuitatea și relevanța indicelui să fie menținute;
- ponderea unui emitent în indice este limitată conform regulilor metodologiei indicilor BVB;
- este calculat și publicat în timp real pe parcursul ședinței de tranzacționare.

Informații privind metodologia, componența și valorile indicelui BET-TR sunt disponibile pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro.

STRUCTURA INDICELUI BET-TR LA 30 Iunie 2026

EMITENT	NUMAR ACTIUNI	FACTOR 1	FACTOR 2	FACTOR 3	PONDERE
Banca Transilvania	1,090,322,225	0.587	1	1.034063	19.06%
OMV Petrom SA	62,311,667,058	1	0.3	1	14.71%
Romgaz SA	3,854,224,000	1	0.3	1	12.89%
Hidroelectrica SA	449,802,567	1	0.2	1	12.89%
BRD-Groupe Societe Generale	696,901,518	1	0.4	1	7.43%
Transgaz SA	188,381,504	1	0.5	1	6.64%
Digi Communications N.V.	291,215,226	1	0.4	1	5.34%
Electrica SA	339,553,004	1	0.5	1	5.16%
Nuclearelectrica SA	301,643,894	1	0.2	1.054323	3.41%
MedLife SA	531,481,968	1	0.7	1	3.28%
Transelectrica SA	73,303,142	1	0.4	1	2.17%
Premier Energy PLC	125,001,250	1	0.3	1	1.54%
Fondul Proprietatea SA	3,200,784,516	1	0.8	1	1.16%

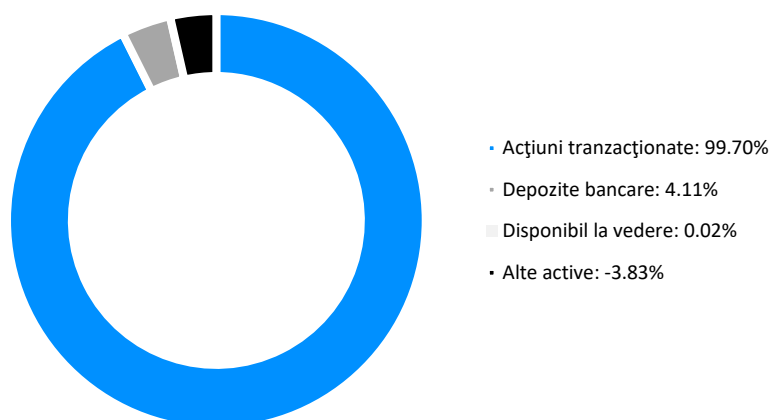
One United Properties SA	110,500,000	1	0.4	1	1.05%
Aquila Part Prod Com	1,200,002,400	1	0.5	1.1	0.71%
Cris-Tim Family Holding SA	80,600,000	1	0.3	1	0.55%
Transport Trade Services SA	180,000,000	1	0.7	1	0.55%
Antibiotice SA	671,338,040	1	0.5	1	0.54%
Teraplast SA	3,001,500,448	1	0.5	1	0.48%
Sphera Franchise Group SA	38,673,462	1	0.4	1	0.45%

(*)Sursa date: Site www.bvb.ro

STRATEGIA URMATĂ DE BT ASSET MANAGEMENT SAI PENTRU ATINGEREA OBIECTIVELOR

Pentru atingerea obiectivelor Fondului și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere efectuarea de plasamente în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui BET-TR și construirea unui portofoliului de acțiuni a cărei eroare de compoziție să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

BT ROMANIA ETF la 30.06.2026



Pentru asigurarea cheltuielilor curente ale fondului pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, Fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 30 iunie 2026, 99.7% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui BET-TR, din care, la data de 30.06.2026 erau încă în decontare acțiuni în pondere de 3,83% . Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate (structura BET-TR la 30.06.2026 prezentată mai sus și portofoliul BT România ETF la aceeași dată, prezentată mai jos), portofoliul de acțiuni al BT Romania ETF reproduce cu diferențe minime structura indicelui BET-TR (în medie, ponderi individuale mai joase cu aprox. 0.02 p.p.).

EMITENT	SIMBOL	NUMAR ACTIUNI	PREȚ REFERINȚĂ	VALOARE ACTUALIZATĂ (RON)	PONDERE ACTIV	IN PONDERE IN ACTIUNI*
Banca Transilvania	TLV	1,261,143	38.800	48,932,348	19.01%	19.06%
OMV Petrom SA	SNP	35,621,715	1.060	37,759,018	14.67%	14.71%
Romgaz SA	SNG	2,203,344	15.020	33,094,227	12.85%	12.89%
Hidroelectrica SA	H2O	171,426	193.000	33,085,218	12.85%	12.89%

Transgaz SA	TGN	531,197	35.900	19,069,972	7.41%	7.43%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	179,487	95.000	17,051,265	6.62%	6.64%
Digi Communications N.V.	DIGI	221,972	61.700	13,695,672	5.32%	5.34%
Electrica SA	EL	323,521	40.900	13,232,009	5.14%	5.16%
MedLife SA	M	121,206	72.200	8,751,073	3.40%	3.41%
Nuclearelectrica SA	SNN	708,942	11.860	8,408,052	3.27%	3.28%
Transelectrica SA	TEL	55,874	99.800	5,576,225	2.17%	2.17%
Premier Energy PLC	PE	71,459	55.400	3,958,829	1.54%	1.54%
Fondul Proprietatea SA	FP	4,879,447	0.609	2,971,583	1.15%	1.16%
One United Properties SA	ONE	84,226	32.050	2,699,443	1.05%	1.05%
Aquila Part Prod Com	AQ	1,257,677	1.450	1,823,632	0.71%	0.71%
Transport Trade Services SA	TTS	46,077	30.500	1,405,349	0.55%	0.55%
Teraplast SA	TRP	240,101	5.840	1,402,190	0.54%	0.55%
Antibiotice SA	ATB	639,640	2.165	1,384,821	0.54%	0.54%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	2,859,779	0.427	1,219,696	0.47%	0.48%
Sphera Franchise Group SA	SFG	29,478	39.400	1,161,433	0.45%	0.45%

*Pondere in portofoliul de actiuni

256,682,055**99.70%****100.00%****EVOLUȚIA ACTIVELOR NETE, A NUMĂRULUI UNITĂȚILOR DE FOND ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET ÎN SEMESTRUL I 2026**

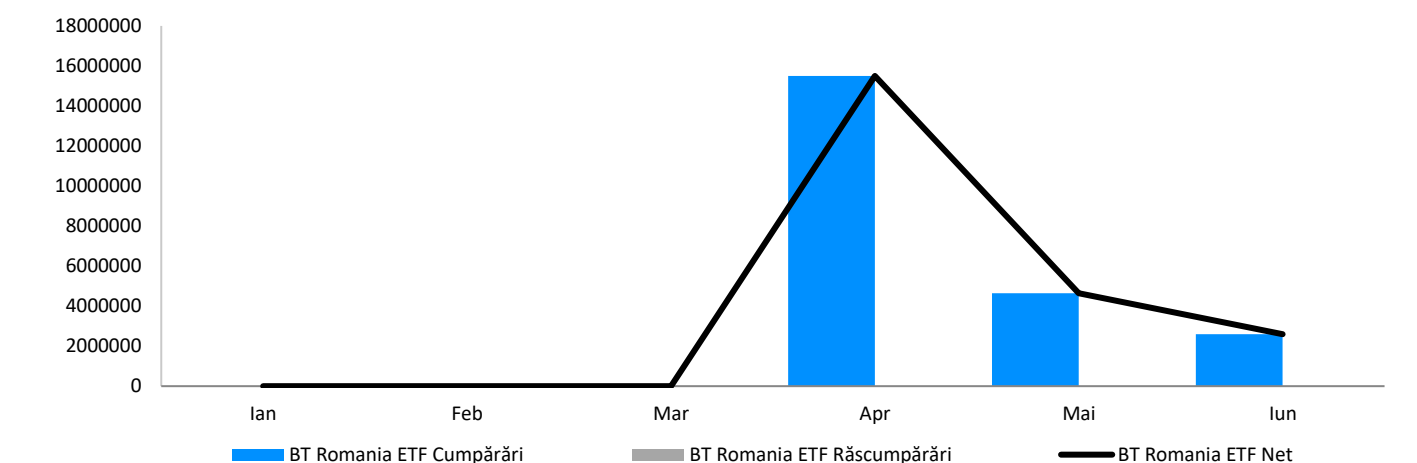
Activul net³ al Fondului la data de 30 iunie 2026 a fost de 257,207,118.00 RON, față de 0 (zero) RON la 16 aprilie 2026⁴. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2026 a fost de 22,750,000.00 unități de fond.

În semestrul I 2026, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Romania ETF a fost de 22,750,000.00 unități în valoare totală de 230,236,950.00 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 0 (zero) unități în valoare totală de 0 (zero) RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 22,750,000.00 unități în valoare totală de 230,236,950.00 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

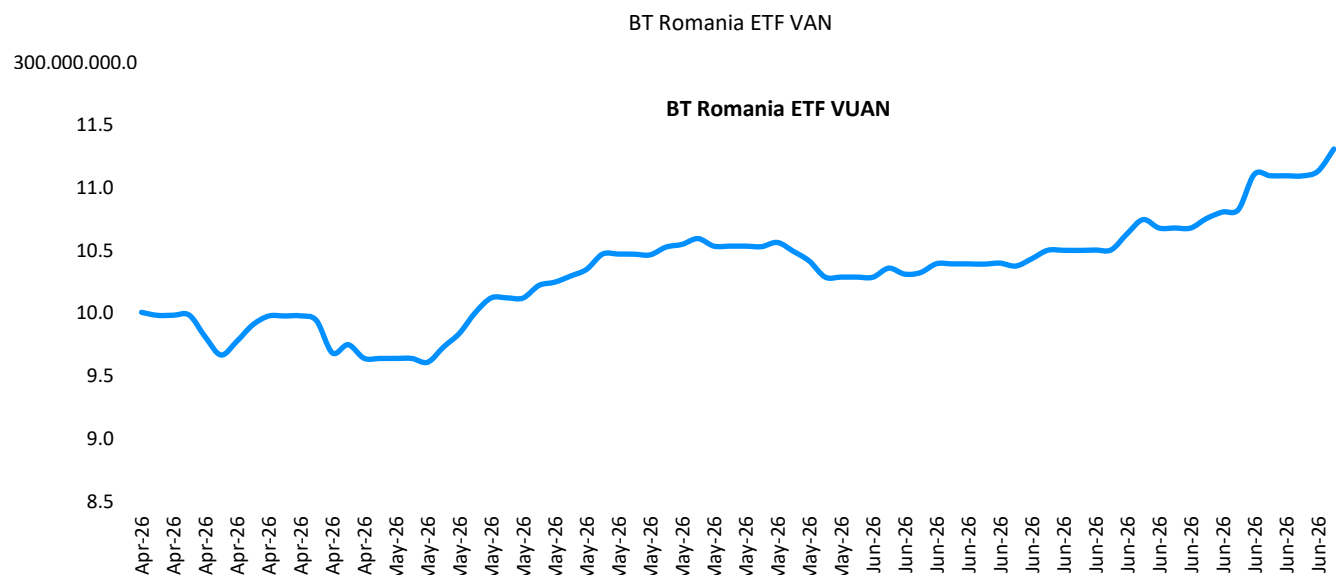
³ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

⁴ Data de referință este data în care fondul BT Romania ETF a devenit operational.



Evoluția valorii activelor nete³ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete³ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

La data de 30 iunie 2026, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.306 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 11.306 RON.

DATE FINANCIARE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE³ (STANDARDE IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă 27,932,651.21 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 26,970,156.81 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 379,447.85 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului este de 71,113.04 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 227,500,000.00 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 29,707,106.81 RON.

INFORMAȚII PRIVIND TRANZACȚIILE INCIDENTE PREVEDERILOR REGULAMENTULUI (UE) NR. 2365/2015

În cursul semestrului I din 2026, BT România ETF nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

CONFLICTUL DE INTERESE

În cursul semestrului I din 2026, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

DIVERSE

În cursul semestrului 1, 2026 părțile interesate ale Fondului au fost informate prin Nota de Informare din data de 09.04.2026, referitor la delegarea către Banca Transilvania S.A. a activității de marketing pentru Fond.

De asemenea, în cursul semestrului 1, 2026 părțile interesate ale Fondului au fost informate prin Nota de Informare din data de 23.04.2026, referitor la delegarea către SSIF BT Capital Partners S.A. de activitate de marketing pentru Fond.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long diagonal stroke.

Fondul deschis de investitii BT INDEX ROMANIA ETF BET-TR: situația activelor și obligațiilor
la 30/06/2026

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 16/04/2026				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2026				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
J.I.	TOTAL ACTIVE	100.10%	100.00%	85,152,026.19	85,152,026.19	100.10%	100.00%	257,462,514.31	257,462,514.31	172,310,488.12
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	48.79%	48.74%	41,503,270.70	41,503,270.70	99.80%	99.70%	256,682,054.95	256,682,054.95	215,178,784.25
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	48.79%	48.74%	41,503,270.70	41,503,270.70	99.80%	99.70%	256,682,054.95	256,682,054.95	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	48.79%	48.74%	41,503,270.70	41,503,270.70	99.80%	99.70%	256,682,054.95	256,682,054.95	215,178,784.25
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	'- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	58.77%	58.72%	49,997,220.78	49,997,220.78	4.11%	4.11%	10,581,528.22	10,581,528.22	-39,415,692.56
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	58.77%	58.72%	49,997,220.78	49,997,220.78	4.11%	4.11%	10,581,528.22	10,581,528.22	-39,415,692.56
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	41.15%	41.11%	35,009,990.00	35,009,990.00	0.02%	0.02%	49,973.49	49,973.49	-34,960,016.51
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Index Romania ETF BET-TR – Raport semestrial 2026

8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.16%	0.16%	412,401.19	412,401.19	412,401.19
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-48.62%	-48.57%	-41,358,455.29	-41,358,455.29	-3.99%	-3.99%	-10,263,443.54	-10,263,443.54	31,095,011.75
12.1	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.2	Tranzactii in curs de decontare	-48.62%	-48.57%	-41,358,455.29	-41,358,455.29	-3.99%	-3.99%	-10,261,915.32	-10,261,915.32	31,096,539.97
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.10%	0.10%	82,721.48	82,721.48	0.10%	0.10%	255,396.31	255,396.31	172,674.83
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.07%	0.07%	187,958.17	187,958.17	187,958.17
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	27,082.80	27,082.80	27,082.80
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.10%	0.10%	82,716.95	82,716.95	0.01%	0.01%	20,523.93	20,523.93	-62,193.02
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	19,487.13	19,487.13	19,487.13
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4.53	4.53	0.00%	0.00%	344.28	344.28	339.75
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.90%	85,069,304.71	85,069,304.71	100.00%	99.90%	257,207,118.00	257,207,118.00	172,137,813.29

Fondul deschis de investitii BT Index Romania ETF BET-TR este denominat in Lei si este operational din data de 16.04.2026

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Index Romania ETF BET-TR-Situatia detaliata la data de 30/06/2026**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala <i>lei</i>	Valoare Actiune <i>lei</i>	Valoare Totala <i>lei</i>	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30/06/2026	1,261,143	10.0000	38.800	48,932,348.40	0.116%	19.006%
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	30/06/2026	35,621,715	0.1000	1.060	37,759,017.90	0.057%	14.666%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30/06/2026	2,203,344	1.0000	15.020	33,094,226.88	0.057%	12.854%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30/06/2026	171,426	10.0000	193.000	33,085,218.00	0.038%	12.851%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30/06/2026	531,197	1.0000	35.900	19,069,972.30	0.076%	7.407%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30/06/2026	179,487	10.0000	95.000	17,051,265.00	0.095%	6.623%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30/06/2026	221,972	0.0100	61.700	13,695,672.40	0.011%	5.320%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30/06/2026	323,521	10.0000	40.900	13,232,008.90	0.095%	5.139%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	30/06/2026	121,206	10.0000	72.200	8,751,073.20	0.040%	3.399%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30/06/2026	708,942	0.2500	11.860	8,408,052.12	0.133%	3.266%
Transelectrica	TEL	ROTELACNOR9	30/06/2026	55,874	10.0000	99.800	5,576,225.20	0.076%	2.166%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30/06/2026	71,459	0.0010	55.400	3,958,828.60	0.057%	1.538%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30/06/2026	4,879,447	0.5200	0.609	2,971,583.22	0.152%	1.154%
One United Properties SA	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30/06/2026	84,226	10.0000	32.050	2,699,443.30	0.076%	1.049%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30/06/2026	1,257,677	0.1500	1.450	1,823,631.65	0.095%	0.708%
Cris-Tim Family Holding SA	CFH	ROM2TZIHW2M4	30/06/2026	46,077	1.0000	30.500	1,405,348.50	0.057%	0.546%
Transport Trade Services SA	TTS	ROYCRRK66RD8	30/06/2026	240,101	1.0000	5.840	1,402,189.84	0.133%	0.545%
Antibiotice	ATB	ROATBIACNOR9	30/06/2026	639,640	0.1000	2.165	1,384,820.60	0.095%	0.538%
Teraplast	TRP	ROTRPLACNOR7	30/06/2026	2,859,779	0.1000	0.427	1,219,695.74	0.095%	0.474%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30/06/2026	29,478	15.0000	39.400	1,161,433.20	0.076%	0.451%
Total							256,682,054.95		99.697%

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

Emitent	TipIF	Simbol	CodISIN	Valoare	NumarIF	Valoare	PondereIn	PondereIn
---------	-------	--------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------

				Unitara		Totala	CSc/TObgEm ActTotOPCVM	
						RON	%	%
Antibiotice	ACT	ATB	ROATBIACNOR9	2.1153	14,488	-30,646.96	0.002%	-0.012%
Antibiotice	ACT	ATB	ROATBIACNOR9	2.1360	11,396	-24,342.04	0.002%	-0.010%
Aquila Part Prod Com SA	ACT	AQ	RO7066ZEA1R9	1.4400	27,469	-39,555.36	0.002%	-0.015%
Aquila Part Prod Com SA	ACT	AQ	RO7066ZEA1R9	1.4499	22,408	-32,489.57	0.002%	-0.013%
Banca Transilvania	ACT	TLV	ROTLVAACNOR1	38.1495	28,565	-1,089,740.40	0.003%	-0.423%
Banca Transilvania	ACT	TLV	ROTLVAACNOR1	38.4954	22,469	-864,953.56	0.002%	-0.336%
BRD-Groupe Societe Generale	ACT	BRD	ROBRDBACNOR2	34.3083	12,032	-412,797.05	0.002%	-0.160%
BRD-Groupe Societe Generale	ACT	BRD	ROBRDBACNOR2	34.8609	9,464	-329,923.10	0.001%	-0.128%
Cris-Tim Family Holding SA	ACT	CFH	ROM2TZIHW2M4	28.8339	1,044	-30,102.60	0.001%	-0.012%
Cris-Tim Family Holding SA	ACT	CFH	ROM2TZIHW2M4	29.7000	821	-24,383.70	0.001%	-0.010%
Digi Communications N.V.	ACT	DIGI	NL0012294474	60.0000	5,027	-301,620.00	0.0003%	-0.117%
Digi Communications N.V.	ACT	DIGI	NL0012294474	61.3000	3,955	-242,441.50	0.0002%	-0.094%
Electrica SA	ACT	EL	ROELECACNOR5	40.4000	7,328	-296,051.20	0.002%	-0.115%
Electrica SA	ACT	EL	ROELECACNOR5	40.9956	5,764	-236,298.90	0.002%	-0.092%
Fondul Proprietatea	ACT	FP	ROFPTAACNOR5	0.6076	110,520	-67,155.22	0.004%	-0.026%
Fondul Proprietatea	ACT	FP	ROFPTAACNOR5	0.6110	86,933	-53,112.25	0.003%	-0.021%
MedLife S.A.	ACT	M	ROMEDLACNOR6	11.3897	16,058	-182,895.44	0.003%	-0.071%
MedLife S.A.	ACT	M	ROMEDLACNOR6	11.6816	12,630	-147,539.02	0.002%	-0.057%
Nuclearelectrica SA	ACT	SNN	ROSNNEACNOR8	71.4817	2,745	-196,217.40	0.001%	-0.076%
Nuclearelectrica SA	ACT	SNN	ROSNNEACNOR8	71.5000	2,160	-154,440.00	0.001%	-0.060%
OMV Petrom SA	ACT	SNP	ROSNPPACNOR9	1.0501	806,851	-847,300.82	0.001%	-0.329%
OMV Petrom SA	ACT	SNP	ROSNPPACNOR9	1.0589	634,632	-671,986.73	0.001%	-0.261%
One United Properties SA	ACT	ONE	ROJ8YZPDHWW8	32.1475	1,907	-61,305.30	0.002%	-0.024%
One United Properties SA	ACT	ONE	ROJ8YZPDHWW8	32.0000	1,501	-48,032.00	0.001%	-0.019%
Premier Energy PLC	ACT	PE	CY0200900914	54.9471	1,618	-88,904.40	0.001%	-0.035%
Premier Energy PLC	ACT	PE	CY0200900914	55.0000	1,273	-70,015.00	0.001%	-0.027%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	ACT	SNG	ROSNNGNACNOR3	15.0187	49,907	-749,539.66	0.001%	-0.291%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	ACT	SNG	ROSNNGNACNOR3	15.1800	39,254	-595,875.72	0.001%	-0.231%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	ACT	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	186.9008	3,883	-725,736.00	0.001%	-0.282%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	ACT	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	191.4282	3,054	-584,621.80	0.001%	-0.227%
SNTGN Transgaz SA	ACT	TGN	ROTGNTACNOR8	94.0738	4,065	-382,410.00	0.002%	-0.149%
SNTGN Transgaz SA	ACT	TGN	ROTGNTACNOR8	94.6704	3,198	-302,756.00	0.002%	-0.118%
Sphera Franchise Group	ACT	SFG	ROSGFPACNOR4	38.8780	668	-25,970.50	0.002%	-0.010%
Sphera Franchise Group	ACT	SFG	ROSGFPACNOR4	38.9994	525	-20,474.70	0.001%	-0.008%
Teraplast	ACT	TRP	ROTRPLACNOR7	0.4230	64,773	-27,398.99	0.002%	-0.011%
Teraplast	ACT	TRP	ROTRPLACNOR7	0.4260	50,949	-21,702.21	0.002%	-0.008%
Transelectrica	ACT	TEL	ROTSELACNOR9	98.9945	1,265	-125,228.00	0.002%	-0.049%

Transelectrica	ACT	TEL	ROTSELACNOR9	99.5000	996	-99,102.00	0.001%	-0.039%
Transport Trade Services SA	ACT	TTS	ROYCRRK66RD8	5.8600	5,439	-31,872.54	0.003%	-0.012%
Transport Trade Services SA	ACT	TTS	ROYCRRK66RD8	5.8400	4,277	-24,977.68	0.002%	-0.010%
Total						-10,261,915.32		-3.986%

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT TERT****IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA****V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU****VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT****VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	44,603.04	0.017%
BRD-Groupe Societe Generale	5,370.45	0.002%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	0.00	0.000%
TRANZIT	-1,528.22	-0.001%
Total	48,445.27	0.019%

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare	PondereInAct
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii Initala	Zilnica	Cumulata	Curenta	TotalOPCVM	
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD-Groupe Societe Generale	30/06/2026	01/07/2026	5.20%	10,580,000.00	1,528.22	1,528.22	10,581,528.22	4.110%
Total							10,581,528.22	4.110%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC****XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT****1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol	Data	Numar	Dividend	Suma	PondereInAct
	Actiune	ExDividend	Actiuni	Brut	DeIncasat	TotalOPCVM
			Detinute		RON	%
Nuclearelectrica SA	SNN	22/06/2026	105,455	3.9107	412,401.19	0.160%
Total					412,401.19	0.160%

Obs.

Valoarea nominala la actiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director , Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Index Romania ETF BET-TR: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2026

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2026	30.06.2025	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	257,207,118.00	-	
Numar Unitati de Fond in Circulatie	22,750,000.00	-	
Valoare Unitara a Activului Net	11.306	-	

Fondul deschis de investitii BT Index Romania ETF BET-TR :Evoluția activului net și a VUAN de la lansare si pana la 30/06/2026

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Valoare Activ Net	-	-	257,207,118.00
Valoare Unitara a Activului Net	-	-	11.306

Fondul deschis de investitii BT Index Romania ETF BET-TR este denominat in Lei si este operational din data de 16.04.2026

Director General Adjunct, Calin Condor

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2026

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	10,579,989.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	10,579,989.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	0.00	257,144,429.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	412,401.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	0.00	256,682,055.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	0.00	49,973.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	0.00	10,517,311.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	0.00	246,627,118.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	0.00	257,207,107.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioadă mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00

Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	0.00	227,500,000.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0.00	29,707,107.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	26,970,157.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	26,970,157.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	0.00	257,207,107.00

Administrator,

Nume si prenume

Condor Calin, Director General Adjunct

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2026**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	0.00	27,932,651.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	5,138,221.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	11,671.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	0.00	128,358.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	22,654,401.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	0.00	962,494.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	0.00	11.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	0.00	962,031.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	0.00	452.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	26,970,157.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume

Condor Calin, Director General Adjunct

Intocmit,

Nume și prenume

Calitatea

Nr. de înregistrare în
organismul profesional

Vuscan Adrian

Director Economic

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Index Romania ETF BET-TR

(simbol bursier: BTBETRETF)

Situații financiare interimare simplificate neauditate întocmite la **30 iunie 2026**

Întocmite în conformitate cu Norma 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.

SITUAȚII FINANCIARE

Cuprins

Situația poziției financiare	3
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7
Declarația conducerii	23

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	30 Iunie 2026	31 Decembrie 2025
Numerar și depozite bancare	3	10.629.962	-
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4	256.682.055	-
Alte active financiare		412.401	
Total Active		267.724.418	-
Alte datorii nefinanciare		19.487	-
Datorii financiare		10.497.825	-
Total Datorii	5	10.517.312	-
Capital social	6	227.500.000	-
Prime de capital		29.707.107	-
Total Capitaluri	6	257.207.107	-
Total Datorii și Capitaluri Proprii		267.724.418	-

Situațiile financiare interimare au fost emise la data de 31.08.2026.

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	Nota	30 Iunie 2026	30 Iunie 2025
Venituri din dobânzi	7	128.358	-
Venituri din dividende	8	5.138.222	-
Câștig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	22.666.072	-
Câștig/Pierdere netă din diferențe de curs valutar		-	-
Alte venituri financiare		-	-
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(11)	-
Total venituri/ cheltuieli financiare		27.932.640	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	10	(450.561)	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		(511.470)	-
Alte cheltuieli generale		(452)	-
Total cheltuieli		(962.483)	-
Profit/pierdere netă a perioadei		26.970.157	-

Situațiile financiare interimare au fost emise la data de 31.08.2026.

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII**În monedă funcțională (RON)****SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII****Sold la 1 Ianuarie 2025**

	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
	-	-	-	-
Profit/pierdere netă a exercitiului	-	-	-	-
Repartizare profit în prime de capital	-	-	-	-
Răscumpărări și anulari de unități de fond	-	-	-	-
Subscriere unități de fond	-	-	-	-

Sold la 30 Iunie 2025

	-	-	-	-
--	---	---	---	---

Sold la 1 Ianuarie 2026

	-	-	-	-
Profit/pierdere netă a exercitiului	-	-	-	-
Repartizare profit în prime de capital	-	-	26.970.157	26.970.157
Răscumpărări și anulari de unități de fond	-	26.970.157	(26.970.157)	-
Subscriere unități de fond	-	-	-	-
	227.500.000	2.736.950	-	230.236.950
Sold la 30 Iunie 2026	227.500.000	29.707.107	-	257.207.107

Situatiile financiare interimare au fost emise la data de 31.08.2026.

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita DeliaDirector Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	30 Iunie 2026	30 Iunie 2025
Flux de numerar din activitatea de Exploatare			
Plăți de obligații fiscale – Taxa ASF		(21.999)	-
Dobânzi primite		126.830	-
Dividende primite		4.725.821	-
Încasări din vânzări de investiții		371.061.882	-
Achiziții de investiții		(605.395.950)	-
Variația depozitelor bancare pe termen scurt		10.581.528	-
Alte plăți pentru cheltuieli operationale		(685.089)	-
Flux de numerar net din activități de exploatare		(219.606.977)	-
Flux de numerar din activități de Finanțare			
Încasări din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		230.236.950	-
Plăți din răscumpărări de instrumente de capitaluri proprii		-	-
Flux de numerar net din activități de finanțare		230.236.950	-
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		-	-
Creștere / descreștere netă a numerarului		10.629.973	-
Numerar și echivalent de numerar la începutul anului		-	-
Numerar și echivalent de numerar la data de raportare	3	10.629.973	-
Subtotal per Nota de Numerar	3	10.629.973	-

Situațiile financiare interimare au fost emise la data de 31.08.2026.

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMAȚII GENERALE

Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR (denumit în continuare „Fondul” sau “BT România ETF”) este constituit în formă unei societăți civile fără personalitate juridică și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și ale celorlalte reglementări aplicabile pieței de capital. Fondul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 66 din 19.03.2026 și este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120134. Durată de funcționare a Fondului este nelimitată.

Fondul este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), încadrat în categoria Exchange Traded Fund (ETF) și funcționează ca fond deschis de investiții de tip index.

Fondul este tranzacționat la Bursa de Valori București sub simbolul bursier BTBETRETF, începând cu data de 23.04.2026.

Fondul este administrat de BT Asset Management S.A.I. S.A., societate de administrare a investițiilor cu sediul în Cluj-Napoca. Str. Emil Racoviță nr. 22. etaj 1 + mansardă, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J12/64/2005, cod unic de înregistrare 17269861, autorizată de ASF prin Decizia nr. 903/29.03.2005 și înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/120016.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Société Générale S.A., cu sediul în București. B-dul Ion Mihalache nr. 1-7. Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007.

Auditorul financiar al Fondului este Deloitte Audit S.R.L., responsabil pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale Fondului în conformitate cu reglementările aplicabile.

Obiectivul BT România ETF este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori și investirea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui BET-TR (Bucharest Exchange Trading Total Return). cu respectarea structurii acestuia, în vederea replicării cât mai fidele a performanței indicelui. BET-TR este indicele de randament total al Bursei de Valori București și reflectă atât evoluția prețurilor acțiunilor componente, cât și dividendele acordate de acestea și celelalte evenimente corporative (distribuire de acțiuni gratuite, majorări de capital etc).

Politică investițională a Fondului este una pasivă și urmărește replicarea integrală a structurii indicelui BET-TR. Strategia investițională prevede investirea activelor Fondului în acțiunile care fac parte din componența indicelui și menținerea acestora în portofoliu astfel încât eroarea de compoziție să fie minimizată și să nu depășească 15%. Fondul poate investi până la maximum 15% din active în depozite bancare și disponibilități bănești în scopul administrării lichidității.

Principalele categorii de instrumente financiare în care Fondul poate investi sunt:

- acțiuni admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București care fac parte din structura indicelui BET-TR;
- depozite bancare și disponibilități bănești, în limitele prevăzute de documentele constitutive și reglementările aplicabile.

Fondul emite și răscumpără unități de fond exclusiv prin intermediul Participanților Autorizați, sub formă Blocurilor de Titluri de Participare (BTP). fiecare BTP fiind format din 10.000 de unități de fond. Investitorii persoane fizice și juridice pot cumpăra și vinde unități de fond pe piața secundară administrată de Bursa de Valori București prin intermediul intermediarilor autorizați.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) este calculată de administrator și certificată zilnic de depozitar.

Informațiile privind activitatea Fondului, valoarea activului net, structura portofoliului, rapoartele periodice și documentele constitutive sunt puse la dispoziția investitorilor prin intermediul paginii de internet a administratorului, BT Asset Management S.A.I. S.A., respectiv prin canalele de raportare prevăzute de legislația aplicabilă.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, dacă nu este menționat altfel. Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

În plus, Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 16 Aprilie 2026. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în bază costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.2 Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative –

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Continuitatea activității

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și considera ca Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în bază principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de acțiuni, prețurile acestora fiind cele disponibile pe piețele reglementate.

Clasificarea unităților de fond emise de către Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B și considera ca unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unităților de fond, ținând cont de faptul că există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele răscumpărate de către investitori sunt determinate pe bază valorii unitare a activului net calculată în bază prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpărarilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

2.3 Conversia în monedă străină**(a) Monedă funcțională și de prezentare**

Monedă funcțională a Fondului este leul românesc („RON), care este monedă de denominare a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea să este administrată în RON. Așadar, RON este considerată monedă care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se afla la bază activității Fondului. Monedă de prezentare a Fondului este leul românesc („RON). Valorile prezentate în situațiile financiare folosesc delimitatorul „punct” pentru mii și „virgulă” pentru zecimale.

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt transformate în monedă funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în monedă străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR) din ziua respectivă.

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Câștig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt

înregistrate în cadrul „Câștig/(pierdere) net(a) privind active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

2.4 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând ca aceste metode de prezentare ofera informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 16 Aprilie 2026. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine și nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

2.6 Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care exista o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a carei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vanzarile de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca

produs al pretului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele platite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit și pierdere („FVTPL)
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI)
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC).

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i)modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent și
- (ii)caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectării fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare).

Acestea se evaluează la cost amortizat și intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fi păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzarile nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub formă titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe bază de valori juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării

sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe bază evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe bază tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare deținute în portofoliu cum sunt acțiunile, modelul de afaceri este cel al maximizării fluxurilor de numerar prin tranzacționare și a recunoașterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere.

(ii) Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar

În cazul în care modelul de afaceri al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobândă include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe bază modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobândă acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Dobândă acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la achiziție, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectivă emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

Investitiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politică Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continuă să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plăți este stabilit. cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

La data de 30 Iunie 2026 Fondul deține active financiare la cost amortizat – depozite bancare și active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere de natura investițiilor în titluri de capital (acțiuni).

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Fondul nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit așteptate

Fondul evaluează, în perspectivă, pierderile de credit așteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie măsurate la cost amortizat și evalua la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile. (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor măsurate la cost amortizat, sunt prezentate în situația poziției financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calitatii activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durată de viață care rezulta din evenimentele implicate posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni).

În cazul în care Fondul identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe bază duratei de viață a ECL, adică până la scadență contractuală, dacă există („Lifetime ECL). În cazul în

care Fondul stabilește ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea să ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare - derecunoaștere

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

2.7 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi la bănci precum și depozitele plasate la bănci cu scadență inițială mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și aceste fluxuri de numerar reprezintă SPPI și (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat și nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele la bănci cu scadență inițială mai mică de 3 luni.

2.8 Datorii financiare și nefinanciare

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului și Administratorului precum și datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de formă taxelor față de ASF. Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

2.9 Capital și unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul deținătorului la o cotă parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice

- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durată de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că unitățile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să mai aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea unităților de fond. Dacă unitățile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii.

Dacă ulterior unitățile de fond răscumpărabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a datorii la data reclassificării. Emiterea, achiziția sau anularea de unități de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital. La emiterea unităților de fond, prețul încasat este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea unităților de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital (unitățile de fond) care sunt răscumpărate, sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politică Fondului este să nu păstreze unități de fond în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Emisiunea de unități a Fondului este continuă. Emisiunea de unități de fond ale Fondului este denominată în RON.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. La răscumpărarea unităților de fond investitorii nu plătesc comision de răscumpărare.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul

operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare, respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeași zi. Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune, respectiv preț de răscumpărare.

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare.

2.10 Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilităților bănești la bănci (conturi curente și depozite).

2.11 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

2.12 Câștig sau pierdere netă privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și include venitul din dobânzi.

Câștigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Câștigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă a unui instrument și valoarea de vânzare.

2.13 Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe bază contabilității de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie, comisioanele pentru tranzacționarea instrumentelor financiare și onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus în Prospectul de emisiune a Fondului în timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului inclus în contractul de custodie.

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile și alte costuri de tranzacționare”.

3. NUMERAR ȘI DEPOZITE BANCARE

<u>Numerar și depozite bancare</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>
Conturi curente la bănci	49.973	-
Depozite pe termen scurt	10.580.000	-
Subtotal numerar și echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	10.629.973	-
Depozite pe termen lung	-	-
Ajustare de valoare depozite bancare și numerar	(11)	-
Numerar și depozite bancare	10.629.962	-

Numerarul și echivalentele de numerar folosite în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la bănci și depozite bancare pe termen scurt. La 30 iunie 2026 sumele prezentate în cadrul poziției financiare privind numerar și echivalente de numerar sunt curente și clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele pe termen scurt la 30 Iunie 2026 reprezintă depozite în RON cu scadență contractuală mai mică de 3 luni constituite în bănci din România de prim rang, plasate în urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea) grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating, atât bancii cât și societății mamă, dacă este cazul.

Prezentarea a fost efectuată astfel în vederea reconcilierii cu numerarul considerat în calculul fluxurilor de trezorerie.

Rating-urile aferente băncilor la care Fondul deține conturi curente și depozite sunt :

<u>Banca</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>Rating Fitch/Moody's 2026</u>	<u>Rating Fitch/Mood y's 2025</u>
Banca Transilvania	44.603	-	BBB-/Baa2	BBB-/Baa2
BRD-Groupe Société Generale	10.585.370	-	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Exim Banca Românească	-	-	BBB-	
Sume în tranzit	-	-		
Pierderi așteptate din risc de credit (total bănci)	(11)	-		
Total	10.629.962	-		

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii:

<u>Active financiare</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>
Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România	256.682.055	-
Obligațiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România	-	-
Total	256.682.055	-

5. DATORII FINANCIARE ȘI ALTE DATORII

<u>Datorii financiare și alte datorii</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>
Datorii financiare privind onorariile	201.659	-
Alte datorii financiare	10.315.653	-
Datorii financiare	10.517.312	-
Alte datorii nefinanciare	-	-
Total Datorii	10.517.312	-

Cea mai importantă componentă a altor datorii financiare o reprezintă datoriile rezultate din achiziția de acțiuni în datele de 29.06.2026 și 30.06.2026, datorii care au fost achitate în Iulie 2026. Suma acestor datorii la 30 Iunie 2026 este de 10.261.915 RON, iar la 31 Decembrie 2025 suma este de 0 RON.

6. CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS

În monedă funcțională a Fondului capitalul social al Fondului la 30 Iunie 2026 este de 227.500.000 RON (31 Decembrie 2025: 0 RON) divizat în 22.750.000 unități de fond (31 Decembrie 2025: 0 unități de fond) cu valoarea nominală de 10 RON pe unitate și valoare curentă conform Prospectului de 11,306 RON (31 Decembrie 2025: 0 RON).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond răscumpărabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din răscumpărarea tuturor unităților de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

Pentru calculul valorii capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe bază reglementărilor specifice din România emise de ASF.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe bază reglementărilor specifice din România, emise de către ASF. Astfel, valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerințele IFRS. Conform reglementărilor ASF, metoda costului amortizat este utilizată la evaluarea obligațiunilor și titlurilor de stat pentru care prețuri de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaște pierderi așteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare și conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe între metoda de evaluare IFRS și metodele aplicate conform reglementărilor ASF.

Mai jos este prezentată reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS și activul net calculat în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului și legislația în vigoare.

Descriere	30 Iunie 2026	31 Decembrie 2025
Total activ net conform IFRS	257.207.107	-
Total activ net conform Prospect	257.207.118	-
Diferența IFRS - ASF	(11)	-
Număr de unități de fond	22.750.000	-
Valoarea unitară a activului net - IFRS	11	-
Valoarea unitară a activului net - Prospect	11	-

Conform reglementărilor ASF în vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitară a activului net corespunzătoare ultimei zile a lunii reprezintă prețul de emisiune/răscumpărare a unităților de fond pentru perioada de emisiune/răscumpărare din luna următoare, precum și valoarea de evaluare a unităților de fond din luna următoare.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Descriere	30 Iunie 2026	31 Decembrie 2025
Sold unități de fond la 1 ianuarie	-	-
Răscumpărări și anulari de unități de fond	-	-
Subscriere unități de fond	22.750.000	-
Sold unități de fond la data raportării	22.750.000	-

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răscura unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conform descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul sau

- Obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului și a răspunde cererilor de răscumpărare în momentul în care acestea sunt emise
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca funcționarea Fondului să fie rentabilă

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar.

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<u>Venituri din dobânzi din care:</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>30 Iunie 2025</u>
Dobânzi conturi curente	11.356	-
Dobânzi depozite	117.002	-
Total	128.358	-

8. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende reprezintă dividendele încasate sau de încasat aferente instrumentelor de capital deținute în portofoliul Fondului. Aceste venituri sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Fondului de a primi dividendele, respectiv la data ex-dividend sau la alta data la care dreptul de încasare devine necondiționat, în conformitate cu prevederile IFRS.

Veniturile din dividende provin în principal din acțiunile incluse în indicele de referință sau din alte instrumente de capital deținute în scopul replicării politicii investiționale a Fondului. Dividendele sunt prezentate distinct în cadrul veniturilor financiare și sunt recunoscute separat de câștigurile sau pierderile rezultate din evaluarea la valoarea justă a investițiilor clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

În cazul în care o distribuție primită este considerată, în substanță, o recuperare a unei parti din costul investiției, aceasta nu este recunoscută drept venit din dividende, ci reduce valoarea contabilă a investiției respective.

	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>30 Iunie 2025</u>
Venituri din dividende aferente acțiunilor listate	5.138.222	-
Total venituri din dividende	5.138.222	-

9. CÂȘTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DEȚINUTE ÎN VEDEREA TRANZACȚIONĂRII ȘI EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<u>Categorie</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>30 Iunie 2025</u>
Câștig/(Pierdere) net(a) realizată	11.671	-

Câștig/(Pierdere) net(a) nerealizată	22.654.401	-
Total câștig net	22.666.072	-

10. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului. cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare (precum comisioane datorate către brokeri. ASF și costul auditului financiar) și alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

<u>Comisioane</u>	<u>30 Iunie 2026</u>	<u>30 Iunie 2025</u>
Comision Depozitar	(71,113)	-
Comision de administrare	(379,448)	-
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului și Administratorului	(450,561)	-

11. INFORMAȚII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Société Generale SĂ („Depozitarul). Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate custodie și depozitare de unități de fond conform reglementărilor în vigoare. În afară de activitatea de depozitare, fiind banca comercială, Depozitarul efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Bancii Naționale a României.

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în bază contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul plătit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectuează lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului datorate la data de 30 Iunie 2026 s-au ridicat la suma de 13.701 RON (2025: 0 RON).

12. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

O entitate este considerată parte afiliată dacă acea entitate are abilitatea de a controla cealaltă entitate sau dacă exercită o influență semnificativă asupra celeilalte parti în ceea ce privește luarea de decizii financiare sau operationale.

a)Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SĂ („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 1,8% pe an aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curentă a acestuia fiind de 0,996% pe an, respectiv 0,083% pe luna.

Cheltuiala cu comisionul lunar, înregistrată în 2026 și în 2025 este prezentată în nota 10.

Comisionul de administrare se plătește lunar, la începutul lunii următoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plată la 30 Iunie 2026 însumează 187.958 RON (31 Decembrie 2025: 0 RON).

b)Părintele final al Societății de Administrare a Fondului

Părintele final al BT Asset Management SAI SĂ este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor înregistrate cu banca la 30 Iunie 2026, respectiv 31 Decembrie 2025.

13. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România.

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

Managementul a analizat evenimentele survenite după data de raportare până la data autorizării pentru emiterea prezentelor situații financiare interimare. Nu au fost identificate evenimente ulterioare care să furnizeze dovezi privind conditii existente la data raportarii și care să impuna ajustarea valorilor recunoscute în situațiile financiare interimare.

De asemenea, nu au fost identificate evenimente ulterioare semnificative aferente unor conditii apărute după data raportarii care să necesite prezentări de informații suplimentare în conformitate cu IAS 10.

Situațiile financiare au fost emise la data de 31.08.2026.

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

DECLARAȚIA CONDUCERII

Declarăm pe propria răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială, aferentă datei de 30.06.2026, întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine fidelă și conformă cu realitatea privind activele, obligațiile, poziția financiară, precum și contul de profit și pierdere ale BT Index Romania ETF BET-TR, iar prezentul Raport Semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile referitoare la BT Index Romania ETF BET-TR.

Președinte CA
RUNCAN Luminița Delia

Director Economic
VUȘCAN Adrian Radu