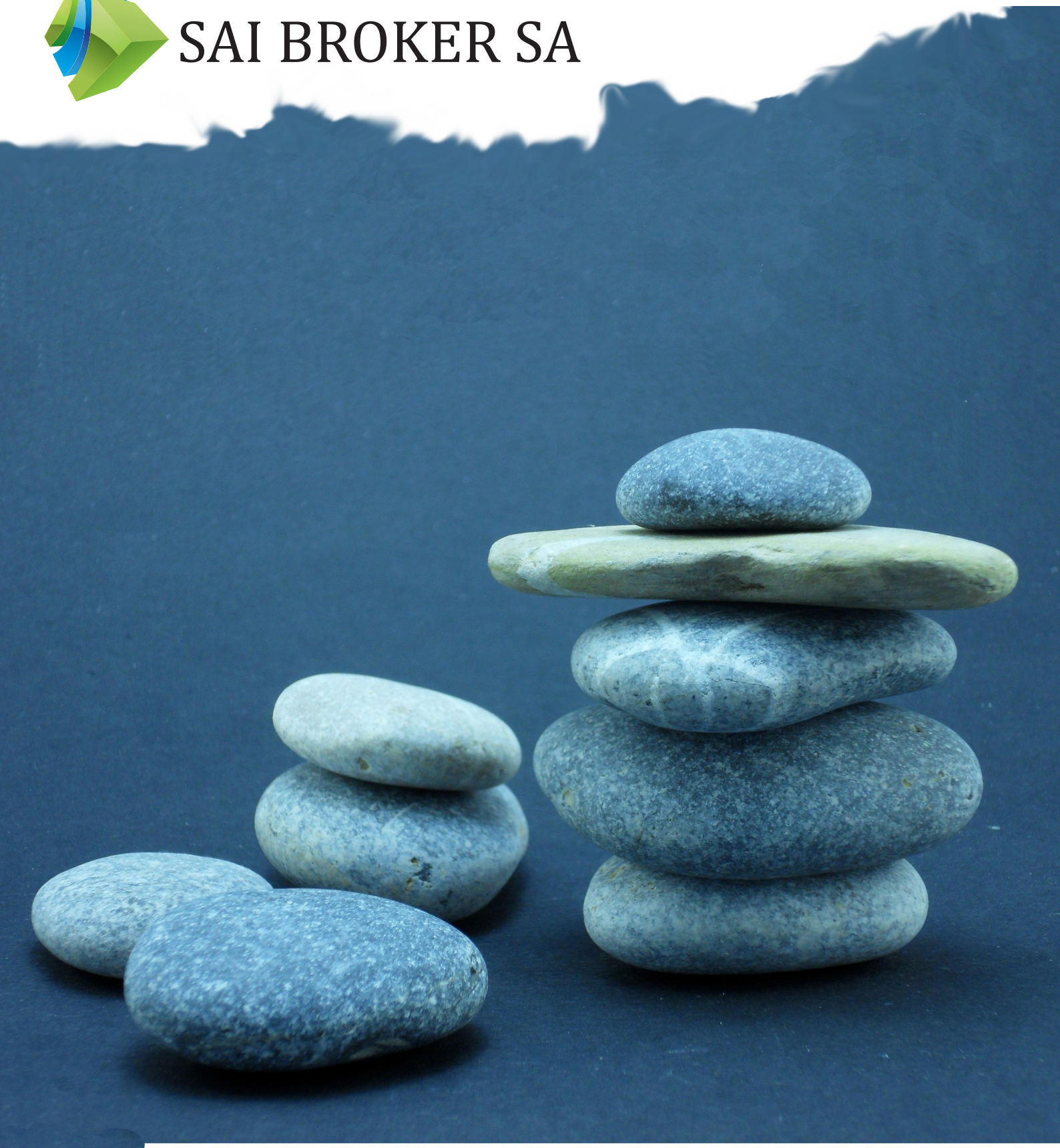
SAI BROKER SA



Fondul de Investiţii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 30 septembrie 2026

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

DATA RAPORTULUI: 27.11.2026

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

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

CAPITAL: 2.309.600 lei

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

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unități de fond

NUMĂR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 2.297

DEPOZITAR: BRD - Groupe Societe Generale

Situațiile financiare la 30 septembrie 2026 au fost întocmite cu respectarea prevederilor Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară (IFRS), cu modificările și completările ulterioare.

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare

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

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

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

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

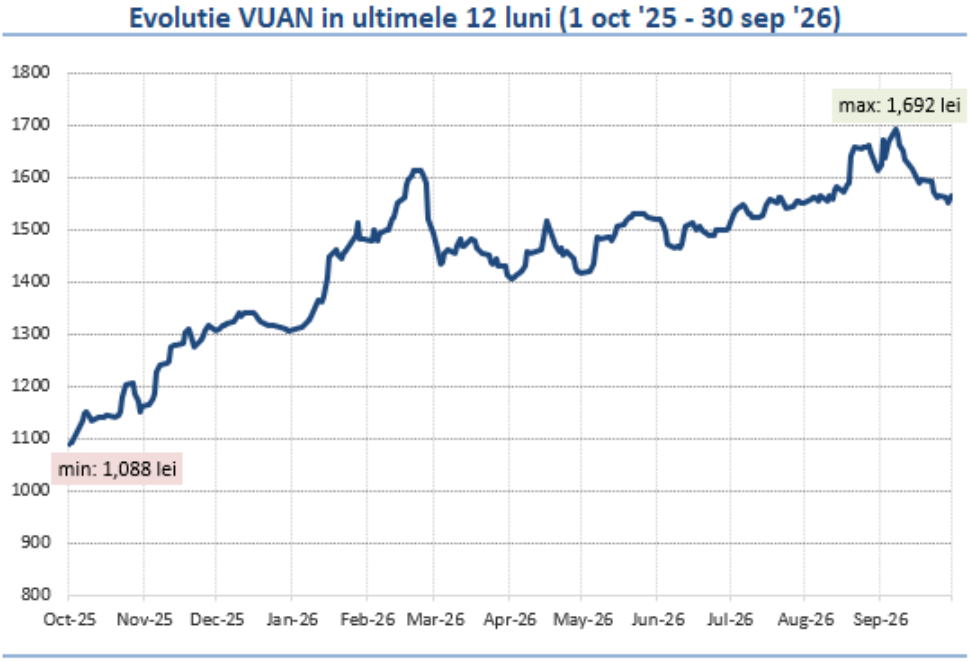
Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în primele 9 luni ale anului 2026

La data de 30.09.2026, valoarea unitară a activul net al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 1564,0653 lei, în creștere cu 19,8% față de începutul anului 2026, și respectiv cu 43% mai mare decât valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2025. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

înregistrează o creștere cu 291%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 10,77%/an, această performanță exclude dividendele distribuite anual către investitorii Fondului de la lansarea fondului.

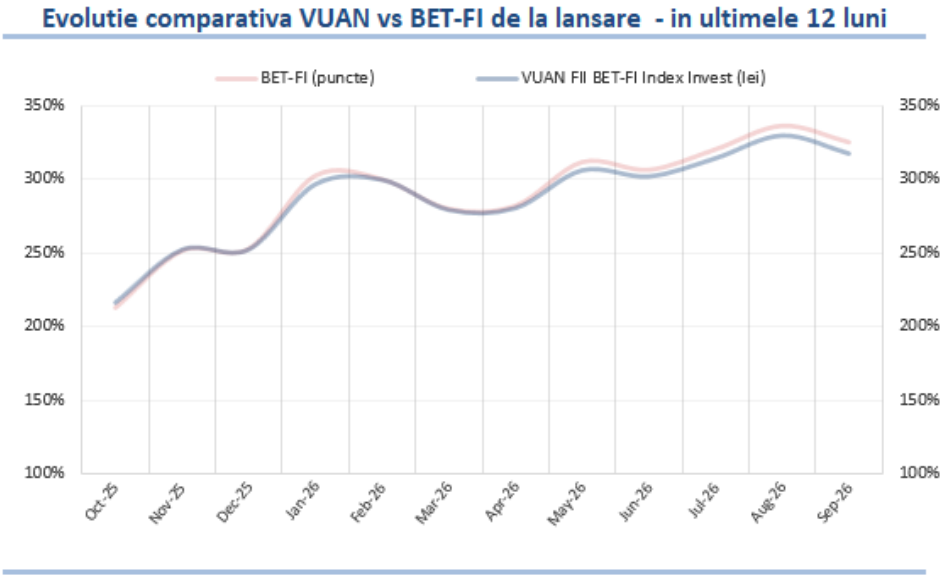


Escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, blocarea temporară a Strâmtorii Hormuz și incertitudinile politice din SUA, amplificate de așteptările privind o nouă majorare de dobândă, au influențat semnificativ evoluția piețelor bursiere globale pe parcursul primelor 9 luni din 2026. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă fluxurile de capital au continuat să se orienteze către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Ungaria (+30,8%), Polonia (+29,5%) și Austria (+28,7%), urmate de Italia (+14,3%) și Spania (+12,2%). În Europa Occidentală, randamentele au fost pozitive, dar mai moderate: Germania (+2,9%) și Marea Britanie (+6,8%) în timp ce Franța (-2,3%) a subperformant în special în T3 2026. În SUA, piețele au avansat decent, susținute de sectorul tehnologic, în pofida volatilității politice și a presiunilor asupra dolarului: Dow Jones (+5,9%), S&P 500 (+11,8%) și Nasdaq Composite (+15,6%). În concluzie, per ansamblul primelor 9 luni ale anului, piețele europene au captat interesul investitorilor, în special cele din regiunea CEE, pe fondul evaluărilor atractive, al rezilienței economice și al cheltuielilor sporite pentru apărare. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive din partea FED-ului, soldată cu majorarea dobânzii cheie în luna septembrie 2026.

Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în primele 9 luni ale anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. În ciuda unor evoluții mai slabe pe parcursul trimestrului al III-lea, indicele BET-TR înregistrează un avans cu 31,1% în acest an, indicele BET are o creștere de 27,2% față de începutul anului în timp ce indicele sectorial BET-FI s-a apreciat cu 20,5% în aceeași perioadă.

Astfel, în această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 19,8% față de finalul anului 2025 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 20,5% în primele 9 luni din 2026.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a crescut cu 317,3% în timp ce valoarea indicelui BET-FI s-a apreciat cu 325,3%.



Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2026, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,16% si 3,55%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,54% și 1,31%.

Indicator	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	Mai-26	Iun-26	Iul-26	Aug-26	Sep-26
Eroarea de compozitie	2,41%	3,55%	2,98%	2,16%	2,34%	2,70%	2,88%	2,83%	2,32%
Tracking Error[2]	1,23%	1,31%	1,28%	1,26%	0,85%	0,55%	0,54%	0,54%	0,55%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în primele 9 luni ale anului 2026

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

Luna februarie 2026 a fost marcată de o evoluție mixtă și o rotație sectorială evidentă pe piețele internaționale de acțiuni, într-un context dominat de incertitudini macroeconomice și tensiuni geopolitice care au temperat apetitul

[1] măsoară eroarea structurii de compoziție a coșului indicelui BET-FI
[2] măsoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni

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

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

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

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

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

Pieţele globale au fost dominate de volatilitate ridicată în iulie 2026, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al reevaluării investițiilor în ecosistemul AI. Creșterea prețului petrolului a impulsionat sectorul energetic, dar a alimentat temerile privind inflația. Atenția investitorilor s-a mutat pe rezultatele financiare din T2, generând o rotație clară: în Europa, DAX-40 (+2,5%) și FTSE-100 (+3,5%) au avansat datorită expunerii mari pe energie și finanțe. În SUA, Dow Jones a urcat ușor (+0,3%), S&P 500 a stagnat, iar Nasdaq Composite s-a corectat vizibil (-3,2%), afectat de presiunile pe tehnologie și semiconductori.

În august bursele internaționale de acțiuni au revenit pe creștere în luna august, într-un context în care raportările financiare solide și reziliența economică globală au reactivat apetitul pentru risc. În SUA, acțiunile din spectrul dezvoltării tehnologiilor AI au rămas principalul motor al pieței, raportarea excepțională a Nvidia pe ultimul trimestru și rezultatele bune din sectorul software au impusionat intersul la cumpărare al investitorilor, indicele Nasdaq Composite a avansat cu 3,9%, în timp ce S&P 500 (+2,6%) și Dow Jones (+1,3%) au crescut moderat. În Europa, dinamica a fost preponderent pozitivă: DAX-40 (+2,5%), IBEX-35 (+1,9%), în timp ce CAC-40 a scăzut cu 2,1%, iar pieţele din CEE au înregistrat creșteri mai robuste, cu indicele SOFIX (+9,1%) și PX (+3,4%) în prim-plan.

Pe plan internațional, luna septembrie 2026 a fost dominată de un sentiment de aversiune la risc, pe fondul creșterii accelerate a randamentelor obligațiunilor guvernamentale americane către cele mai ridicate niveluri din ultimii aproape 20 de ani, în timp ce atât FED cât și BCE au continuat procesul de înăsprire a politicii monetare prin noi majorări ale dobânzilor de referință cu 0,25%. Pieţele europene au resimțit cel mai puternic această schimbare de percepție cu scăderi semnificative: DAX-40 (-4,0%), CAC-40 (-4,4%), FTSE-MIB (-2,4%), etc. În schimb, indicii din SUA au înregistrat evoluții mixte. S&P 500 a încheiat luna septembrie cu o scădere marginală (-0,4%), iar Nasdaq Comp. a reușit un avans de 1,9%, susținut de reziliența companiilor de tehnologie și inteligență artificială, dar indicele DJIA a suferit o corecție de 4,3%.

Așadar, pe parcursul primelor 9 luni din 2026 pieţele bursiere globale au fost influențate de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, de închiderea temporară a Strâmtorii Hormuz și de incertitudinile politice din SUA, unde investitorii au început să anticipeze o nouă majorare de dobândă. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă fluxurile de capital au continuat să se orienteze către pieţele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Ungaria (+30,8%), Polonia (+29,5%) și Austria (+28,7%), urmate de Italia (+14,3%) și Spania (+12,2%). În Europa Occidentală, randamentele au fost pozitive, dar mai moderate: Germania (+2,9%) și Marea Britanie (+6,8%) în timp ce Franța (-2,3%) a subperformant în special în T3 2026. În SUA, pieţele au avansat decent, susținute de sectorul tehnologic, în pofida volatilității politice și a presiunilor asupra dolarului: Dow Jones (+5,9%), S&P 500 (+11,8%) și Nasdaq Composite (+15,6%). În Asia, rezultatele au fost divergente, bursa din Japonia a excelat cu un avans spectaculos (+32,6%) în timp ce indicele Chinei continentale (Shanghai) a scazut moderat (-3,2%) iar indicele bursei din Hong Kong s-a depreciat cu 4%. În concluzie, per ansamblul primelor 9 luni ale anului, pieţele europene au captat interesul investitorilor, în special cele din regiunea CEE, pe fondul evaluărilor atractive, al rezilienței economice și al cheltuielilor sporite pentru apărare. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive din partea FED-ului, soldată cu majorarea dobânzii cheie în luna septembrie 2026.

Tara	Indice	T1 '26	T2 '26	T3 '26	(%) YTD 2026
Germania	DAX-30	-7,6%	10,4%	0,8%	2,9%
Marea Britanie	FTSE-100	2,5%	3,2%	1,0%	6,8%
Franta	CAC-40	-4,1%	7,5%	-5,2%	-2,3%
Austria	ATX	0,3%	21,0%	6,1%	28,7%
Italia	FTSE-MIB	-1,4%	16,6%	-0,6%	14,3%
Spania	IBEX-35	-1,5%	14,2%	-0,2%	12,2%
Polonia	WIG-30	3,4%	7,9%	16,2%	29,5%
Cehia	PX	-6,5%	2,3%	4,2%	-0,4%
Ungaria	BUX	9,3%	15,3%	3,8%	30,8%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	3,2%	17,3%	27,7%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-3,6%	12,9%	-2,7%	5,9%
	S&P 500	-4,6%	14,9%	2,0%	11,8%
	Nasdaq Comp.	-7,1%	21,4%	2,5%	15,6%
Japonia	Nikkei-225	1,4%	37,2%	-4,7%	32,6%

China	Shanghai Comp.	-1,9%	5,2%	-6,2%	-3,2%
Hong Kong	Hang Seng	-3,3%	-7,7%	7,6%	-4,0%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern în primele 9 luni ale anului 2026

Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în primele 9 luni ale anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. În ciuda unor evoluții mai slabe pe parcursul trimestrului al III-lea, indicele BET-TR înregistrează un avans cu 31,1% în acest an. Totodată, indicele BET-NG are o crestere cu 32,4%, BET bifează o creștere de 27,2% față de începutul anului în timp ce indicele sectorial BET-FI s-a apreciat cu 20,5% în aceeași perioadă.

Indice	T1 '26	T2 '26	T3 '26	(%) YTD '26
BET	13,7%	16,9%	-4,3%	27,2%
BET-FI	7,7%	7,0%	4,6%	20,5%
BET-XT	13,4%	16,4%	-3,7%	27,1%
BET-NG	14,5%	18,5%	-2,4%	32,4%
BET-TR	13,7%	20,0%	-3,9%	31,1%
ROTX	13,8%	17,5%	-4,4%	27,8%

La nivel lunar, ianuarie a fost o lună de excepție pentru investitorii de la bursa de la București, fiind înregistrate aprecieri puternice și generalizate ce au dus la atingerea de noi maxime istorice. Creșterile accelerate de pe piața locală pot fi puse și pe seama îmbunătățirii percepției investitorilor străini, în contextul în care România a încheiat anul 2025 cu un deficit bugetar de 7,65% din PIB, sub ținta de 8,4% asumată cu Comisia Europeană. Indicele BET a depășit pragul de 27.000 pct și a consemnat un avans de 11,3% , iar BET-XT a crescut cu 11,7%, sustinut de dinamica favorabilă a companiilor din sectorul de energie și utilități. În februarie bursa autohtonă a afișat o reziliență notabilă, indicii principali BET (+3,4%) și BET-XT (+3,4%) reușind să avanseze în ciuda volatilității de pe piețele externe. Sectorul de transport și utilități a fost motorul principal de creștere, cu performanțe remarcabile pentru TGN (+21,0%), PE (+19,7%) și TEL (+18,5%). Pe finalul primului trimestru, bursa de Valori București a manifestat o reziliență notabilă față de declinurile severe de pe piețele externe. Sectorul energetic a fost factorul principal de stabilitate, indicele BET-NG (+0,1%) fiind singurul care a închis luna martie pe verde in timp ce indicele principal BET a încheiat luna cu o scădere de doar 1,1%, menținând un avans solid de la începutul anului 2026 de +13,7%.

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

Pe parcursul lunii mai bursa locală a continuat evoluția pozitivă în pofida incertitudinilor politice generate de căderea guvernului, investitorii concentrându-se pe dividende și raportări financiare. În acest context, indicele BET a crescut cu +5,8%, iar performerul indicilor sectoriali a fost cel energetic, BET-NG, cu un plus de +6,5%. În luna iunie bursa de la București și-a continuat parcursul ascendent spre noi maxime istorice în pofida impasului politic local. Evoluția pozitivă fiind susținută de achiziţiile tot mai consistente ale fondurilor de investiţii în acţiuni și de reinvestirea dividendelor. Indicele BET a înregistrat o creștere remarcabilă de +8,7% (la peste 32.000 pct.), propulsat de avansul spectaculos al acțiunilor DIGI (+27,1%) și EL (+23,9%).

În luna iulie, bursa de la București și-a continuat turul de forță în luna iulie și a urcat la noi vârfuri record, indicele de referință BET a depășit pragul de 36.000 de puncte, încheind luna cu un plus impresionant de +11,3%. Această evoluție solidă a fost susținută de menținerea dobânzii BNR la 6,50% și de eforturile de consolidare fiscală ale Guvernului Bolojan, care au dus la reconfirmarea ratingului suveran *BBB-*, cu pperspectivă negativă, de către agenția de evaluare *Fitch*. Bursa de la București a pierdut din avânt în luna august, marcând prima corecție serioasă după raliul puternic din lunile precedente. Indicele BET a coborât cu 6,7% sub 34.000 puncte, după ce atinsese un nou maxim istoric la peste 36.500 puncte în prima parte a lunii. Corecția a fost alimentată de marcări de profit și de accentuarea îngrijorărilor privind spectrul macroeconomic cu economia României în recesiune (contracție de 0,8% în primul semestru) și pierderea unei tranșe importante de 770 mil euro din PNRR. Luna septembrie 2026 a adâncit corecția începută în august, pe fondul deteriorării sentimentului la nivel global. Lipsa unui consens politic pentru instalarea unui nou Guvern și temerile privind o potențială retrogradare a ratingului de țară din partea agenției S&P au alimentat sentimentul negativ. Indicele BET a scăzut cu 7,9%, în timp ce BET-XT a pierdut 7,8%, marcând una dintre cele mai slabe luni ale anului pentru piața locală, toate sectoarele importante înregistrând evoluții negative.

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în primele 9 luni ale anului 2026

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

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

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

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

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

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

În luna iulie indicele BET-FI a consemnat o evoluție mai degrabă temperată înregistrând un avans de doar +3,4%, în contrast cu creșterile de peste 11% ale indicilor principali. Acțiunile LONG (+8,9%) și LION (+5,2%) au fost marii beneficiari ai lunii, fiind puternic favorizate de finalizarea ofertei publice voluntare de preluare a companiei Biofarm (BIO) de către *Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A*. Încasările masive au impulsionat cotațiile celor două societăți de investiții, care controlau împreună aproximativ 90% din totalul acțiunilor Biofarm. Evoluții pozitive au raportat și titlurile TRANSI (+5,0%) și EVER (+3,4%). La polul opus, evoluția sectorului a fost frânată de corecțiile înregistrate de INFINITY (-1,4%) și de Fondul Proprietatea (FP -1,0%) după ce acționarii au respins propunerea fondurilor slovene pentru distribuția de dividende.

Spre deosebire de corecțiile înregistrate de ceilalți indici de la BVB, indicele financiar BET-FI s-a menținut pe o tendință ascendentă și a încheiat luna august pe verde (+3,8%), cu 5 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui pe plus. Titlurile INFINITY au ținut capul de afiș cu o apreciere de 15,9%, investitorii fiind atrași de discountul foarte ridicat (peste 70%) față de activul net. Totodată, acțiunile TRANSI și EVER au urmat un curs pozitiv, cu creșteri de 3,6% și respectiv 3,3%, în timp ce titlurile LION (+2,2%) și LONG (+2%) au avut evoluții mai temperate. Singura companie care a închis luna în scădere a fost Fondul Proprietatea (-1,7%), influențat de schimbările din structura acționariatului și de incertitudinile privind distribuțiile viitoare de dividende.

În luna septembrie indicele financiar BET-FI a supraperformat în termeni relativi cu o scădere de doar 2,6%. Evoluția a fost susținută de corecții relativ moderate la nivelul majorității componentelor, în ciuda climatului nefavorabil de pe piața locală. Cea mai bună performanță a fost înregistrată de Fondul Proprietatea (FP), singura componentă pe plus, cu un avans de 1,9%. La polul opus s-au situat acțiunile INFINITY cu o depreciere de 5,9%, fiind urmate de titlurile TRANSI (-4,0%), LONG (-3,6%), LION (-3,4%) și EVER (-1,7%).

Per ansamblul primelor 9 luni din 2026 acțiunile TRANSI (+27,2%) și LONG (+27,0%) conduc clasamentul randamentelor YTD, fiind urmate de EVER (+23,5%), Infinity (+20,3%), Lion Capital (+14,3%) și Fondul Proprietatea (+12,7%).

Evolutie preț	(%) ian.26	(%) feb.26	(%) mar.26	(%) apr.26	(%) mai.26	(%) iun.26	(%) iul.26	(%) aug.26	(%) sep.26	(%) YTD 2026
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	-3,2%	4,4%	-2,0%	5,2%	2,2%	-3,4%	14,3%
EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	-0,3%	13,7%	-6,3%	3,4%	3,3%	-1,7%	23,5%

TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	0,7%	0,7%	3,2%	5,0%	3,6%	-4,0%	27,2%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	2,9%	12,2%	1,4%	8,9%	2,0%	-3,6%	27,0%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	3,6%	6,9%	-4,6%	-1,4%	15,9%	-5,9%	20,3%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	2,7%	4,4%	7,6%	-1,0%	-1,7%	1,9%	12,7%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului 2026, doar una dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Evergent Investments a distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2025, randamentul brut la data *cum-dividend** fiind de 3,9%.

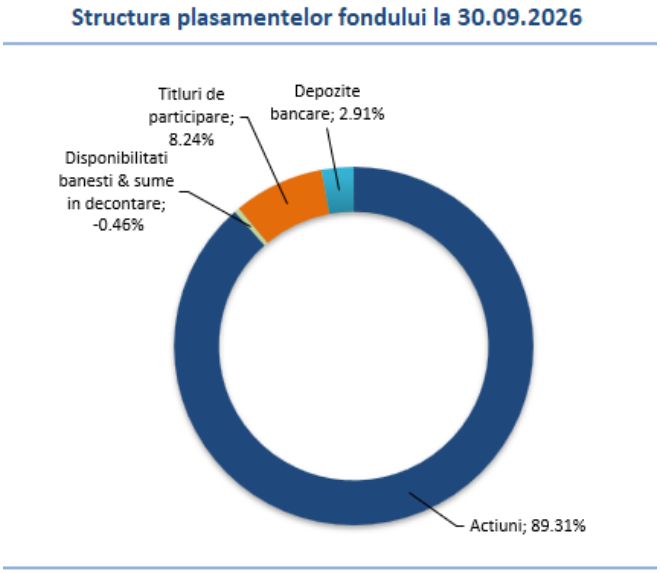
	Dividend brut (lei/act)	Data de inregistrare	Data platii	Randament dividend*
EVER	0.1350	03-iun-25	17-iun-26	3,9%

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

Din dividendele încasate în primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribut către investitorii săi, într-o primă tranșă, dividende brute totale de 9 lei/unitate, echivalentul unor dividende totale în valoare de 20.673 lei.

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group, Infinity Capital Investments si Fondul Proprietatea.



La data de 30.09.2026, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 89,31% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Evergent Investments *(EVER),* respectiv 20,92% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă reprezintă 68,38% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,24% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 2,91% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,46% din totalul activelor.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2026

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26
Creante (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	89,06%	87,90%	88,48%	89,37%	89,25%	88,81%	88,65%	88,56%	89,31%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,00%	-0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,37%	0,00%	-0,46%
Titluri de participare	8,40%	8,42%	8,39%	8,32%	8,29%	8,32%	8,32%	8,49%	8,24%
Depozite bancare	2,53%	3,69%	3,62%	2,31%	2,46%	2,87%	5,40%	2,95%	2,91%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

5. Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2026, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 4.693 lei reprezentând 0,13% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2026. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele nouă luni ale anului 2026, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 8 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situațiie financiare la 30 septembrie 2026 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.09.2026.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2026 nu au fost auditate sau revizuite.

Președinte CA **Reprezentant CCI**

ADRIAN DANCIU **BOGDAN ILIEȘ**

Situaţii financiare trimestriale IFRS la 30 septembrie 2026

intermediem succesul

Cuprins

	Pagina
Situaţii financiare	
Situaţia poziţiei financiare	3
Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global	4
Situaţia modificărilor capitalului atribuit deţinătorilor de unităţi de fond	5
Situaţia fluxurilor de trezorerie	7
Note la situaţiile financiare	8

Situaţia poziţiei financiare

Raportare la

În lei	*Notă*	**30-sept.-26**	**31-dec.-25**
Active			
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	5	3,509,837	2,921,096
Sume în curs de decontare și dividende de încasat		38,985	33
Numerar și echivalente de numerar	6	104,748	82,693
TOTAL ACTIVE		**3,653,570**	**3,003,821**
Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond			
Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond	7	459,400	459,600
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor	8	3,133,258	2,539,783
Rezultat reportat			
TOTAL CAPITAL ATRIBUIBIL DEȚINĂTORILOR DE UNITĂȚI DE FOND		**3,592,658**	**2,999,383**
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli angajate	10	5,443	4,364
Alte datorii și sume în curs de decontare	10	55,469	74
TOTAL DATORII		**60,911**	4,438
TOTAL CAPITAL ȘI DATORII		**3,653,570**	**3,003,821**

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global

Raportare la 30 septembrie

În lei	*Notă*	**30-Sep-26**	**30-Sep-25**
Venituri			
Câștiguri nete din active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		645,481	383,667
Venituri din dividende		28,909	52,256
Venituri din dobânzi	4	3,357	8,855
TOTAL VENITURI		**677,747**	**444,778**
Cheltuieli			
Cheltuieli cu administrarea		-31,207	-34,154
Cheltuieli cu depozitarea, custodia și taxele de reglementare		-23,617	-26,429
Alte cheltuieli operaționale		-7,493	-15,941
Pierderi nete din active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere		0	0
TOTAL CHELTUIELI		**-62,317**	**-76,524**
PROFIT / (PIERDERE) AFERENT(Ă) PERIOADEI		**615,430**	**368,253**
Alte elemente ale rezultatului global			
Poziții ce pot fi reclasificate la profit și pierdere			
Alte elemente ale rezultatului global		0	0
Alte elemente ale rezultatului global		**0**	**0**
TOTAL REZULTAT GLOBAL		**615,430**	**368,253**
Rezultat pe unitate de fond		267.9139	89.4420

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

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

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

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru perioada 01.01–30.09.2026

În lei	**Capital atribuibil deținătorilor de unități de fond**	**Prime de emisiune**	**Rezerve de valoare justă**	**Rezultatul reportat**	**Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS**	**Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond**	**Alte elemente ale rezultatului global**
Sold la 1 ianuarie 2026	459,600	2,539,783	0	0	0	2,999,383	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	0	0	0	615,430	0	**615,430**	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global						**0**	
Mișcări în cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	0	615,430	0	-615,430	0	**0**	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	**0**	**615,430**	**0**	**0**	**0**	**615,430**	
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, înregistrate direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond							
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond							
Subscrieri de unități de fond	0	0	0	0	0	**0**	
Răscumpărări de unități de fond	-200	-1,281	0	0	0	**-1,481**	
Distribuiri de dividende	0	-20,673	0	0	0	**-20,673**	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond	-200	-21,954	0	0	0	-22,154	
Sold la 30 septembrie 2026	**459,400**	**3,133,258**	**0**	**0**	**0**	**3,592,658**	

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

Situația fluxurilor de trezorerie

Raportare la *În lei*	**Sep-26**	**Sep-25**
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumpărare unități de fond	0	0
Vânzare unități de fond	0	516,231
Cumpărare de acțiuni	-806,109	-307,339
Vânzare de acțiuni	879,278	5,319,369
Returnări de capital și dividende primite	28,909	52,256
Dobânzi primite	3,353	8,855
Cheltuieli operaționale plătite și ajustări tehnice	-61,222	-83,324
Flux net din activități de exploatare	**44,210**	**5,506,048**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri de unități de fond	0	0
Răscumpărări de unități de fond	-1,481	-5,592,900
Dividende plătite	-20,673	-41,364
Flux net din activități de finanțare	**-22,154**	**-5,634,264**
Variația netă a numerarului și echivalentelor de numerar	**22,055**	**-128,216**
Numerar și echivalente la începutul perioadei	82,693	218,562
Numerar și echivalente la sfârșitul perioadei	104,748	90,346

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

Conţinutul notelor la situaţiile financiare

Pagina
1. Informaţii generale ... 9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative ... 10
2.1. Bazele întocmirii situaţiilor financiare ... 10
2.2. Instrumente financiare ... 10
Credite şi creanţe ... 12
2.3. Numerar şi echivalente de numerar ... 12
2.4. Capitalul atribuit deţinătorilor de unităţi de fond ... 12
2.5. Venituri din dobânzi şi dividende ... 13
2.6. Cheltuieli financiare ... 13
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit ... 13
3. Riscuri financiare ... 14
3.1. Factori de risc financiar ... 14
3.2. Managementul riscului capitalurilor ... 15
3.3. Estimarea valorii juste ... 15
4. Venituri din dobânzi ... 17
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere ... 17
6. Numerar şi echivalente de numerar ... 20
7. Unităţi de fond răscumpărabile ... 21
8. Prime de emisiune ... 22
9. Profitul pe unitate de fond de bază ... 22
10. Datorii ... 23
11. Tranzacţii cu părţi legate ... 23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare ... 23

1. Informaţii generale

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

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

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

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET-FI al Bursei de Valori București. Obiectivul Fondului de investiți alternative BET-FI Index Invest este acela de a crește valoarea capitalului investit și obţinerea unor rentabilităţi corelate cu performanţa acestui indice. Pentru asigurarea lichidităţii pe termen scurt, Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest va efectua şi plasamente în instrumente ale pieţei monetare lichide.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 şi având durata de funcţionare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7^1 - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07^1AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moților nr 119, etaj IV.

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

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

Prezentele situaţii financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 noiembrie 2026 de către Consiliul de Administraţie al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situaţiilor financiare

(a) Declaraţie de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcţională şi de prezentare

Aceste situaţii financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind şi moneda funcţională a entităţii. Toate informaţiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor şi raţionamentelor profesionale

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raţionamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situaţii financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raţionament profesional semnificativ şi care să necesite o prezentare distinctă.
Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire şi prezentare a situaţiilor financiare şi a notelor explicative la acestea.

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

Standarde și amendamente aplicabile în perioada curentă

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026, Fondul a aplicat amendamentele la standardele IFRS prezentate mai jos, aplicabile pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2026.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare şi datoriile financiare în umătoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite şi creanţe
Creditele şi creanţele sunt active financiare cu plăţi fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piaţă activă. Asemenea active sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacţionare direct atribuibile.

(ii) Recunoaştere, derecunoaştere şi evaluare
Achiziţiile şi vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacţionării, data la care Fondul se angajează pentru achiziţia sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile tranzacţiei pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere sunt recunoscute iniţial la valoarea justă iar costurile de tranzacţionare sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanţă toate drepturile şi beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele şi creanţele sunt recunoscute iniţial la data la care au fost iniţiate.
Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute iniţial la data când fondul devine parte a condiţiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară
Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câştigurile şi pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziţiei *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă,* în perioada în care apar.
Se derecunoaşte un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

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

2.3. Numerar şi echivalente de numerar
Poziţia *Numerar şi echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scandenta până la 3 luni şi disponibilităţile la bănci.

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

Oferta iniţială de Unităţi de Fond s-a desfăşurat în perioada 16-30.05.2013. Preţul de subscriere a fost de 400 lei. În cadrul ofertei au fost subscrise 13.435 Unităţi de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice şi 3 fonduri de investiţii.

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unităţi de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unităţile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unităţii de fond de la sfârşitul lunii anterioare. Preţul de

emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situaţii certificate de către Depozitarul Fondului.
Opţional, Societatea de Administrare a Investiţiilor poate derula emisiuni ulterioare de unităţi de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unităţi de fond atât investitorii cât şi ASF vor fi informaţi cu cel puţin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Preţul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situaţii certificate de către Depozitarul Fondului.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităţilor deţinute în conformitate cu programul şi limitele stabilite în prospect, sau îşi pot înstrăina unităţile de fond deţinute prin intermediul pieţei secundare pe care sunt listate unităţile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unităţile de fond deţinute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unităţi de fond din cele deţinute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deţine cel puţin o unitate de fond. Unităţile de fond pot fi răscumpărate la cerere la preţul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

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

Preţul de răscumpărare este preţul stabilit pe baza activului net, certificată de către Depozitarul Fondului şi valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare.

2.5. Venituri din dobânzi şi dividende

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

Câştigurile şi pierderile din diferenţe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea naţională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investiţiile în fonduri închise de investiţii comportă avantaje specifice dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investiţiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiţii poate creşte în timp ce valoarea altor investiţii scade, în funcţie de termenii în care acestea au fost făcute şi în funcţie de evoluţia pieţei financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară şi a cursurilor de schimb valutar pot influenţa de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluţia pieţelor intră şi evenimentele din plan internaţional sau conjunctura economică internă şi internaţională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieţei de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus şi instrumente financiare cotate pe piaţa locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe pieţele dezvoltate, pot genera variaţii mai mari de preţ ale unităţii de fond.

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

În conformitate cu politica de investiţii şi cu strategia investiţională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanţe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potenţial al unei investiţii este, de regulă, direct proporţional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeşte preponderent în acţiuni ale unor societăţi cotate pe o piaţă reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investiţiile în Fond sunt:

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

(1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
(2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitatea sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
(3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare şi/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are deținere de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

(4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.
(5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate compententă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
(6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț..

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

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

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziţie deţinută fără a afecta semnificativ preţul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condiţiile acordării unor discounturi semnificative de preţ).

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

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

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislaţiei să afecteze randamentul şi condiţiile de funcţionare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

Nivelul 1: preţuri cotate (neajustate) pe pieţe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, preţul este cel de la sfârşitul perioadei, din ultima zi de tranzacţionare.

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

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

Fondul consideră date observabile acele date de piaţă care sunt imediat disponibile, credibile şi verificabile şi furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piaţa relevantă.

Investiţiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investiţională a acestuia de a investi în acţiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, preţul este cel de la sfârşitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacţionare.

Investiţiile clasificate de nivel 2
Instrumentele financiare care sunt tranzacţionate pe pieţe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor preţuri de piaţă cotate sau alte surse alternative susţinute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investiţiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investiţii include poziţii care nu sunt activ tranzacţionate pe pieţe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicţiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informaţii de piaţă disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deţinerile la alte fonduri, în speţă FDI Certinvest Bet-Fi Index. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale şi a calităţii generale a administratorului său, precum şi o urmărire lunară a datelor privind performanţa acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreate de ASF, oferă surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiţii. Unitățile de fond necotate deținute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

În lei	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
30 septembrie 2026				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	3,213,466	0	0	3,213,466
Titluri de participare la OPCVM	0	296,371	0	296,371
	3,213,466	**296,371**	0	**3,509,837**

În lei	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
31 decembrie 2025				
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	2,667,752	0	0	2,667,752
Titluri de participare la OPCVM	0	253,344	0	253,344
	2,667,752	**253,344**	0	**2,921,096**

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi *În lei*	**30-Sep-26**	**30-Sep-25**
Venituri din dobânzi bancare	3,357	8,855
Total venituri din dobânzi	**3,357**	**8,855**

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

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

În lei	**30-Sep-26**	**31-Dec-25**
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	3,213,466	2,667,752
Titluri de participare la OPC	296,371	253,344
Total	**3,509,837**	**2,921,096**

La 30 septembrie 2026, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, deținut de FIAIR BET-FI INDEX INVEST, era de 3.213.466 lei, reprezentând 87,95% din totalul activelor fondului (comparativ cu 88,81% la 31.12.2025).

La 30 septembrie 2026, titlurile de participare aveau o valoare de 296.371 lei, reprezentând 8,11% din activul total al fondului (față de 8,43% la 31.12.2025).

Analiza de senzitivitate

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

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

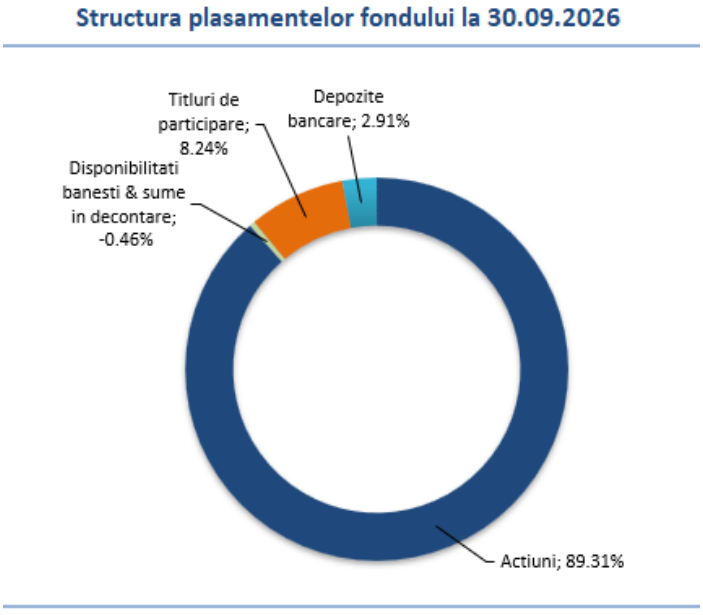
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziţionarea unităţilor de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiţie mai puţin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 30.09.2026, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
EVER	Evergent Investments	864.103.734	3,4200	1,00	1,00	1,00	25,22
LION	Lion Capital	507.510.056	4,5700	1,00	1,00	1,00	17,81
LONG	Longshield Investment Group	744.743.845	2,4000	1,00	1,00	1,00	15,25
FP	Fondul Proprietatea	3.200.784.516	0,6040	0,90	1,00	1,00	14,85
INFINITY	Infinity Capital Investments	390.000.000	4,4500	1,00	1,00	1,00	14,81
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.126.440.000	0,6640	1,00	1,00	1,00	12,05

Sursa: www.bvb.ro

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



La data de 30.09.2026, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 89,31% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Evergent Investments *(EVER),* respectiv 20,92% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă reprezintă 68,38% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,24% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 2,91% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,46% din totalul activelor.

Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2026, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,16% și 3,55%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,54% și 1,31%.

Indicator	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	Mai-26	Iun-26	Iul-26	Aug-26	Sep-26
Eroarea de compozitie	2,41%	3,55%	2,98%	2,16%	2,34%	2,70%	2,88%	2,83%	2,32%
Tracking Error[2]	1,23%	1,31%	1,28%	1,26%	0,85%	0,55%	0,54%	0,54%	0,55%

Escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, blocarea temporară a Strâmtorii Hormuz și incertitudinile politice din SUA, amplificate de așteptările privind o nouă majorare de dobândă, au influențat semnificativ evoluția piețelor bursiere globale pe parcursul primelor 9 luni din 2026. În Europa, prima creștere a ratei BCE din ultimii trei ani a temperat sentimentul investitorilor, însă fluxurile de capital au continuat să se orienteze către piețele cu evaluări atractive, în special din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Ungaria (+30,8%), Polonia (+29,5%) și Austria (+28,7%), urmate de Italia (+14,3%) și Spania (+12,2%). În Europa Occidentală, randamentele au fost pozitive, dar mai moderate: Germania (+2,9%) și Marea Britanie (+6,8%) în timp ce Franța (-2,3%) a subperformant în special în T3 2026. În SUA, piețele au avansat decent, susținute de sectorul tehnologic, în pofida volatilității politice și a presiunilor asupra dolarului: Dow Jones (+5,9%), S&P 500 (+11,8%) și Nasdaq Composite (+15,6%). În concluzie, per ansamblul primelor 9 luni ale anului, piețele europene au captat interesul investitorilor, în special cele din regiunea CEE, pe fondul evaluărilor atractive, al rezilienței economice și al cheltuielilor sporite pentru apărare. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de volatilitatea politică americană și de perspectiva unei politici monetare mai restrictive din partea FED-ului, soldată cu majorarea dobânzii cheie în luna septembrie 2026.

Pe plan intern, piața de capital din România a evoluat pozitiv în primele 9 luni ale anului 2026 în ciuda unui context extern tensionat – marcat de conflictul din Orientul Mijlociu și de scumpirea energiei – și a volatilității politice interne generate de demiterea Guvernului Bolojan, absorbită rapid de investitori. Deși inflația a rămas cea mai ridicată din UE, bursa locală a intrat într-un raliu robust, susținut de sectoarele dominante din BET, în special energie, utilități și telecom. În ciuda unor evoluții mai slabe pe parcursul trimestrului al III-lea, indicele BET-TR înregistrează un avans cu 31,1% în acest an, indicele BET are o creștere de 27,2% față de începutul anului în timp ce indicele sectorial BET-FI s-a apreciat cu 20,5% în aceeași perioadă. Astfel, în această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 19,8% față de finalul anului 2025 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 20,5% în primele 9 luni din 2026.

Per ansamblul primelor 9 luni din 2026 acțiunile TRANSI (+27,2%) și LONG (+27,0%) conduc clasamentul randamentelor YTD, fiind urmate de EVER (+23,5%), Infinity (+20,3%), Lion Capital (+14,3%) și Fondul Proprietatea (+12,7%).

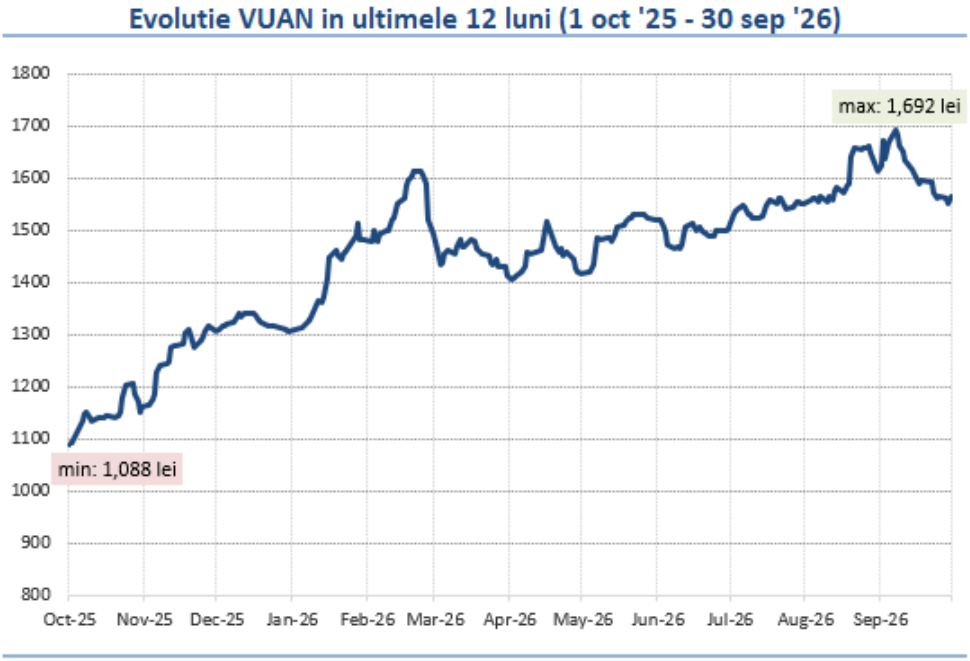
Evolutie preț	ian.26	feb.26	mar.26	apr.26	mai.26	iun.26	iul.26	aug.26	sep.26	(%) YTD 2026
LION	17,3%	-0,4%	-4,9%	-3,2%	4,4%	-2,0%	5,2%	2,2%	-3,4%	14,3%

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

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

EVER	11,6%	-3,9%	3,4%	-0,3%	13,7%	-6,3%	3,4%	3,3%	-1,7%	23,5%
TRANSI	12,6%	6,8%	-3,2%	0,7%	0,7%	3,2%	5,0%	3,6%	-4,0%	27,2%
LONG	4,8%	11,6%	-13,3%	2,9%	12,2%	1,4%	8,9%	2,0%	-3,6%	27,0%
INFINITY	12,4%	3,4%	-8,8%	3,6%	6,9%	-4,6%	-1,4%	15,9%	-5,9%	20,3%
FP	26,9%	-15,7%	-7,9%	2,7%	4,4%	7,6%	-1,0%	-1,7%	1,9%	12,7%

La data de 30.09.2026, valoarea unitară a activul net al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 1564,0653 lei, în creștere cu 19,8% față de începutul anului 2026, și respectiv cu 43% mai mare decât valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2025.



De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 291%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 10,77%/an, această performanță exclude dividendele distribuite anual către investitorii Fondului de la lansarea fondului.

6. Numerar şi echivalente de numerar

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

În lei	**30-Sep-26**	**31-Dec-25**
Depozite la bancă cu scadența sub 3 luni	104,721	82,682
Disponibilități în bancă	14	0
Dobânzi aferente depozitelor	14	10
Numerar și echivalente de numerar	**104,748**	**82,693**

Numerarul și echivalentele de numerar reprezentau 2,87% din total active la 30.09.2026, față de 2,75% la 31.12.2025.

7. Unităţi de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unităţile de Fond. Unităţile de fond reprezintă o deţinere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziţionarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unităţi de fond şi volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variaţii continue rezultate atât din emisiunea periodică şi din plasamentele realizate de Fond, cât şi din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităţilor de fond emise anterior şi care se află în circulaţie, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune şi contractului de societate civilă.

Unităţile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

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

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

Număr unităţi de fond	**30-Sep-26**	**31-Dec-25**
La 1 ianuarie	2,298	8,603
Unităţi de fond emise	0	0
Unităţi de fond răscumpărate	-1	-6,305
La sfârșitul perioadei de raportare	**2,297**	**2,298**

8. Prime de emisiune

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

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

În lei	**30-Sep-26**	**31-Dec-25**
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	**3,133,258**	**2,539,783**
Sold la 1 ianuarie	2,539,783	6,059,596
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din răscumpărări UF	-1,281	-4,331,900
Rezultatul perioadei	615,430	860,345
Distribuiri de dividende	-20,673	-48,258

9. Profitul pe unitate de fond de bază

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

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

În lei	**30-Sep-26**	**30-Sep-25**
Profit/pierdere atribuibilă deținătorilor de unități de fond	615,430	368,253

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

Nr unități de fond	**30-Sep-26**	**30-Sep-25**
Unități de fond la 1 ianuarie	2,298	8,603
Efectul unităților de fond emise / răscumpărate în cursul exercițiului, ponderat cu perioada	-0.8828	-4,486.0000
Numărul mediu ponderat de unități de fond la 30 septembrie (2025: valoare publicată rotunjită)	2,297.1172	4,117.0000

10. Datorii

În lei	**30-Sep-26**	**31-Dec-25**
Datorii față de societatea de administrare	3,702	3,040
Datorii față de depozitar	607	348
Datorii privind auditul financiar	608	738
Alte datorii (ASF, dividende, intermediere)	598	311
Sume în decontare	55,395	0
Total datorii	**60,911**	**4,438**
din care curente:	60,911	4,438

11. Tranzacţii cu părţi legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea comisionului de administrare aferent primelor nouă luni ale anului 2026 a fost de 31.207 lei (9 luni 2025: 34.154 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura-Nicoleta

ANEXA NR. 10

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 30.09.2026

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				**3.003.831,2147**	**3.003.831,2147**			**3.598.174,4087**	**3.598.174,4087**	**594.343,1940**
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	89,445344%	89,308220%	3.213.465,5080	3.213.465,5080	545.713,5480
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	89,445344%	89,308220%	3.213.465,5080	3.213.465,5080	545.713,5480
111	actiuni	88,948628%	88,811647%	2.667.751,9600	2.667.751,9600	89,445344%	89,308220%	3.213.465,5080	3.213.465,5080	545.713,5480
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000376%	0,000375%	13,5000	13,5000	13,5000
21	BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000376%	0,000375%	13,5000	13,5000	13,5000
3	Depozite bancare, din care:	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,915229%	2,910759%	104.734,1973	104.734,1973	22.031,5601
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,915229%	2,910759%	104.734,1973	104.734,1973	22.031,5601
314	Depozite BRD	2,757485%	2,753238%	82.702,6372	82.702,6372	2,915229%	2,910759%	104.734,1973	104.734,1973	22.031,5601
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,447036%	8,434027%	253.343,9375	253.343,9375	8,249361%	8,236714%	296.371,3434	296.371,3434	43.027,4059
9	Alte active, din care:	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	-0,456769%	-0,456068%	-16.410,1400	-16.410,1400	-16.442,8200
91	sume in tranzit	0,001090%	0,001088%	32,6800	32,6800	0,000534%	0,000533%	19,1800	19,1800	-13,5000
96	Sume in curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-0,457303%	-0,456602%	-16.429,3200	-16.429,3200	-16.429,3200
II Total obligatii				**4.625,9052**	**4.625,9052**			**5.516,1873**	**5.516,1873**	**890,2821**
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,154238%	0,154000%	4.625,9052	4.625,9052	0,153541%	0,153305%	5.516,1873	5.516,1873	890,2821
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,104599%	0,104438%	3.137,1286	3.137,1286	0,103053%	0,102895%	3.702,3471	3.702,3471	565,2185
102	Comisioane datorate depozitarului	0,014407%	0,014385%	432,1000	432,1000	0,016890%	0,016865%	606,8178	606,8178	174,7178
1021	Comision depozitare	0,011540%	0,011522%	346,0986	346,0986	0,014599%	0,014577%	524,4993	524,4993	178,4007
1022	Comision custode	0,002799%	0,002795%	83,9514	83,9514	0,002291%	0,002288%	82,3185	82,3185	-1,6329
1023	Comision decontare procesare	0,000068%	0,000068%	2,0500	2,0500	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-2,0500
103	Taxa ASF	0,008054%	0,008041%	241,5464	241,5464	0,008038%	0,008026%	288,7831	288,7831	47,2367
104	Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,006564%	0,006554%	235,8300	235,8300	235,8300
105	Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,002053%	0,002050%	73,7600	73,7600	0,0000
1051	Dividende de platit	0,002459%	0,002456%	73,7600	73,7600	0,002053%	0,002050%	73,7600	73,7600	0,0000
108	cheltuieli audit	0,024719%	0,024681%	741,3702	741,3702	0,016941%	0,016916%	608,6493	608,6493	-132,7209
III Valoarea activului net (I - II)				**2.999.205,3095**	**2.999.205,3095**			**3.592.658,2214**	**3.592.658,2214**	**593.452,9119**

Director general,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Control intern,
Ilieş Bogdan

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.09.202

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Sep-26	220.142,00	0,1000	3,4200	752.885,64	0,0255%	20,924%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-26	700.742,00	0,5200	0,6040	423.248,17	0,0219%	11,763%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Sep-26	122.935,00	0,1000	4,4500	547.060,75	0,0342%	15,204%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Sep-26	143.051,00	0,1000	4,5700	653.743,07	0,0282%	18,169%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Sep-26	202.613,00	0,1000	2,4000	486.271,20	0,0272%	13,514%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Sep-26	527.495,00	0,1000	0,6640	350.256,68	0,0248%	9,734%
Total							**3.213.465,51**		**89,308%**

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

Emitent	Simbol	TipValoareMobiliara	ISIN	Pret de achizitie	Cantitate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei		lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	-	ROSIFBACNOR0	3,3700	6.000,0000	-20.220,0000	0,001%	-0,562%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	-	ROFPTAACNOR5	0,5875	37.131,0000	-21.816,2300	0,001%	-0,606%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	-	ROSIFCACNOR8	0,6567	20.320,0000	-13.345,0900	0,001%	-0,371%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	-	ROFPTAACNOR5	0,6000	17.000,0000	10.200,0000	-0,001%	0,283%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	-	ROSIFEACNOR4	4,4100	1.500,0000	6.615,0000	0,000%	0,184%
LION CAPITAL S.A.	LION	-	ROSIFAACNOR2	4,5514	3.500,0000	15.930,0000	-0,001%	0,443%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	-	ROSIFDACNOR6	2,3873	2.600,0000	6.207,0000	0,000%	0,173%
Total								

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	13,50	0,000%
Total	**13,50**	**0,000%**

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Sep-26	1-Oct-26	4,64%	104.720,70	13,50	13,50	104.734,20	2,911%
Total							**104.734,20**	**2,911%**

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	435,46	680,6000	-	296.371,34	10,60%	8,237%
Total					**296.371,34**		**8,237%**

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2026
Activ net	9.764.199,47	2.514.185,71	3.592.658,22
VUAN	907,9597	1.094,0755	1.564,0653

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozita
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

S.A.I Broker S.A.
Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest
Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.09.2026	La data de 30.09.2025	Diferente
Valoare activ net	**3.592.658,2214**	**2.514.185,7101**	**1.078.472,5113**
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	2.297,0000	2.298,0000	-1,0000
Valoarea unitara a activului net	1.564,0653	1.094,0755	469,9898

Director general,
Danciu Adrian

Director general adjunct,
Covaciu Laura

Control intern,
Ilieş Bogdan

Indicatori economico-financiari la 30.09.2026

	Raportare la data de 01 ianuarie 2026	Raportare la data de 30 septembrie 2026
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	676,84	59,98
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	676,84	59,98
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotaţie a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	28,64%	16,84%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	28,68%	17,13%

FIAIR BET-FI Index Invest administrat de SAI Broker S.A.
Cluj-Napoca, Str. Moților, nr.119
RO49 BRDE 130S V804 9738 1300, BRD Cluj-Napoca
Autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021

Declarație pe propria răspundere

Subsemnaţii:

Danciu Adrian, Preşedinte al Consiliului de Administraţie,

Covaciu Laura, Director General Adjunct

Declarăm că, după cunoștințele noastre, Situațiile financiare neauditate aferente trimestrului III 2026 ale FIAIR BET-FI Index Invest (simbol BTF), care au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și fidelă a activelor, obligațiilor, poziției financiare, precum și a veniturilor și cheltuielilor fondului.

Totodată, confirmăm că Raportul pentru trimestrul III 2026 include o prezentare corectă a performanțelor Fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte al Consiliului de Administrație,	**Director General Adjunct**
Danciu Adrian	Covaciu Laura