

## **Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ETF BET PATRIA - TRADEVILLE (TVBETETF) in semestrul I 2025**

### **1. Informatii generale privind Fondul**

ETF BET Patria – Tradeville (*Fondul*) este primul fond de tip ETF (Exchange Traded Fund) din Romania si are ca obiectiv replicarea structurii si performantelor indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti (BVB), BET. Fondul ofera oricarei persoane fizice sau juridice expunere la cele mai importante companii tranzactionate la BVB, din sectoare diverse al economiei nationale. Astfel, ETF BET Patria – Tradeville ofera investitorilor o alternativa moderna si eficienta de a beneficia de performantele celor mai importante actiuni romanesti listate la bursa. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul TVBETETF, iar unitatile de fond pot fi cumparate si vandute intermediarii autorizati sa tranzactioneze la BVB.

Fondul este constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 09.05.2012. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 si este administrat de catre SAI Patria Asset Management SA. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite/rascumpara in mod continuu unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar acestea sunt dematerializate si exprimate in lei. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond ca urmare a achizitiei pe piata secundara devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

*Administratorul* fondului este SAI Patria Asset Management SA (SAI), o companie inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J2017021078406, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cod postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, telefon 0372.538.671, e-mail office@patriafonduri.ro, site web www.patriafonduri.ro, avand o durata de functionare nelimitata.

*Depozitarul* fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, CUI RO361579, inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, telefon 021 200 83 75, fax.021-200.83.83, site web www.brd.ro.

*Auditorul* fondului este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bd. Mircea Voda nr. 35, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare RO14863621, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 319/20.01.2003.

## **SAI Patria Asset Management SA**

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



## **2. Descrierea obiectivelor Fondului**

Obiectivul Fondului ETF BET Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti, BET. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond pe piata secundara, la Bursa de Valori Bucuresti, acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati au si posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara.

## **3. Politica de investitii a Fondului**

Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si, intr-o masura redusa, in depozite bancare. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este reinvestita.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa a indicelui BET (spre deosebire de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor in actiunile care se afla in componenta indicelui in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Patria - Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt legate, in principal, de restrictii legislative cu privire la structura de investitii a unui OPCVM tranzactionabil, iar in secundar de factori precum: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in prospectul Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de Blocuri de Titluri de Participare sau BTP) care determina modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte reduse in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni sau consolidari de actiuni), modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-NG si alte evenimente neprevazute (de exemplu erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

Conform prevederilor articolului 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, SAI informeaza investitorii ca in semestrul I 2025 Fondul nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (nu a acordat imprumuturi in valori mobiliare si nu a constituit garantii asociate acestora) si nu a utilizat instrumente de tip total return swap.

**SAI Patria Asset Management SA**

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



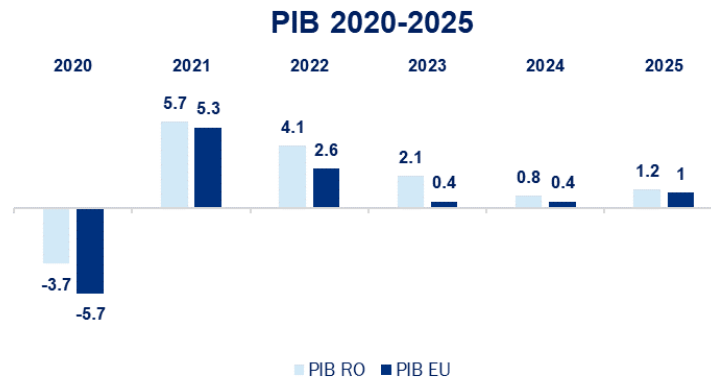
La finalul primului semestru al anului 2025 indicele BET era compus din cele mai importante 20 de companii romanesti listate la Bursa de Valori Bucuresti. Structura indicelui la 30.06.2025 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	19,64%
OMV PETROM SA (SNP)	18,62%
SPEEH HIDROELECTRICA SA (H2O)	14,56%
SNGN ROMGAZ SA (SNG)	10,72%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	7,23%
SNTGN TRANSGAZ SA (TGN)	4,27%
DIGI COMMUNICATIONS NV (DIGI)	3,94%
SN NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	3,30%
MEDLIFE SA (M)	3,30%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL)	3,30%
CNTEE TRANSELECTRICA SA (TEL)	2,21%
FONDUL PROPRIETATEA (FP)	1,36%
ONE UNITED PROPERTIES (ONE)	1,28%
AQUILA PART PROD COM (AQ)	1,10%
ANTIBIOTICE SA (ATB)	1,08%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	1,00%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED (WINE)	0,87%
SPHERA FRANCHISE GROUP (SFG)	0,78%
TRANSPORT TRADE SERVICES (TTS)	0,75%
TERAPLAST SA (TRP)	0,70%

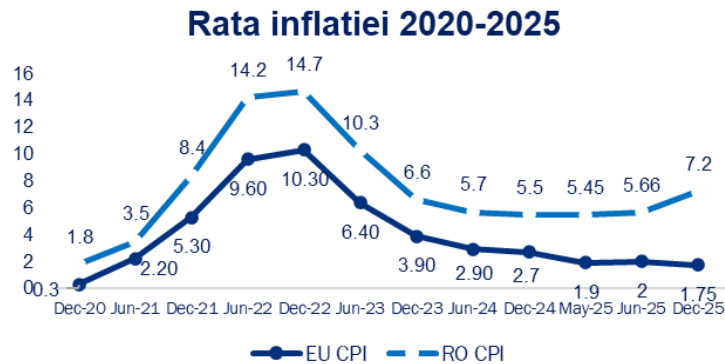
*Sursa: Bursa de Valori Bucuresti*

**4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in semestrul I 2025**

Cresterea economica a incetinit si mai mult in primul trimestru din 2025, la doar 0,2% crestere economica anuala, dupa ce in 2024 cresterea economica a fost una modesta, de numai 0,8%. Media in perioada 2015-2024 s-a situat la nivelul de 3,4%. Ultimele prognoze privind cresterea economica pentru 2025 se afla intre 0,9 – 1,4%, in scadere fata de lunile trecute, avand in vedere ca si in trimestrul 2 din acest an se asteapta o crestere economica slaba.



Rata inflatiei (CPI) a urcat in luna iunie la nivelul de 5,66%, proiectiile evidentiind o crestere a nivelului acesteia, pe fondul cresterii fiscalizarii, inclusiv a cotelor TVA.



In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2025. Totusi, ratele de dobanda RO BID si RO BOR au consemnat crestere, pe fondul tensiunilor politice, a presiunilor asupra cursului de schimb euro-leu si a prognozelor in crestere pentru rata inflatiei.

Indice	31.12.2024	30.06.2025	Evolutie
RO BID 3M	5,62%	6,79%	+117 bp
RO BID 12M	5,70%	6,94%	+124 bp
RO BOR 3M	5,92%	7,09%	+117 bp
RO BOR 12M	6,03%	7,28%	+125 bp

In prima jumatate a anului 2025, randamentele titlurilor de stat romanesti denominate in lei au avut o evolutie crescatoare, influentate fiind de factorii mentionati anterior. In cursul lunii mai 2025 s-a constatat o crestere a volatilitatii, ratele fixing depasind pragul de 8% pentru toate scadentele afisate.

Titluri de stat	31.12.2024	30.06.2025	Evolutie
1 an	6,63%	6,93%	+30 bp
3 ani	7,12%	7,24%	+12 bp
5 ani	7,23%	7,37%	+15 bp
10 ani	7,37%	7,39%	+2 bp

In ceea ce priveste evolutia la bursa a actiunilor romanesti, aceasta s-a mentinut pozitiva in primul semestru al anului 2025 observand capetele de interval, inasa manifestand o volatilitate in crestere in primele 5 luni ale semestrului. Printre factorii pozitivi se pot mentiona evolutia favorabila a burselor europene, cresterea nivelului contributiilor pentru fondurile de pensii Pilon II incepand cu 1 ianuarie 2024, rezultatele financiare in general bune ale companiilor listate si interesul in crestere pentru investitiile la bursa, manifestat prin cresterea numarului de investitori in fondurile mutuale romanesti.

Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa se mentin, in general, la un nivel satisfactor in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Randamentul dividendelor (exprimat ca raportul dintre valoarea dividendului pe actiune si pretul unei actiuni pe bursa) platite de companiile romanesti ori asteptate sa fie platite in cursul anului 2025 este, in medie, apropiat de dobanzile la depozitele bancare. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica (inclusiv ETF BET Patria - Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

## 5. Performantele Fondului

**ETF BET Patria – Tradeville a inregistrat performante excelente in primele sase luni ale anului 2025. Fondul a obtinut un randament de +16,39% (calculat ca performanta a unitatii de fond) in aceasta perioada, fata de un randament de +12,05% al indicelui BET. Randamentul unitatii de fond in ultimii trei ani (30.06.2022 - 30.06.2025) a fost de +71,42%, fata de +52,39% pentru indicele BET. In ceea ce priveste pretul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori Bucuresti, acesta a inregistrat o crestere de +15,87% in primul semestru al anului 2025 si de +69,79% in perioada 30.06.2022 – 30.06.2025.**

Performantele Fondului in ultimii ani, calculate atat pe baza VUAN (Valoarea Unitara a Activului Net), cat si in functie de pretul de tranzactionare la BVB, se prezinta astfel:

Perioada	VUAN	Pretul ETF la BVB	Indicele BET
01.01.2025 - 30.06.2025	+16,39%	+15,87%	+12,05%
2024	+14,36%	+13,90%	+8,78%
2023	+33,40%	+33,54%	+31,79%
2022	-3,71%	-2,66%	-10,70%
2021	+36,22%	+36,69%	+33,20%

## SAI Patria Asset Management SA

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

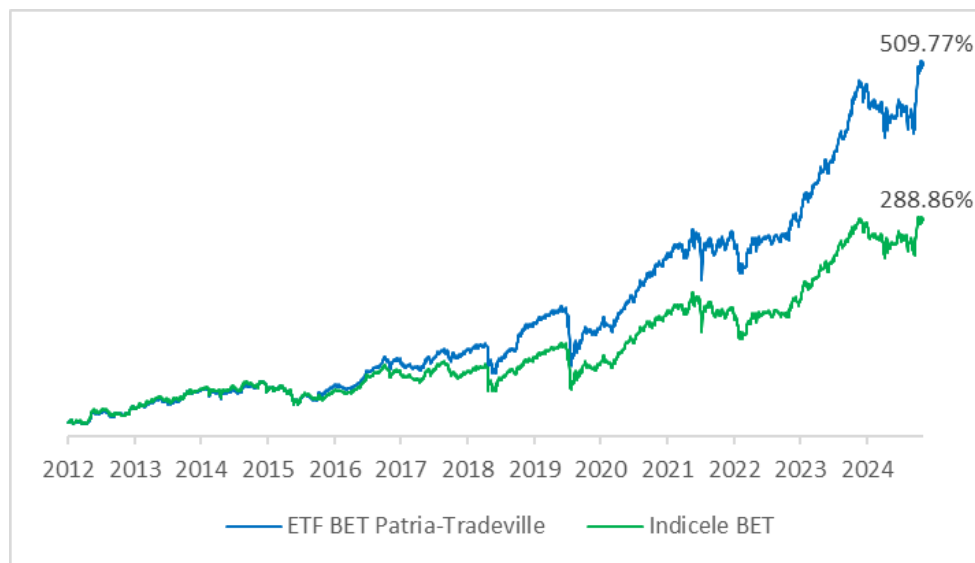
office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



2020	+1,44%	+1,07%	-1,72%
2019	+42,88%	+41,10%	+35,13%
De la listare (29.08.2012) pana la 30.06.2025	+509,77%	+509,04%	+288,86%

Sursa: Patria Asset Management, BVB.ro

Evolutia valorii unitatii de fond comparativ cu evolutia indicelui BET, de la listarea fondului pana la data de 30.06.2025, este prezentata mai jos:



Evolutia ETF BET Patria - Tradeville in primele sase luni ale anului 2025 a fost strans legata contextul macroeconomic intern si extern, si de evolutia pietelor de capital globale. Astfel, in primul semestru al anului 2025 piata de capital din Romania a fost caracterizata de o volatilitate crescuta datorata incertitudinilor din sfera politica locala, dar si de potentiala introducere a unor tarife (taxe vamale) de catre SUA pentru majoritatea tarilor cu care acestea au schimburi comerciale, ale caror quantum ramanand subiect al negocierilor bilaterale. Ulterior alegerilor prezidentiale din luna mai 2025 s-a conturat un trend de crestere puternica pentru actiunile romanesti, coroborat cu o reducere a randamentelor la titlurile de stat emise de Romania. Aceste evolutii au venit in contextul in care majoritatea pietelor europene consemnase deja cresteri sustinute in lunile precedente, bursa romaneasca recuperand terenul pierdut. Dupa cel de-al doilea tur de scrutin, discutiile din mass-media s-au centrat in jurul masurilor fiscale ce urmeaza a fi luate in vederea reducerii deficitului bugetar si a prevenirii scaderii ratingului de tara in zona nerecomandata pentru investitii (high-yield sau rating „junk”).

Eroarea de compozitie a Fondului, reprezentand suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului, a fost de 0,27% la 30.06.2025 si a inregistrat un nivel mediu de 0,58% pe parcursul primului semestru al anului 2025 si de 0,48% pe ultimele 12 luni. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentand diferenta dintre randamentul portofoliului de actiuni al Fondului si randamentul indicelui BET, a fost 4,74% la data de 30.06.2025. Eroarea de pret, reprezentand

## SAI Patria Asset Management SA

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro

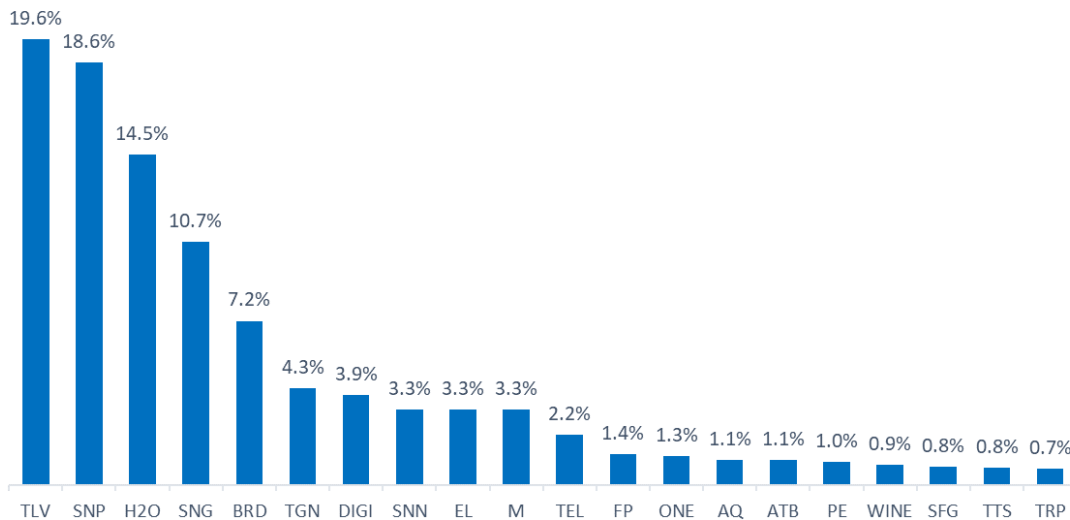


diferenta dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursa si randamentul anual al indicelui BET, a fost de 4,65% la 30.06.2025.

## 6. Investitiile Fondului

Structura portofoliului de actiuni al Fondului la 30.06.2025 este prezentata in continuare (procentele exprima ponderea fiecarei actiuni in activul total al Fondului):

Structura portofoliului ETF BET Patria - Tradeville la 30.06.2025



Pe parcursul primului semestru al anului 2025 nu au fost modificari ale indicelui de referinta care sa conduca la adaugari, eliminari ori inlocuiri ale unor emitenti din componenta indicelui.

## 7. Dezvoltarea Fondului

Principalii indicatori ai fondului la data de 30.06.2025, in comparatie cu cei inregistrati la 31.12.2024 si 30.06.2024, se prezinta astfel:

	30.06.2025	31.12.2024	Variatie 6 luni	30.06.2024	Variatie 12 luni
Valoare Unitara Activ Net (RON)	30,9251	26,5700	+16,39%	28,7873	+7,43%
Activ Net (RON)	494.801.232,25	447.705.241,77	+10,52%	363.296.187,15	+36,20%
Numar Investitori	29.179	28.642	+1,87%	23.377	+24,82%

## SAI Patria Asset Management SA

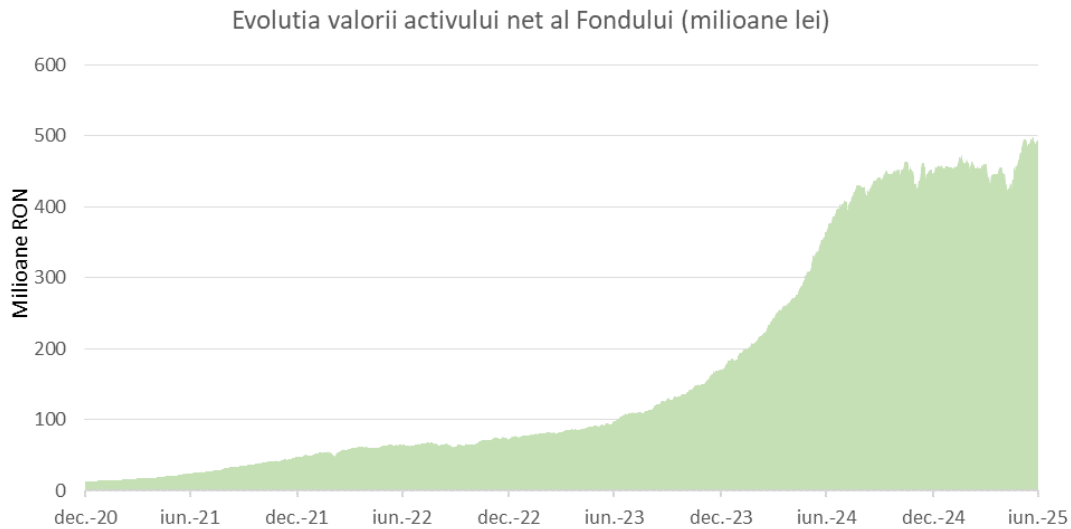
Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

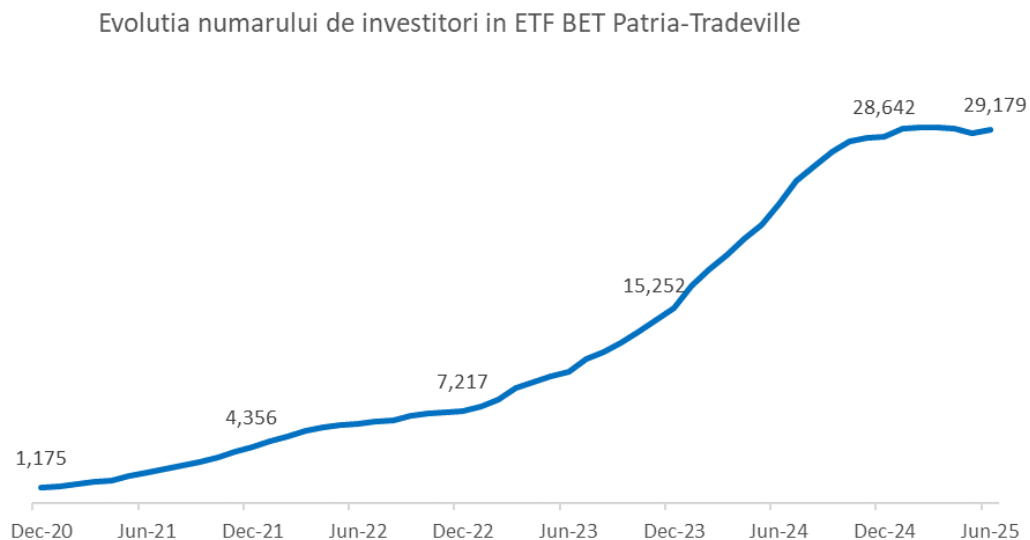
office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



Valoarea activului net al Fondului la 30 iunie 2025 era de 494,8 milioane lei fata de 447,7 milioane lei la sfarsitul anului 2024, in crestere cu 10,52%. Pe ultimele 12 luni incheiate la 30.06.2025, Fondul a inregistrat o crestere a activului net de 36,20%.



Numarul de investitori in Fond era de 23.377 la 30 iunie 2024, fata de 15.252 la 31 decembrie 2023 si de 10.271 la 30 iunie 2023.



Premisele pentru dezvoltarea favorabila a ETF BET Patria - Tradeville pe termen lung raman favorabile. Totusi, volatilitatea mediului politic si economic, la nivel local si global, poate afecta evolutiile viitoare ale pietelor de capital si, implicit, pe cea a Fondului.

Fondul isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii.

## 8. Informatii financiare

Fondul a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2025 in conformitate cu NORMA ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii, in primul semestru al anului curent, un castig net din instrumente financiare in suma de 52.159.806 lei (30 iunie 2024: 42.728.860 lei), venituri din dividende in suma de 21.283.944 lei (30 iunie 2024: 15.793.069 lei) si venituri din dobanzi 22.212 lei (30 iunie 2024: 60.790 lei). Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile au fost in suma de 2.688.577 lei (30 iunie 2024: 2.044.751 lei). Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 70.777.385 lei, reprezentand o crestere de 25% fata de 56.537.968 lei la 30 iunie 2024.

Fata de finele anului trecut, contul de capital a inregistrat o scadere de la 84.250.000 lei la 84.000.000 lei (-5%) datorita rascumpararilor efectuate de participantul autorizat in semestrul I 2025.

La 30 iunie 2025, valoarea activului net al Fondului calculat in conformitate cu Standardele Internationale era de 494.798.997 lei, fata de 447.703.006 lei la sfarsitul anului 2024, reprezentand o crestere de 11%. Aceasta evolutie a fost determinata atat de subscrierile efectuate de participantul autorizat in cursul semestrului I 2025, cat si a evolutia pozitiva a instrumentelor financiare din structura fondului.

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPRIU / TOTAL PASIV = 494.798.997 / 500.832.252 = 0,988
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = 500.832.252 / 6.033.255 = 83.01
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 6.033.255 / 500.832.252 = 0,01
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE - DATORII TOTALE = 500.832.252 - 6.033.255 = 494.798.997 lei

## 9. Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2025

Situatia activelor si obligatiilor impreuna cu situatia detaliata a investitiilor intocmite pentru data de 30 iunie 2025, in forma prevazuta de Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, sunt parte integranta a prezentului raport si sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 30 iunie 2025, este de 494.802.233 lei.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluare activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, tarifele de mentinere la cota BVB, tarifele de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si taxele datorate ASF, precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizat care a solicitat rascumpararile respective) se evidentiaza distinct.

In primul semestrul al anului 2025 SAI a intocmit si transmis in termen la ASF raportarile saptamanale in formele prevazute de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

Situatiile financiare semestriale la data de 30 iunie 2025 nu au fost auditate.

## **10. Managementul riscului**

Valoarea neta a activului Fondului ETF BET Patria-Tradeville poate suferi modificari in functie de evolutiile de pe pietele financiare, precum si de tipul de investitii realizate de administrator. Aceste schimbari pot fi influentate de o gama larga de factori, inclusiv conditiile economico-politice interne, relatiile internationale si altele. Nu exista nicio garantie ca strategia Fondului va duce in mod constant, la cresterea valorii activelor nete. Performanta acestuia nu depinde de abilitatea investitionala a administratorului. Prin urmare, Fondul poate fi expus unor riscuri, cum ar fi riscul de piata, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire. De asemenea, exista riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

**Riscul de piata.** In Romania, economia de piata se afla inca in faza de tranzitie, existand nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Schimbarile neasteptate in mediul politic, legal sau fiscal pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii Fondului de a functiona in parametri normali.

Riscul de piata se refera la posibilitatea scaderii preturilor pietei in ansamblu sau pentru o anumita categorie de elemente ale activului fondului, ceea ce ar putea afecta valoarea unitatilor de fond. Avand in vedere obiectivul fondului de a replica cat mai fidel componenta indicelui BET, minimizarea expunerii la fluctuatiile pietei nu poate constitui o solutie viabila pentru gestionarea riscului de piata.

Politica de investitii a Fondului presupune investitia in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF BET Patria-Tradeville monitorizeaza deciziile Comitetului.

Strategia investitionala a Fondului este de replicare integrala (spre diferenta de replicarea optimizata) si implica

plasarea resurselor financiare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, astfel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

**Riscul de plasament** se refera la posibilitatea unei administrari necorespunzatoare a activelor, dar si la riscurile externe, independente de strategia administratorului, cum ar fi riscurile pietei. Astfel, valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata actiunilor, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nicio garantie ca evolutia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

**Riscul de pret** apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor actiunilor existente in portofoliul Fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, fondul adopta o politica de diversificare a portofoliului in concordanta cu structura indicelui BET, detinand actiuni la mai multi emitenti, ce fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente fata de altele, contribuind la reducerea riscurilor sistematice.

**Riscul de reinvestire** se refera la posibilitatea de a obtine randamente reduse sau negative, generate de factori precum : scaderea pietei de capital, modificarile ratelor dobanzii, inflatie ridicata, fluctuatiile cursului valutar sau reducerea nivelului dividendului pentru actiuni.

**Riscuri legate de durabilitate (ESG).** Riscurile ESG sunt factori care se pot materializa in evenimente de mediu, sociale sau de guvernanta si care pot avea un impact negativ semnificativ asupra valorii investitiilor. Aceste riscuri sunt din ce in ce mai recunoscute de investitori si pot influenta atat performanta financiara, cat si reputatia Fondului.

- Factorii de mediu (Environmental) includ riscuri precum poluarea, emisii de gaze cu efect de sera sau lipsa unui management sustenabil al resurselor naturale.
- Factorii sociali (Social) se refera la aspecte legate de drepturile angajatilor, impactul asupra comunitatii si relatiile cu consumatorii.
- Factorii de guvernanta (Governance) vizeaza transparenta decizionala, corectitudinea in compensarea conducatorilor si calitatea managementului corporativ.

Riscul de durabilitate poate afecta in mod direct riscurile de piata (de exemplu, scaderea valorii actiunilor unei companii care nu respecta standardele ESG), dar si riscurile de operare, lichiditate sau contrapartida. De exemplu, o companie care nu respecta reglementarile de mediu sau care este implicata intr-un scandal de guvernanta poate avea o scadere semnificativa a valorii actiunilor sale, afectand astfel portofoliul Fondului.

## **11. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare**

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre data de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

**SAI Patria Asset Management SA**

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro

**Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2025
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2025
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2025
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2025

**SAI Patria Asset Management SA**

Ioan Alexandru

Director General Adjunct



## SAI: S.A.I. Patria Asset Management SA

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J2017021078406

Capital social: 1773600

Adresa: Sos PIPERA nr.42 et.10 Bucuresti Sector 2

## FDI ETF BET Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 606/09.07.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/400080

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.06.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>448,127,414.79</b>	<b>448,127,414.79</b>			<b>495,274,076.42</b>	<b>495,274,076.42</b>	<b>47,146,661.63</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	99.707178%	99.610331%	446,381,200.44	446,381,200.44	99.755537%	99.660299%	493,591,626.82	493,591,626.82	47,210,426.38
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	99.707178%	99.610331%	446,381,200.44	446,381,200.44	99.755537%	99.660299%	493,591,626.82	493,591,626.82	47,210,426.38
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	99.707178%	99.610331%	446,381,200.44	446,381,200.44	99.755537%	99.660299%	493,591,626.82	493,591,626.82	47,210,426.38
10. Alte active, din care:	-0.164888%	-0.164727%	-738,188.73	-738,188.73	-1.119395%	-1.118327%	-5,538,782.44	-5,538,782.44	-4,800,593.71
10.1. Sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.000179%	-0.000179%	-886.61	-886.61	-886.61
10.3. Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	-0.177072%	-0.176900%	-792,735.25	-792,735.25	-1.123587%	-1.122515%	-5,559,524.17	-5,559,524.17	-4,766,788.92
10.3.1. Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-0.177072%	-0.176900%	-792,735.25	-792,735.25	-1.123587%	-1.122515%	-5,559,524.17	-5,559,524.17	-4,766,788.92
10.6. Sume platite in avans	0.012184%	0.012172%	54,546.52	54,546.52	0.004371%	0.004367%	21,628.34	21,628.34	-32,918.18
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000179%	0.000179%	886.61	886.61	886.61
4. Depozite bancare	0.554936%	0.554397%	2,484,403.08	2,484,403.08	1.228691%	1.227518%	6,079,577.40	6,079,577.40	3,595,174.32
4.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit RO	0.554936%	0.554397%	2,484,403.08	2,484,403.08	1.228691%	1.227518%	6,079,577.40	6,079,577.40	3,595,174.32
9. Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.230551%	0.230331%	1,140,768.03	1,140,768.03	1,140,768.03
9.1. Dividende de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.230551%	0.230331%	1,140,768.03	1,140,768.03	1,140,768.03
<b>II Total obligatii</b>			<b>435,275.13</b>	<b>435,275.13</b>			<b>472,844.17</b>	<b>472,844.17</b>	<b>37,569.04</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.097226%	0.097132%	435,275.13	435,275.13	0.095562%	0.095471%	472,844.17	472,844.17	37,569.04
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.064427%	0.064364%	288,432.82	288,432.82	0.062122%	0.062063%	307,379.80	307,379.80	18,946.98
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0.000005%	0.000005%	24.20	24.20	0.000163%	0.000163%	805.80	805.80	781.60
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0.000043%	0.000043%	190.63	190.63	0.001156%	0.001155%	5,718.90	5,718.90	5,528.27
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.021658%	0.021637%	96,962.64	96,962.64	0.020708%	0.020688%	102,463.43	102,463.43	5,500.79
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008052%	0.008044%	36,047.45	36,047.45	0.007800%	0.007792%	38,594.00	38,594.00	2,546.55
12.4. Comisioane datorate intermediarilor	0.000425%	0.000425%	1,902.58	1,902.58	0.002697%	0.002694%	13,342.87	13,342.87	11,440.29
12.8. Cheltuieli audit	0.002609%	0.002607%	11,681.57	11,681.57	0.000716%	0.000715%	3,542.17	3,542.17	-8,139.40
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0.000007%	0.000007%	33.24	33.24	0.000202%	0.000201%	997.20	997.20	963.96
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>447,692,139.66</b>	<b>447,692,139.66</b>			<b>494,801,232.25</b>	<b>494,801,232.25</b>	<b>47,109,092.59</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 01.01.2025	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	<b>494,801,232.25</b>	<b>447,692,139.66</b>	<b>47,109,092.59</b>
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	16,000,000.00	16,850,000.00	-850,000.00
Valoarea unitara a activului net	30.9251	26.5693	4.3558

**S.A.I. Patria Asset Management S.A**

Director General Adjunct  
Ioan Alexandru

Manager Control Intern  
Adrian CIORTAN

## FDI ETF BET Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

## I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

## 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod 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 O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	2,190,469.00	0.1000	2.4300	5,322,839.67	0.326%	1.075%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	3,916,593.00	0.1500	1.3800	5,404,898.34	0.326%	1.091%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	3,130,743.00	10.0000	30.9600	96,927,803.28	0.341%	19.571%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	1,820,013.00	1.0000	19.6000	35,672,254.80	0.261%	7.203%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	191,419.00	10.0000	57.0000	10,910,883.00	0.261%	2.203%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	261,123.00	0.0508	74.5000	19,453,663.50	0.038%	3.928%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	18,574,962.00	0.5200	0.3605	6,696,273.80	0.522%	1.352%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	2,428,600.00	0.2500	6.7000	16,271,620.00	0.457%	3.285%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	122,041,509.00	0.1000	0.7530	91,897,256.28	0.196%	18.555%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-25	288,726.00	10.0000	21.8500	6,308,663.10	0.261%	1.274%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	244,763.00	0.0051	20.1000	4,919,736.30	0.196%	0.993%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPA	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	211,144.00	0.0508	20.4000	4,307,337.60	0.522%	0.870%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	393,826.00	10.0000	41.4000	16,304,396.40	0.131%	3.292%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-25	7,548,560.00	1.0000	7.0100	52,915,405.60	0.196%	10.684%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	587,263.00	10.0000	122.4000	71,880,991.20	0.131%	14.513%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRI	EL	ROLECACNOR5	30-Jun-25	1,108,422.00	10.0000	14.7000	16,293,803.40	0.326%	3.290%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-25	101,317.00	15.0000	38.1500	3,865,243.55	0.261%	0.780%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	7,836,808.00	0.1000	0.4380	3,432,521.90	0.326%	0.693%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	614,927.00	10.0000	34.3000	21,091,996.10	0.326%	4.259%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-25	822,600.00	1.0000	4.5150	3,714,039.00	0.457%	0.750%
<b>Total</b>							<b>493,591,626.82</b>		<b>99.660%</b>

## 13. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei		lei	%	%
ANTIBIOTICE S.A.	actiuni	ATB	ROATBIACNOR9	2.4203	24,000.0000	-58,086.8600	0.004%	-0.012%
AQUILA PART PROD COM	actiuni	AQ	RO7066ZEA1R9	1.3800	44,500.0000	-61,410.0000	0.004%	-0.012%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30.7384	35,600.0000	-1,094,288.0000	0.004%	-0.221%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	19.4395	20,640.0000	-401,230.6000	0.003%	-0.081%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	actiuni	TEL	ROTSELACNOR9	55.1000	2,150.0000	-118,465.0000	0.003%	-0.024%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	actiuni	DIGI	NL0012294474	73.9510	2,940.0000	-217,416.0000	0.000%	-0.044%
TRANSGAZ SA	actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	33.9671	6,900.0000	-234,372.7000	0.004%	-0.047%
TRANSPORT TRADE SERVICES	actiuni	TTS	ROYCRRK66RD8	4.5194	9,200.0000	-41,578.5300	0.005%	-0.008%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	41.3664	4,400.0000	-182,011.9500	0.001%	-0.037%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	actiuni	SNG	ROSNNGACNOR3	6.9983	84,700.0000	-592,758.3900	0.002%	-0.120%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	actiuni	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	122.0698	6,580.0000	-803,219.4000	0.001%	-0.162%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRI	actiuni	EL	ROLECACNOR5	14.8475	12,700.0000	-188,563.1200	0.004%	-0.038%
SPHERA FRANCHISE GROUP	actiuni	SFG	ROSFPGACNOR4	38.4374	1,140.0000	-43,818.6000	0.003%	-0.009%
TERAPLAST SA	actiuni	TRP	ROTRPLACNOR7	0.4399	87,000.0000	-38,273.8000	0.004%	-0.008%
FONDUL PROPRIETATEA SA	actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0.3610	210,000.0000	-75,803.9300	0.006%	-0.015%
MEDLIFE SA	actiuni	M	ROMEDLACNOR6	6.6709	27,500.0000	-183,450.5400	0.005%	-0.037%

Clasificare: UZ INTERN

OMV PETROM S.A.	actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.7602	1,383,000.0000	-1,051,421.8500	0.002%	-0.212%
ONE UNITED PROPERTIES	actiuni	ONE	ROJ8YZPDHWW8	21.7031	3,200.0000	-69,449.9000	0.003%	-0.014%
PREMIER ENERGY PLC	actiuni	PE	CY0200900914	20.3500	2,700.0000	-54,945.0000	0.002%	-0.011%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPA	actiuni	WINE	CY0107600716	20.4000	2,400.0000	-48,960.0000	0.006%	-0.010%
<b>Total</b>						<b>-5,559,524.1700</b>		<b>-1.121%</b>

#### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	886.61	0.000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>886.61</b>	<b>0.000%</b>

#### X. Depozite bancare

##### 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	6,079,577.40	886.61	0.00	6,079,577.40	1.228%
<b>Total</b>							<b>6,079,577.40</b>	<b>1.228%</b>

#### XV. Dividende sau alte drepturi de primit

##### 1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	26-Jun-25	258,183.00	1.3500	348,547.05	0.070%
PREMIER ENERGY PLC	PE	19-Jun-25	238,613.00	0.5973	142,517.82	0.029%
TRANSGAZ SA	TGN	24-Jun-25	601,577.00	1.0800	649,703.16	0.131%
<b>Total</b>					<b>1,140,768.03</b>	<b>0.230%</b>

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General Adjunct  
Ioan Alexandru

Manager Control Intern  
Adrian CIORTAN

## Anexa nr. 3

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ORGANISMELE  
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV  
la data de 30 iunie 2025**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>448,863,065.00</b>	<b>500,810,624.00</b>
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	1,140,768.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	446,381,201.00	493,591,627.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,481,864.00	6,078,229.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	62,237.00	21,628.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>1,222,296.00</b>	<b>6,033,255.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>447,703,006.00</b>	<b>494,798,997.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>447,703,006.00</b>	<b>494,798,997.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	84,250,000.00	80,000,000.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	342,958,537.00	344,021,612.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	20,494,469.00	70,777,385.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>447,703,006.00</b>	<b>494,798,997.00</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume  
IOAN ALEXANDRU

**Intocmit,**  
Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA  
Calitatea CONTABIL SEF  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

## Anexa nr. 4

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE  
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV  
la data de 30 iunie 2025**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportar	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>194,095,822.00</b>	<b>330,559,918.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	194,007,542.00	330,435,478.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	27,490.00	102,228.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	60,790.00	22,212.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	0.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>137,557,854.00</b>	<b>259,782,533.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	157,756.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	135,513,102.00	256,936,199.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2,044,173.00	2,688,115.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	579.00	463.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
<b>- câștig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>56,537,968.00</b>	<b>70,777,385.00</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume  
IOAN ALEXANDRU

**Intocmit,**  
Nume si prenume           MARINESCU MIRELA ANDREEA  
Calitatea                    CONTABIL SEF  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional   [insert value]

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**

Situatii financiare interimare simplificate neauditate

intocmite la 30 iunie 2025

**Continut:**

Pagina

3	Situatia pozitiei financiare
4	Situatia rezultatului global
5	Situatia fluxurilor de trezorerie
6	Situatia modificarilor capitalurilor proprii
7	Note la situatiile financiare

## Fondul deschis de investiti ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
<b>ACTIVE</b>			
Investitii financiare pe termen scurt	<b>10</b>	493.591.627	446.381.201
Numerar si echivalente de numerar	<b>11</b>	6.078.229	2.481.864
Creante comerciale si alte creante	<b>12a</b>	1.140.768	-
Cheltuieli in avans		21.628	62.237
<b>Total Active</b>		<b>500.832.252</b>	<b>448.925.302</b>
<b>DATORII</b>			
Alte datorii	<b>12b</b>	6.033.255	1.222.296
<b>Total datorii</b>		<b>6.033.255</b>	<b>1.222.296</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		80.000.000	84.250.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		344.021.612	342.958.537
Profit/pierdere curenta		70.777.385	20.494.469
<b>Total capitaluri proprii si total datorii</b>		<b>500.832.252</b>	<b>448.925.302</b>
<b>Active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>13</b>	<b>494.798.997</b>	<b>447.703.006</b>

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,**  
**IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,**  
**MARINESCU MIRELA ANDREEA**

Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 30 iunie 2025  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din dobanzi		22.212	60.790
Venituri din dividende		21.283.944	15.793.069
Castig net din instrumente financiare la valoarea justa	14	52.215.335	42.701.370
(Pierdere) neta/ Castig net din instrumente financiare cedate	14	(55.529)	27.490
<b>Venituri totale</b>		<b>73.465.962</b>	<b>58.582.719</b>
Comisioane depozitare si custodie		(572.748)	(353.896)
Comisioane administrare		(1.726.424)	(1.117.291)
Cheltuieli cu servicii de audit		(3.542)	(5.800)
Alte cheltuieli operationale	15	(385.863)	(567.764)
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>(2.688.577)</b>	<b>(2.044.751)</b>
<b>Profit operational</b>		<b>70.777.385</b>	<b>56.537.968</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>70.777.385</b>	<b>56.537.968</b>
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		0	0
<b>Profit dupa impozitare</b>		<b>70.777.385</b>	<b>56.537.968</b>
<b>Rezultatul Global al perioadei</b>		<b>70.777.385</b>	<b>56.537.968</b>
<b>Rezultatul Global al perioadei/numar unitati de fond</b>		<b>4,4236</b>	<b>4,4800</b>

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,  
 IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,  
 MARINESCU MIRELA ANDREEA**

## Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	30 iunie 2024
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profit inainte de impozitare/Pierdere		70.777.385	56.537.968
<i>Ajustari pentru:</i>			
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	14	6.109.988	(27.490)
Castig net/(Pierdere) neta net din instrumente financiare la valoarea justa	14	(58.269.794)	(42.701.370)
Venituri din dobanzi		(22.212)	(60.790)
Venituri din dividende		(21.283.944)	(15.793.069)
<b>Total</b>		<b>(2.688.577)</b>	<b>(2.044.751)</b>
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt		4.949.380	(149.739.372)
(Cresterea) privind alte creante		40.609	14.180
Cresterea /descresterea datoriilor		4.810.959	10.233.880
<b>Numerar generat din exploatare</b>		<b>7.112.371</b>	<b>(141.536.063)</b>
Dobanzi primite		22.212	57.724
Dividende primite		20.143.176	15.460.812
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>		<b>27.277.759</b>	<b>(126.017.527)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului		3.588.348	136.215.198
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului		(27.269.742)	0
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>		<b>(23.681.394)</b>	<b>136.215.198</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		3.596.365	10.197.671
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		2.484.100	1.522.149
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>		<b>6.080.465</b>	<b>11.719.820</b>

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,**  
**IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,**  
**MARINESCU MIRELA ANDREEA**

Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
 SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVELOR NETE ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI  
 RASCUMPARABILE la 30 iunie 2025  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Numarul de unitati de fond aflate in circulatie	Total capitaluri propri RON
<b>Sold la 1 Ianuarie 2024</b>	<b>7.340.000</b>	<b>170.541.347</b>
Modificari ale capitalurilor proprii in 2024		
Profitul exercitiului		20.494.469
Subscrieri de unitati rascumparabile	9.700.000	261.607.625
Rascumpararea de unitati de fond	(190.000)	(4.940.435)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>16.850.000</b>	<b>447.703.006</b>
Modificari ale capitalurilor proprii in semestrul I 2025		
Profitul perioadei		70.777.385
Subscrieri de unitati rascumparabile	130.000	3.588.348
Rascumpararea de unitati de fond	(980.000)	(27.269.742)
<b>Sold la 30 iunie 2025</b>	<b>16.000.000</b>	<b>494.798.997</b>

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,  
 IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,  
 MARINESCU MIRELA ANDREEA**

### **1. Entitatea care raporteaza**

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) este constituit ca societate civila fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile legii 297/2004, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului ASF nr. 5/2018 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, a fost autorizat prin Decizia CNVM nr 606/09.07.2012, avand o durata de functionare nelimitata. FDI ETF BET Patria-Tradeville s-a numit anterior FDI ETF BET Tradeville, noua denumire a fondului fiind autorizata de ASF in data de 26.04.2021 prin autorizatia nr. 78.

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville, care este un OPCVM tranzactionabil (ETF), cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active si functioneaza printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

### **2. Administratorul Fondului**

Incepand cu data de 07.04.2021, Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville este administrat de S.A.I. Patria Asset Management S.A., in urma avizului emis de ASF cu nr. 103/18.03.2021 si deciziei ASF nr. 362/18.03.2021.

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J2017021078406, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Sos. Pipera, nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, fara sedii secundare, Autorizatie CNVM 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul CNVM cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul ASF nr. 9/2014.

### **3. Depozitarul Fondului**

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-200.83.83.

### **4. Auditorul fondului**

Auditorul fondului este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bd. Mircea Voda nr. 35, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare RO14863621, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 319/20.01.2003.

### **5. Distributia unitatilor de fond**

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor de la Bursa de Valori Bucuresti reprezinta unica modalitate de a investi in fond pentru inverstitorii de retail. Unitatile de fond sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind

piata de capital. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acestia nu au timp sau nu considera necesar sa aloce timp pentru analiza individuala a actiunilor si prefera sa investeasca direct intr-un portofoliu diversificat in locul investitiei in actiuni individuale.
2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali - fonduri de investitii, fonduri de pensii, fonduri alternative - care cauta expunere, pentru o perioada nedeterminata de timp, pe indicele BET. De regula, aceste fonduri isi construiesc strategia investitionala tinand cont de contextul macroeconomic, de piata sau raportandu-se la evaluarea pietei in ansamblu.

#### **6. Descrierea obiectivelor Fondului**

Obiectivul Fondului ETF BET PATRIA-TRADEVILLE este de a replica structura indicelui BET. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara, acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond (fara a folosi serviciile unui participant autorizat).

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile TVBETETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si depozite bancare.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica, performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index (OPCVM tranzactionabil).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor in actiunile care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET PATRIA-TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor in actiunile care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit prevederilor Refulamentului ASF nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET PATRIA-TRADEVILLE tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilei incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

## **7. Politica de dividend**

Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al Fondului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si poate plasa temporar sume in depozite bancare. Dividendele incasate de Fond de la societatile aflate in portofoliul acestuia sunt reinvestite in Fond cu obiectivul reducerii erorii de compozitie.

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate. Totusi, Fondul poate decide distributia unui dividend exceptional. In acest caz administratorul Fondului este mandatat sa organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fara a se limita la, stabilirea datei ex-dividend si a modalitatilor de plata. Toate aceste elemente vor fi anuntate prin intermediul paginii de internet a SAI Patria, cat si prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile Fondului.

## **8. Bazele intocmirii**

### **a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare la 30.06.2025 au fost intocmite in conformitate cu:

- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
- Instructiunea nr. 2/2016 privind intocmirea si depunerea raportarii contabile semestriale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile si completarile ulterioare.

### **b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

### **c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza valorii juste pentru activele financiare pentru care s-a procedat la reevaluarea zilnica a acestora prin contul de profit si pierdere, dar si pe baza costului istoric pentru alte active si datorii.

**d) Moneda functionala si de prezentare**

Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON). Toate informatiile financiare prezentate in RON au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate. Leul reprezinta si moneda functionala a Fondului.

**e) Utilizarea estimarilor**

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS implica din partea conducerii utilizarea unor rationamente, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari. Estimările și presupunerile sunt revizuite periodic. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite si in perioadele viitoare, daca acestea sunt afectate. Rezultatul efectiv poate fi diferit de cel estimat. Aceste estimari sunt actualizate periodic si, pe masura ce devine necesara ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei in care devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

**f) Continuitatea activitatii**

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat.

**9. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile semnificative adoptate de companie pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de companie in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

**a) Tranzactii in moneda straina**

Fondul nu a realizat tranzactii in valuta.

**b) Numerar si echivalente de numerar**

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie, echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

**c) Active financiare**

i) Clasificare

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

***Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere***

Aceasta categorie include activele financiare care au fost achizitionate cu intentia de a fi lichidate in viitorul apropiat. Acestea fac parte din portofoliul de actiuni al Fondului si cuprind instrumente achizitionate cu scopul

de a fi vandute in viitorul apropiat. Profiturile sau pierderile derivate din evaluarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierderi. Activele din aceasta categorie sunt incadrate la active circulante daca sunt detinute pentru tranzactionare sau spre a fi vandute

### **Creante**

Creantele comerciale sunt recunoscute initial la valoarea justa, fiind ulterior evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, cu exceptia cazurilor cand rezultatul din actualizarea fluxurilor de numerar viitoare minus pierderea din depreciere este nesemnificativ.

#### ii) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Activele si datoriile financiare sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand sunt decontate – si anume atunci cand datoria este platita, anulata sau expira.

#### iii) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument financiar sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

### **d) Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente au caracteristic identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului, si confera drepturi egale. Unitatile de fond pot fi rascumparate in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor Fondului. Emiterea, anularea, achizitia sau vanzarea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii. La rascumpararea unitatilor, pretul platit este dedus din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloare acestora. Odata ce au fost rascumparate, Fondul anuleaza unitatile.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital. Nu exista diferente intre evaluarea pozitiiilor de investitii conform prevederilor IAS 39 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

**e) Venituri din dobanzi**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente.

Fondul nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzi.

**f) Castig net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Castigul net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere cuprinde toate modificarile realizate si nerealizate de valoare justa.

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat prin utilizarea metodei costului mediu ponderat.

**g) Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Intrucat Fondul Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE nu are personalitate juridica in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, dividendele cuvenite sunt scutite de la plata impozitului pe dividende in conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015.

**h) Impozitul pe profit**

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania fondurilor de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

**i) Cheltuieli cu comisioanele, onorariile si alte cheltuieli**

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate depozitarului si custodelui, comisioane de tranzactionare, tarife de mentinere la cota BVB, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

**10. Investitii financiare pe termen scurt**

<b>Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET)</b>	<b>30 iunie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Aquila Part Prod Com	5.404.898	4.556.583
Antibiotice S.A.	5.322.840	5.649.969
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	35.672.255	34.165.126
DIGI Communications N.V.	19.453.664	16.832.512
Societatea Energetica Electrica S.A.	16.293.803	14.735.318
Fondul Proprietatea S.A.	6.696.274	5.892.567
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	71.880.991	72.163.366

Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Medlife S.A.	16.271.620	14.188.134
ONE United Properties	6.308.663	6.253.281
Premier Energy PLC	4.919.736	4.820.307
SPHERA Franchise Group	3.865.244	4.112.212
S.N.G.N. Romgaz S.A.	52.915.406	39.077.775
S.N. Nuclearelectrica S.A.	16.304.396	16.481.472
OMV Petrom S.A.	91.897.256	87.144.415
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	10.910.883	7.264.338
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	21.091.996	14.522.984
Banca Transilvania S.A.	96.927.803	86.758.101
Teraplast S.A.	3.432.522	4.327.396
Transport Trade Services S.A.	3.714.039	3.968.515
Purcari Wineries Public Company Limited	4.307.338	3.466.830
<b>Total</b>	<b>493.591.627</b>	<b>446.381.201</b>

**11. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>30 iunie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Conturi curente la banci	887	-
Depozite bancare pe termen scurt	6.079.578	2.484.100
Dobanda acumulata	-	-
<b>Total</b>	<b>6.080.465</b>	<b>2.484.100</b>
Pierderi din creditare asteptate	(2.236)	(2.236)
<b>Total</b>	<b>6.078.229</b>	<b>2.481.864</b>

**12. Creante si datorii**

<b>a. Creante</b>	<b>30 iunie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Dividende de incasat	1.140.768	-
<b>Total creante</b>	<b>1.140.768</b>	<b>-</b>

<b>b. Datorii</b>	<b>30 iunie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Datorii societatea de administrare	307.380	279.398
Datorii depozitar	102.463	93.987
Datorii ASF	38.594	34.921
Datorii auditor	3.542	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	6.716	6.940
Datorii Depozitarul Central	806	750
Datorii intermediar	13.343	1.903
Tranzactii in curs de decontare la intermediar	5.559.524	792.735

Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Alte datorii in curs de clarificare	887	-
<b>Total</b>	<b>6.033.255</b>	<b>1.222.296</b>

Datoriile fondului au crescut odata cu cresterea activelor aflate in administrare, majoritatea fiind exprimate ca procent din aceste active.

### 13. Activul net (Capitalul propriu)

Capitalul propriu al Fondului la 30 iunie 2025 este 494.798.997 lei (31 decembrie 2024: 447.703.006 lei), divizat in 16.000.0000 de unitati de fond (31 decembrie 2024: 16.850.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 30,9249 lei/unitate (31 decembrie 2024: 26,5699 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond calculate conform documentelor de constituire ale Fondului, este urmatoarea:

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS de valoare justa</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>170.541.347</b>	<b>1.674</b>	<b>170.543.022</b>
Modificari in 2024:			
Profitul exercitiului financiar	20.494.469	561	20.495.030
Subscriere de unitati de fond	261.607.625		261.607.625
Rascumparare de unitati de fond	(4.940.435)		(4.940.435)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>447.703.006</b>	<b>2.235</b>	<b>447.705.242</b>
Modificari in 2025:			
Profitul exercitiului financiar	70.777.385		70.777.385
Subscriere de unitati de fond	3.588.348		3.588.348
Rascumparare de unitati de fond	(27.269.742)		(27.269.742)
<b>La 30 iunie 2025</b>	<b>494.798.997</b>	<b>2.235</b>	<b>494.801.233</b>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul dupa reglemetarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2024 si 30 iunie 2025, activul net calculat conform reglemetarilor ASF este mai mare cu 2.235 lei, fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

Fondul deschis de investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Reconcilierea numarului de unitati aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare este prezentata in tabelul urmator:

	<b>Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>7.340.000</b>
Rascumparare de unitati	(190.000)
Subscriere de unitati	9.700.000
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>16.850.000</b>
Rascumparare de unitati	(980.000)
Subscriere de unitati	130.000
<b>La 30 iunie 2025</b>	<b>16.000.000</b>

In prima jumatate a anului 2025, numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 16,85 mil. la 31 decembrie 2024 la 16,00 mil. la 30 iunie 2025, ca urmare a rascumpararilor mai mari fata de subscrierile din aceasta perioada.

<b>Valoarea activului net unitate de fond</b>	<b>30 iunie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	30,9249	26,5699
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	30,9251	26,5700

#### 14. Castig/(Pierdere) din instrumente financiare

	<b>30 iunie 2025</b>	<b>30 iunie 2024</b>
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	309,151,534	178,214,472
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(256,936,199)	(135,513,102)
<b>Castig net din instrumente financiare la valoarea justa</b>	<b>52,215,335</b>	<b>42,701,370</b>
Venituri din instrumente financiare cedate	102,228	27,490
Cheltuieli din instrumente financiare cedate	(157,757)	0
<b>(Pierdere) neta/ Castig net din instrumente financiare cedate</b>	<b>(55,529)</b>	<b>27,490</b>

In prima jumatate a anului 2025, fondul a inregistrat un **castig net de 53,22 milioane lei** din instrumente financiare evaluate la valoarea justa, in crestere fata de 42,70 milioane lei in perioada similara din 2024, sustinut de evolutia general pozitiva a indicelui de referinta BET. Totusi, pe segmentul instrumentelor financiare cedate, fondul a consemnat o **pierdere neta de circa 55.529 lei**, fata de un castig de 27.490 lei in anul precedent, pe fondul vanzarilor realizate pentru asigurarea lichiditatilor necesare platilor rascumpararilor in aceasta perioada.

**15. Alte cheltuieli operationale**

	<b>30 iunie 2025</b>	<b>30 iunie 2024</b>
Cheltuieli cu comisioane SSIF	122.465	425.328
Cheltuieli cu taxa ASF	217.799	123.300
Tarif mentinere tranzactionare si licenta BVB	40.520	14.229
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	4.616	4.329
Cheltuieli cu comisioane bancare	463	578
<b>Total</b>	<b>385.863</b>	<b>567.764</b>

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,  
IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,  
MARINESCU MIRELA ANDREEA**