

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria - Tradeville (PTENGETF) in semestrul I 2026

1. Informatii generale privind Fondul

ETF Energie Patria – Tradeville (*Fondul*) este primul fond de tip ETF (*Exchange Traded Fund*) sectorial din Romania si are ca obiectiv replicarea structurii si performantelor indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti (BVB) dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul ofera oricarei persoane fizice sau juridice expunere la cele mai importante companii tranzactionate la BVB din acest sector, reprezentand o alternativa moderna si eficienta pentru a beneficia de performantele celor mai importante actiuni romanesti din sectorul energiei si utilitati aferente. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF, iar unitatile de fond pot fi cumparate si vandute prin intermediarii autorizati sa tranzactioneze la BVB. ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat in anul 2023, iar tranzactionarea Fondului la Bursa de Valori Bucuresti a inceput in data de 22.02.2023.

Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023. 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 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 ORC Bucuresti sub nr. J2017021078406 , CUI 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cos postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, este inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008 si are numarul de 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, inmatriculata la ORC sub nr.J40/608/1991, CUI RO361579, inscrisa 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.

2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF Energie Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui busier BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti, indice dedicat sectorului energie si utilitati aferente. 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-NG 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-NG (spre deosebire de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor financiare in actiuni 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 fiecărei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF Energie 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, BTP) care determina modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte reduse in structura indicelui BET-NG, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-NG, regulile indicelui BET-NG privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-NG (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificari in structura indicelui BET-NG (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 2026 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.

Indicele BET-NG este un indice sectorial al Bursei de Valori Bucuresti care reflecta evolutia companiilor listate pe piata reglementata care au domeniul principal de activitate energia si utilitatile aferente. Structura indicelui la 30.06.2026 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
OMV PETROM SA (SNP)	24,51%
SNGN ROMGAZ SA (SNG)	21,48%
SPEEH HIDROELECTRICA SA (H2O)	21,47%
SNTGN TRANSGAZ (TGN)	11,07%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL)	8,59%
SN NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	5,39%
CNTEE TRANSELECTRICA SA (TEL)	3,62%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	2,57%
GREEN TECH INTERNATIONAL SA (GREEN)	0,47%
CONPET SA (COTE)	0,40%
ROMPETROL RAFINARE SA (RRC)	0,28%
ROMPETROL WELL SERVICES SA (PTR)	0,08%
OIL TERMINAL SA (OIL)	0,08%

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in semestrul I 2026

Cresterea economica a incetinit si mai mult in primul semestru din 2026, indicand o scadere de 0,8% (pe seria neajustata sezonier) a PIB in primul semestru al anului curent fata de primul semestru din 2025. Proiectiile indica o cifra usor negativa la final de an si o reluare a cresterii economice, posibil peste 2%, incepand din anul 2027.

Provocarile raman cele legate de rata inflatiei peste nivelul tinta si de incertitudinile create de conflictele din Ucraina si din Orientul Mijlociu, de natura a provoca perturbari in fluxurile si preturile produselor petroliere si produselor agricole, cu impact semnificativ asupra ratei inflatiei si a cresterii economice. De asemenea, nivelul scazut al apei Dunarii in anul curent influenteaza negativ atat transporturile de marfuri pe cale fluviala cat si productia de energie electrica, cu consecinte directe asupra preturilor acestora, si reverberand apoi spre preturile bunurilor de larg consum.

Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2026, aceasta ramanand in vigoare din 8 august 2024. Rata anuala a inflatiei s-a situat la nivelul de 10,42% la finalul lunii iunie 2026, existand asteptari conform carora aceasta va cobori in lunile urmatoare, in special datorita

efectului de baza si a temperaturii consumului gospodariilor. Ratele de dobanda ROBID si ROBOR s-au situat semnificativ sub nivelul dobanzii de politica monetara.

Indice	31.12.2025	30.06.2026	Evolutie
ROBID 3M	5,84%	5,54%	-30 bp
ROBID 12M	6,14%	5,64%	-50 bp
ROBOR 3M	6,14%	5,84%	-30 bp
ROBOR 12M	6,48%	5,98%	-50 bp

In prima jumatate a anului 2026, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au avut o evolutie usor descendenta. Totusi, aceste randamente s-au situat mult sub rata anuala a inflatiei.

Titluri de stat	31.12.2025	30.06.2026	Evolutie
1 an	6,09%	6,07%	-2 bp
3 ani	6,50%	6,30%	-20 bp
5 ani	6,65%	6,50%	-15 bp
10 ani	6,72%	6,67%	-4 bp

Evolutia actiunilor romanesti la bursa a fost exceptionala in primul semestru al anului 2026, de asemenea urmand un an precedent remarcabil (+32,93% pentru indicele BET in primele sase luni ale lui 2026 fata de +46,16% pentru intreg anul 2025 ori +8,78% in anul 2024). Performanta sectorului energetic si al utilitatilor aferente, masurata prin indicele BET-NG, s-a inscris in tendinta generala a pietei, masurand o crestere de +35,69% in primul semestru al lui 2026, fata de +49,62% pentru intreg anul 2025 ori +7,04% pentru anul 2024. Printre factorii pozitivi se pot mentiona evolutia favorabila a burselor globale, cresterea nivelului contributiilor pentru fondurile de pensii Pilon II incepand cu 1 ianuarie 2024 si interesul sporit pentru investitiile la bursa, manifestat prin cresterea numarului de investitori atat cu investitii directe pe bursa ori ca investitori in fondurile mutuale romanesti, situatie sustinuta de ratele de dobanda reale negative practicate la depozitele si titlurile de stat denuminate in lei. Totusi, aceste performante vin pe fondul unei situatii macroeconomice, fiscale si politice relativ delicate, eforturile guvernamentale fiind de natura a incerca reducerea deficitelor gemene si de a preveni, astfel, o potentiala retrogradare a ratingului suveran.

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 2026 este, in medie, apropiat de dobanzile la depozitele bancare. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica (inclusiv ETF Energie Patria - Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

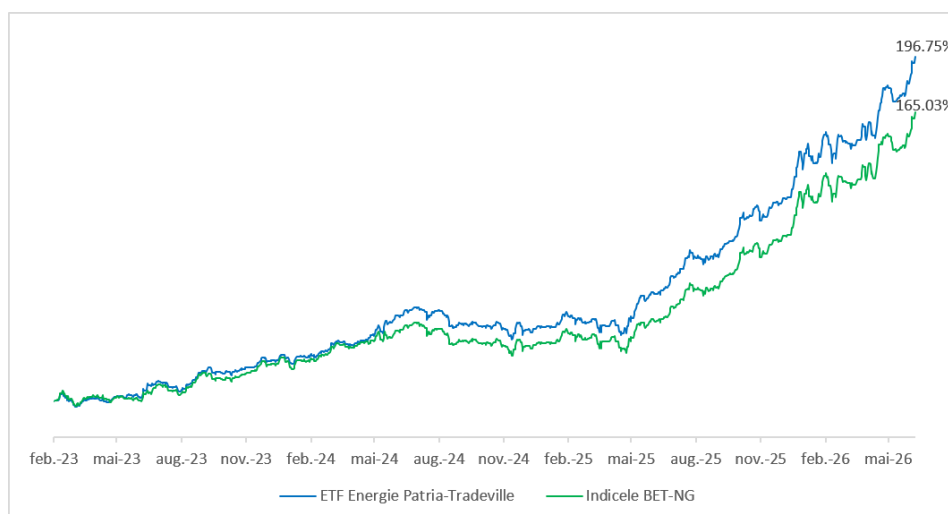
5. Performantele Fondului

ETF Energie Patria – Tradeville a înregistrat performante excepționale în primele șase luni ale anului 2026. Fondul a obținut un randament de +36,91% (calculat ca performanța a unității de fond) în această perioadă, față de un randament de +35,69% al indicelui BET-NG. Randamentul unității de fond de la listare a fost de +196,75%, față de +165,03% pentru indicele BET-NG. În ceea ce privește prețul de tranzacționare al Fondului la Bursa de Valori București, acesta a înregistrat o creștere de +37,53% în primul semestru al anului 2026 și de +195,82% de la listare.

ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat la data de 07.02.2023, iar prima zi de tranzacționare a Fondului la Bursa de Valori București a fost 22.02.2023. Performanțele Fondului, calculate atât pe baza VUAN (Valoarea Unitară a Activului Net), cât și în funcție de prețul de tranzacționare la BVB, se prezintă astfel:

Perioada	VUAN	Pretul ETF la BVB	Indicele BET-NG
01.01.2026 - 30.06.2026	+36,91%	+37,53%	+35,69%
2025	+55,13%	+54,42%	+49,62%
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
22.02.2023 - 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la listare (22.02.2023) până la 30.06.2026	+196,75%	+195,82%	+165,03%

Evoluția valorii unității de fond comparativ cu cea a indicelui BET-NG, de la listarea Fondului până la data de 30.06.2026, este prezentată mai jos:



Sursa: BVB, SAI Patria Asset Management

În primul semestru al anului 2026 evoluția acțiunilor românești măsurată prin indicele principal BET și-a continuat și chiar și-a accentuat trendul crescător manifestat în special de la jumătatea anului 2023, piața românească de capital având una dintre cele mai bune creșteri la nivel global pe perioada de raportare. În plus, în ultimii doi ani

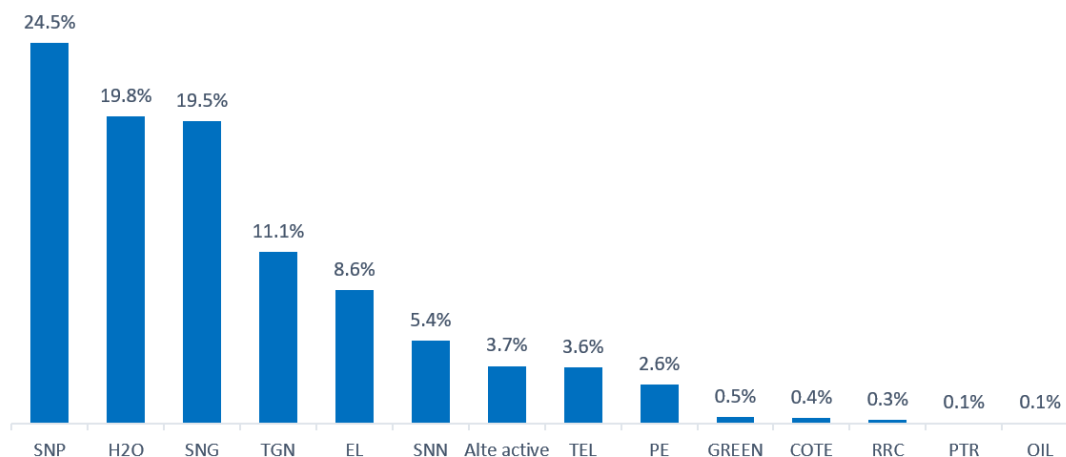
evolutia sectorului energetic si al utilitatilor aferente a fost chiar superioara indicelui bursier principal (in primul semestru al lui 2026 +35,69% pentru indicele BET-NG, fata de +32,93% pentru indicele BET, respectiv +49,62% pentru indicele BET-NG in 2025, fata de +46,16% pentru indicele BET).

Eroarea de compozitie a Fondului, reprezentand suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului, a fost de 3,75% la 30.06.2026 si a inregistrat un nivel mediu de 1,65% pe parcursul primului semestru al anului 2026 si de 2,06% pe ultimele 12 luni. Nivelul erorii de compozitie este afectat de prevederile legale aplicabile care permit unui singur emitent din portofoliul indicelui sa depaseasca o pondere de 20% in portofoliul Fondului, in timp ce in componenta indicelui BET-NG exista doi emitenti care depasesc acest nivel. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentand diferenta dintre randamentul portofoliului de actiuni al Fondului si randamentul indicelui BET-NG, a fost 2,18% la data de 30.06.2026. Eroarea de pret, reprezentand diferenta dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursa si randamentul anual al indicelui BET-NG, a fost de 3,73% la 30.06.2026.

6. Investitiile Fondului

Structura portofoliului de actiuni al Fondului la 30.06.2026 este prezentata in continuare (procentele exprima ponderea fiecărei actiuni in activul total al Fondului):

Structura portofoliului ETF Energie Patria - Tradeville la 30.06.2026



Pe parcursul primului semestru al anului 2026 nu au fost modificari ale indicelui de referinta BET-NG care sa conduca la adaugari, eliminari sau inlocuiri ale unor emitenti din componenta indicelui.

7. Dezvoltarea fondului

Principalii indicatori ai Fondului la data de 30.06.2026 in comparatie cu cei inregistrati la 31.12.2025 si 30.06.2025 se prezinta astfel:

SAI Patria Asset Management SA

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

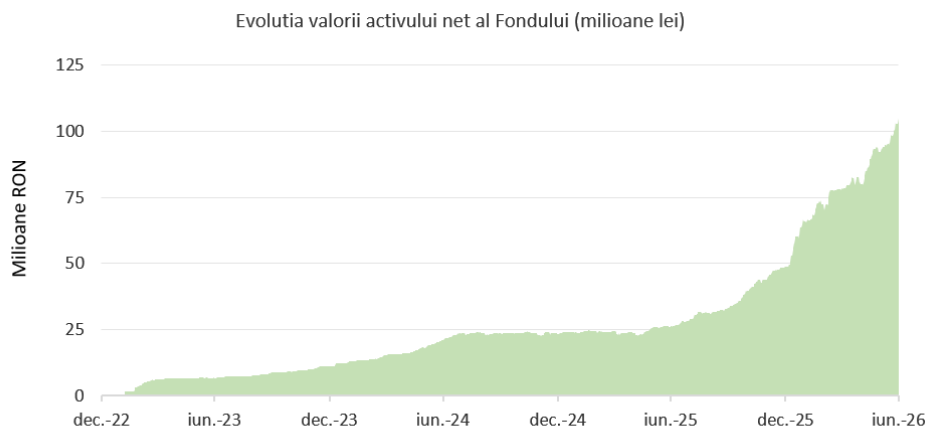
Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro

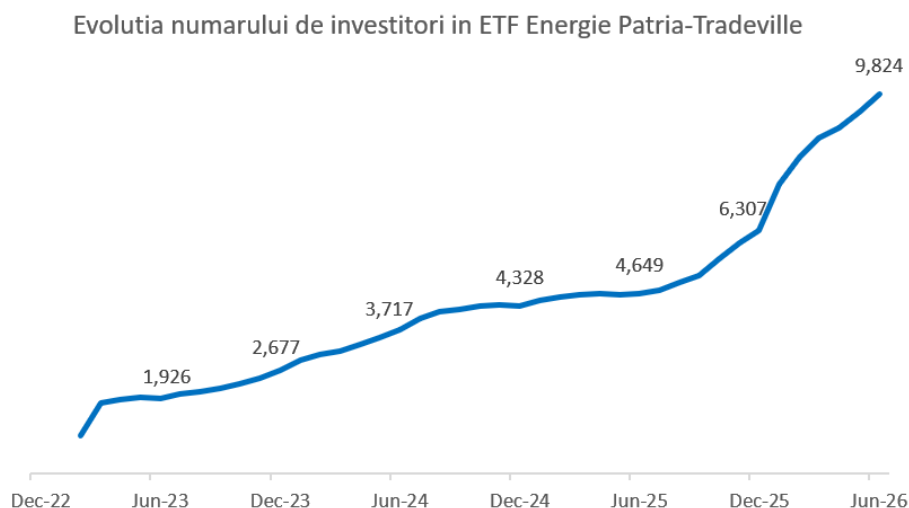


	30.06.2026	31.12.2025	Variatie 6 luni	30.06.2025	Variatie 12 luni
Valoare Unitara Activ Net (RON)	14,8192	10,8237	+36,91%	8,1082	+82,77%
Activ Net (RON)	104.623.222,95	48.706.837,49	+114,80%	26.189.342,18	+299,49%
Numar Investitori	9.824	6.307	+55,76%	4.649	+111,31%

Valoarea activului net al Fondului la 30 iunie 2026 era de 104,6 milioane lei fata de 48,7 milioane lei la sfarsitul anului 2025, in crestere cu 114,80%. Pe ultimele 12 luni incheiate la 30.06.2026, Fondul a inregistrat o crestere a activului net de 299,94%.



Numarul de investitori in Fond era de 9.824 la 30 iunie 2026, fata de 6.307 la 31 decembrie 2025 si fata de 4.649 la 30 iunie 2025.



Premisele pentru dezvoltarea favorabila a fondului ETF Energie 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 2026 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 22.364.915 lei (30 iunie 2025: 2.903.121 lei), veniturile din dividende in suma de 2.381.881 lei (30 iunie 2025: 998.091 lei), venituri din dobanzi in suma de 34.628 lei (30 iunie 2025: 43.177 lei). Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile au fost in suma de 804.251 lei (30 iunie 2025: 225.100 lei). Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 23.977.173 lei, reprezentand o crestere de 545% fata de 3.719.289 lei la 30 iunie 2025.

Fata de finele anului trecut, contul de capital a inregistrat o crestere la 35.300.000 lei de la 22.500.000 lei (+57%) datorita subscrierilor efectuate de participantul autorizat in semestrul I 2025.

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, precum si situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, sunt prezentate in Anexele nr. 3 si nr. 4, care fac parte integranta din prezentul raport.

1. Solvabilitatea patrimoniala = $\text{CAPITALUL PROPRIU} / \text{TOTAL PASIV} = 104.623.128 / 105.242.797 = 0,99$
2. Indicele lichiditatii curente = $\text{ACTIVE CIRCULANTE} / \text{DATORII CURENTE} = 105.242.797 / 619.669 = 169,84$
3. Indicele datoriei = $\text{DATORII TOTALE} / \text{TOTAL ACTIV} = 619.669 / 105.242.797 = 0,005$
4. Situatia neta = $\text{ACTIVE TOTALE} - \text{DATORII TOTALE} = 105.242.797 - 619.669 = 104.623.128 \text{ lei}$

9. Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2026

Situatia activelor si obligatiilor impreuna cu situatia detaliata a investitiilor intocmite pentru data de 30 iunie 2026, 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 2026, este de 104.623.222,95 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 2026 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 2026 nu au fost auditate.

10. Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului ETF Energie 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-NG, 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-NG. 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-NG, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF Energie 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-NG, 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-NG, prin detinerea de actiuni la mai multi emitenti, dar care reprezinta cele mai mari companii din sectorul energetic .

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

In data de 5 august 2026 a fost finalizata tranzactia de vanzare a participatiei de 99,9944% detinute de Patria Bank SA la SAI Patria Asset Management SA, administrator al ETF Energie Patria-Tradeville, catre BRD Asset Management SAI SA, dupa indeplinirea tuturor formalitatilor aferente conform contractului de vanzare-cumparare semnat de parti in data de 9 martie 2026.

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

**12. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2026
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2026
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2026
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2026

SAI Patria Asset Management SA

Pasol Razvan Florin

Director General

**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 Energie Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 2/12.01.2023

Cod inscriere: CSC06FDIR/400128

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2026 - 30.06.2026

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				48,779,137.04	48,779,137.04			104,767,153.96	104,767,153.96	55,988,016.92
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	99.936748%	99.784081%	48,673,813.51	48,673,813.51	96.264863%	96.132612%	100,715,401.76	100,715,401.76	52,041,588.25
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	99.936748%	99.784081%	48,673,813.51	48,673,813.51	96.264863%	96.132612%	100,715,401.76	100,715,401.76	52,041,588.25
1.1.1.	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	99.936748%	99.784081%	48,673,813.51	48,673,813.51	96.264863%	96.132612%	100,715,401.76	100,715,401.76	52,041,588.25
10.	Alte active, din care:	0.004260%	0.004253%	2,074.76	2,074.76	-0.432008%	-0.431415%	-451,980.83	-451,980.83	-454,055.59
10.1.	Sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.000485%	-0.000484%	-507.59	-507.59	-507.59
10.3.	Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.454230%	-0.453606%	-475,230.16	-475,230.16	-475,230.16
10.3.1.	Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.635086%	-0.634213%	-664,447.36	-664,447.36	-664,447.36
10.3.2.	Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.180856%	0.180607%	189,217.20	189,217.20	189,217.20
10.6	Sume platite in avans	0.004260%	0.004253%	2,074.76	2,074.76	0.022707%	0.022676%	23,756.92	23,756.92	21,682.16
3.	Disponibil in cont curent si numerar	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000485%	0.000484%	507.59	507.59	507.59
4.	Depozite bancare	0.211990%	0.211666%	103,248.77	103,248.77	4.015110%	4.009594%	4,200,737.94	4,200,737.94	4,097,489.17
4.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	0.211990%	0.211666%	103,248.77	103,248.77	4.015110%	4.009594%	4,200,737.94	4,200,737.94	4,097,489.17
9.	Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.289121%	0.288724%	302,487.50	302,487.50	302,487.50
9.1.	Dividende de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.289121%	0.288724%	302,487.50	302,487.50	302,487.50
II Total obligatii				74,516.74	74,516.74			143,931.01	143,931.01	69,414.27
12.	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.152997%	0.152764%	74,516.74	74,516.74	0.137571%	0.137382%	143,931.01	143,931.01	69,414.27
12.1.	Comisioane datorate administratorului	0.100049%	0.099896%	48,728.54	48,728.54	0.093120%	0.092992%	97,424.95	97,424.95	48,696.41
12.10.	Tarif de mentinere la registrul DC	0.000042%	0.000042%	20.38	20.38	0.000799%	0.000798%	836.40	836.40	816.02
12.11	Tarif de licentiere la BVB	0.000042%	0.000042%	20.44	20.44	0.001451%	0.001449%	1,518.30	1,518.30	1,497.86
12.2.	Comisioane datorate depozitarului	0.029831%	0.029785%	14,529.08	14,529.08	0.027846%	0.027808%	29,133.77	29,133.77	14,604.69
12.3.	Comisioane datorate ASF	0.008052%	0.008039%	3,921.55	3,921.55	0.007800%	0.007790%	8,161.00	8,161.00	4,239.45
12.4.	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.002013%	0.002010%	2,105.99	2,105.99	2,105.99
12.8.	Cheltuieli audit	0.014947%	0.014924%	7,279.90	7,279.90	0.003443%	0.003438%	3,601.90	3,601.90	-3,678.00
12.9.	Comision mentinere la tranzactionare BVB	0.000035%	0.000035%	16.85	16.85	0.001098%	0.001096%	1,148.70	1,148.70	1,131.85
III Valoarea activului net (I - II)				48,704,620.30	48,704,620.30			104,623,222.95	104,623,222.95	55,918,602.65

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	La data de 30.06.2026	La data de 01.01.2026	Diferente
Valoare activ net	104,623,222.95	48,704,620.30	55,918,602.65
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	7,060,000.00	4,500,000.00	2,560,000.00
Valoarea unitara a activului net	14.8192	10.8232	3.9960

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

Director General
Razvan Florin PASOL

Manager Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI ETF Energie Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2026

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

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

Emitent	Simbol 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	%	%
CONPET SA PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-26	5,550.00	3.3000	75.0000	416,250.00	0.064%	0.397%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECT	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-26	219,663.00	10.0000	40.9000	8,984,216.70	0.065%	8.575%
GREEN TECH INTERNATIONAL S.A	GREEN	ROY8LUD7G9C1	30-Jun-26	40,765.00	0.1000	11.9000	485,103.50	0.051%	0.463%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-26	107,262.00	10.0000	193.0000	20,701,566.00	0.024%	19.760%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	30-Jun-26	768,534.00	0.1000	0.1135	87,228.61	0.026%	0.083%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-26	48,381.00	0.0052	55.4000	2,680,307.40	0.039%	2.558%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Jun-26	106,995.00	0.1000	0.7920	84,740.04	0.038%	0.081%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	ROPTRMACNOR5	30-Jun-26	3,405,473.00	0.1000	0.0840	286,059.73	0.013%	0.273%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-26	1,355,106.00	1.0000	15.0200	20,353,692.12	0.035%	19.428%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-26	78,059.00	10.0000	72.2000	5,635,859.80	0.026%	5.379%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-26	24,186,051.00	0.1000	1.0600	25,637,214.06	0.039%	24.471%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-26	37,931.00	10.0000	99.8000	3,785,513.80	0.052%	3.613%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-26	121,870.00	10.0000	95.0000	11,577,650.00	0.065%	11.051%
Total							100,715,401.76		96.133%

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	%	%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	actiuni	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	189.2172	1,000.0000	189,217.2000	0.000%	0.181%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	actiuni	TEL	ROTSELACNOR9	99.7000	210.0000	-20,937.0000	0.000%	-0.020%
OMV PETROM S.A.	actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	1.0569	131,000.0000	-138,460.0000	0.000%	-0.132%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	72.0000	250.0000	-18,000.0000	0.000%	-0.017%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	actiuni	SNG	ROSNNGACNOR3	15.0898	25,000.0000	-377,244.1600	0.001%	-0.360%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECT	actiuni	EL	ROELECACNOR5	41.1046	1,130.0000	-46,448.2000	0.000%	-0.044%
TRANSGAZ SA	actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	94.5642	670.0000	-63,358.0000	0.000%	-0.060%
Total						-475,230.1600		-0.453%

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 GENERAL	507.59	0.000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	0.00	0.000%
Total	507.59	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate 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 GENERAL	30-Jun-26	1-Jul-26	4.35%	4,200,737.94	507.59	0.00	4,200,737.94	4.010%

Total							4,200,737.94	4.010%
-------	--	--	--	--	--	--	--------------	--------

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	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	22-Jun-26	77,349.00	3.9107	302,487.50	0.289%
Total					302,487.50	0.289%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Manager Control Intern
Adrian CIORTAN

BRD Groupe Societe Generale
Director
Claudia IONESCU

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 2026**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	48,776,955.00	105,219,040.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	302,487.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	48,673,814.00	100,715,402.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	103,141.00	4,201,151.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	3,863.00	23,757.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	74,075.00	619,669.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	48,706,743.00	104,623,128.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	48,706,743.00	104,623,128.00
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)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	22,500,000.00	35,300,000.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	12,585,522.00	45,345,955.00
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	13,621,221.00	23,977,173.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	48,706,743.00	104,623,128.00

Administrator,

Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,

Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

COJOCAR MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

Anexa nr. 4

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2026

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportar	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	16,247,300.00	70,471,688.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	16,192,150.00	70,207,164.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	11,973.00	229,896.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	43,177.00	34,628.00
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
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	12,528,011.00	46,494,515.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	10,008.00	9,215.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	12,292,903.00	45,681,049.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	224,568.00	803,569.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	532.00	682.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig(rd. 01-08)	17	3,719,289.00	23,977,173.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

Situatii financiare interimare simplificate neauditate

intocmite la 30 iunie 2026

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 ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 30 iunie 2026

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

	Nota	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	10	100.715.402	48.673.814
Numerar si echivalente de numerar	11	4.201.151	103.141
Creante comerciale si alte creante	12a	302.487	0
Cheltuieli in avans		23.757	3.863
Total Active		105.242.797	48.780.818
DATORII			
Alte datorii	12b	619.669	74.075
Total datorii		619.669	74.075
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		35.300.000	22.500.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		45.345.955	12.585.522
Profit perioada curenta		23.977.173	13.621.221
Total capitaluri proprii si total datorii		105.242.797	48.780.818
Active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond	13	104.623.128	48.706.743

DIRECTOR GENERAL,
PASOL RAZVAN FLORIN

CONTABIL SEF,
COJOCAR MIRELA ANDREEA

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 30 iunie 2026

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

	Nota	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din dobanzi		34.628	43.177
Venituri din dividende		2.381.881	998.091
Castig net din instrumente financiare la valoarea justa	14	22.144.235	2.901.156
Castig net din instrumente financiare cedate	14	220.680	1.965
Venituri totale		24.781.424	3.944.389
Comisioane depozitare si custodie		(141.798)	(41.617)
Comisioane administrare		(469.737)	(146.002)
Cheltuieli cu servicii de audit		(3.602)	(3.542)
Alte cheltuieli operationale	15	(189.114)	(33.939)
Total cheltuieli operationale		(804.251)	(225.100)
Profit operational		23.977.173	3.719.289
Profit inainte de impozitare		23.977.173	3.719.289
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		23.977.173	3.719.289
Rezultatul Global al perioadei		23.977.173	3.719.289
Rezultatul Global al perioadei/numar unitati de fond		3,3962	1,1515

DIRECTOR GENERAL,
PASOL RAZVAN FLORIN

CONTABIL SEF,
COJOCAR MIRELA ANDREEA

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA TRADEVILLE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 30 iunie 2026

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

	Nota	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare/Pierdere		23.977.173	3.719.289
<i>Ajustari pentru:</i>			
(Castig net)/Pierdere neta din instrumente financiare cedate	14	(220.680)	(1.965)
(Castig net)/Pierdere neta din instrumente financiare la valoarea justa	14	(22.144.235)	(2.901.156)
Venituri din dobanzi		(34.628)	(43.177)
Venituri din dividende		(2.381.881)	(998.091)
Total		(804.251)	(225.100)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt		(29.676.673)	(829.950)
(Cresterea) privind alte creante		(19.894)	(56.798)
Cresterea /(descresterea) datoriilor		545.594	76.931
Numerar generat din exploatare		(29.955.224)	(1.034.917)
Dobanzi primite		34.628	43.177
Dividende primite		2.079.394	923.524
Numerar net din activitati de exploatare		(27.841.202)	(68.216)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului		33.072.757	1.037.203
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului		(1.133.545)	(1.871.016)
Numerar net din activitati de finantare		31.939.212	(833.813)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		4.098.010	(902.029)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		103.236	2.364.249
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		4.201.246	1.462.220
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>		30 iunie 2026	30 iunie 2025
Conturi curente la banci		508	213
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		4.200.738	1.462.007
Total numerar si echivalente de numerar		4.201.246	1.462.220

DIRECTOR GENERAL,
PASOL RAZVAN FLORIN

CONTABIL SEF,
COJOCAR MIRELA ANDREEA

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA TRADEVILLE
 SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVELOR NETE ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI
 RASCUMPARABILE la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Numarul de unitati de fond aflate in circulatie	Total capitaluri proprii RON
Sold la 1 Ianuarie 2025	3.340.000.00	23.301.738.00
Modificari ale capitalurilor proprii in 2025		
Profitul exercitiului		13.621.221
Subscrieri de unitati rascumparabile	1.420.000	13.747.862
Rascumpararea de unitati de fond	(260.000)	(1.964.078)
Sold la 31 decembrie 2025	4.500.000	48.706.743
Modificari ale capitalurilor proprii in semestrul I 2026		
Profitul perioadei		23.977.173
Subscrieri de unitati rascumparabile	2.650.000	33.072.757
Rascumpararea de unitati de fond	(90.000)	(1.133.545)
Sold la 30 iunie 2026	7.060.000	104.623.128

DIRECTOR GENERAL,
PASOL RAZVAN FLORIN

CONTABIL SEF,
COJOCAR MIRELA ANDREEA

1. Entitatea care raporteaza

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie 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/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023, avand o durata de functionare nelimitata.

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie 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 valori mobiliare transferabile.

2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, 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 de la Bursa de Valori Bucuresti lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond pentru investitorii 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 si 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 Energie Patria-Tradeville se adreseaza:

5. Distributia unitatilor de fond (continuare)

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET-NG 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-NG. 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 ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE este de a replica structura indicelui BET-NG. 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 PTENGETF 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-NG 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-NG 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-NG. 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-NG, 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 ENERGIE 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-NG, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit prevederilor Regulamentului 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-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE tranzactionabil. BET-NG este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a

6. Descrierea obiectivelor Fondului (continuare)

societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET-NG 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.

8. Bazele intocmirii (continuare)

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 si 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 anume 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

9. Politici contabile semnificative (continuare)

c. Active financiare (continuare)

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 in decursul a 12 luni de la data bilantului.

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. Active 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, anulara,

9. Politici contabile semnificative (continuare)

d. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond (continuare)

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 pozitiilor 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 ENERGIE 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

Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET-NG)	30 iunie 2025	31 decembrie 2025
CONPET SA (COTE)	416.250	222.068
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. (EL)	8.984.217	3.709.105
GREEN TECH INTERNATIONAL S.A. (GREEN)	485.103	380.452
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. (H2O)	20.701.566	9.268.177
OIL TERMINAL SA (OIL)	87.229	55.631
PREMIER ENERGY PLC (PE)	2.680.307	911.752
ROMPETROL WELL SERVICES S.A. (PTR)	84.740	40.943
ROMPETROL RAFINARE S.A. (RRC)	286.060	159.190
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (SNG)	20.353.692	9.514.066
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (SNN)	5.635.860	2.746.043
OMV PETROM SA (SNP)	25.637.214	14.696.997
TRANSELECTRICA SA (TEL)	3.785.514	1.823.325
TRANSGAZ SA (TGN)	11.577.650	5.146.065
Total	100.715.402	48.673.814

11. Numerar si echivalente de numerar

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Conturi curente la banci	508	-
Depozite bancare pe termen scurt	4.200.738	103.236
Dobanda acumulata	-	-
Total	4.201.246	103.236
Pierderi din creditare asteptate	(95)	(95)
Total	4.201.151	103.141

12. Creante si datorii

a. Creante	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Dividende de incasat	302.487	-
Total creante	302.487	-

12. Creante si datorii (continuare)

b. Datorii	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii catre societatea de administrare	97.425	47.155
Datorii catre auditor	3.602	7.260
Datorii catre societati de depozitare/custodie/decontare	29.134	14.073
Taxa ASF	8.161	3.799
Datorii catre Bursa de Valori Bucuresti	2.667	1.156
Datorii catre Depozitarul Central	836	632
Datorii intermediar	2.106	-
Tranzactii in curs de decontare la intermediar	475.230	-
Alte datorii in curs de clarificare	508	-
Total datorii	619.669	74.075

Datoriile fondului au crescut odata cu cresterea activelor aflate in administrare, majoritatea fiind exprimate ca procent din valoarea acestor active. De asemenea datoriile includ tranzactii nedecontate aferente achizițiilor de actiuni ale emitentilor din indicele BET-NG, aflate in curs de decontare la intemediar. La finalul semestrului I 2026, aceste tranzactii insumau 475.230 lei (in 31 decembrie 2025: 0 lei), influentand astfel variatia datoriilor.

13. Activul net (Capitalul propriu)

Capitalul propriu al Fondului la 30 iunie 2026 este 104.623.128 lei (31 decembrie 2025: 48.706.743 lei), divizat in 7.060.000 de unitati de fond (31 decembrie 2025: 4.500.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 14,8191 lei/unitate (31 decembrie 2025: 10,8237 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:

13. Activul net (Capitalul propriu) (continuare)

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2025	23.301.738	2.128	23.303.866
Modificari in 2025:			
Profitul exercitiului financiar	13.621.221	(2.033)	13.619.188
Subscriere de unitati de fond	13.747.862		13.747.862
Rascumparare de unitati de fond	(1.964.078)		(1.964.078)
La 31 decembrie 2025	48.706.743	95	48.706.838
Modificari in 2026:			
Profitul exercitiului financiar	23.977.173		23.977.173
Subscriere de unitati de fond	33.072.757		33.072.757
Rascumparare de unitati de fond	(1.133.545)		(1.133.545)
La 30 iunie 2026	104.623.128	95	104.623.223

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul dupa reglementarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2025 si 30 iunie 2026, activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 95 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.

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

	Unitati de fond subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2025	3.340.000
Rascumparare de unitati	(260.000)
Subscriere de unitati	1.420.000
La 31 decembrie 2025	4.500.000
Rascumparare de unitati	(90.000)
Subscriere de unitati	2.650.000
La 30 iunie 2026	7.060.000

13. Activul net (Capitalul propriu) (continuare)

In prima jumatate a anului 2026, numarul de unitati de fond aflate in circulatie a crescut de la 4,5 mil. la 31 decembrie 2025 la 7,06 mil. la 30 iunie 2026, ca urmare a rascumprarilor mai mari fata de subscrierile din aceasta perioada.

Valoarea activului net unitate de fond	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	14,8191	10,8237
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	14,8192	10,8237

14. Castig/(Pierdere) din instrumente financiare

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	67.825.284	15.194.059
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(45.681.049)	(12.292.903)
Castig net /(pierdere) neta din instrumente financiare la valoarea justa	22.144.235	2.901.156
Venituri din instrumente financiare cedate	229.896	11.973
Cheltuieli din instrumente financiare cedate	(9.216)	(10.008)
Castig net /(pierdere) neta din instrumente financiare cedate	220.680	1.965

In prima jumatate a anului 2026, fondul a inregistrat un **castig net de 22,14 milioane lei** din instrumente financiare evaluate la valoarea justa, in crestere fata de 2,90 milioane lei in perioada similara din 2025, sustinut de evolutia general pozitiva a indicelui de referinta BET-NG. Pe segmentul instrumentelor financiare cedate, fondul a inregistrat si un **castig net marginal de circa 220.680 lei lei**, fata de un castig de 1.965 lei in anul precedent.

15. Alte cheltuieli operationale

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu comisioane SSIF	119.563	11.919
Cheltuieli cu taxa ASF	38.506	11.515
Tarif mentinere tranzactionare BVB	25.333	6.697
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	5.030	3.276
Cheltuieli cu comisioane bancare	682	532
Total	189.114	33.939

16. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

In data de 5 august 2026 a fost finalizata tranzactia de vanzare a participatiei de 99,9944% detinute de Patria Bank SA la SAI Patria Asset Management SA, administrator al ETF Energie Patria-Tradeville, catre BRD Asset Management SAI SA, dupa indeplinirea tuturor formalitatilor aferente conform contractului de vanzare-cumparare semnat de parti in data de 9 martie 2026.

**DIRECTOR GENERAL,
PASOL RAZVAN FLORIN**

**CONTABIL SEF,
COJOCAR MIRELA ANDREEA**