



FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF

SIMBOL BURSIER GIBEFETF

ISIN ROX7TXYKFM40

raport semestrial 2025

Piața de capital românească a demonstrat o reziliență notabilă în semestrul I și s-a remarcat printr-o performanță investițională superioară așteptărilor inițiale, oferind randamente consistente investitorilor activi pe piața de capital. Această evoluție pozitivă s-a manifestat în pofida unor episoade de incertitudine politică și a tensiunilor generate de dezechilibrele economice.

SAI GLOBINVEST SA

30.06.2025

Evoluția pieței

În prima jumătate a anului 2025, piața de capital din România a consemnat o evoluție solidă, continuând trendul ascendent din anii anteriori. Bursa de Valori București (BVB) a închis semestrul I cu rezultate peste așteptări, indicând un nivel ridicat de încredere din partea investitorilor.

Indicele BET, care reflectă evoluția celor mai lichide 20 de companii listate, a avansat cu +12,05% YTD, închizând la 18.735 puncte. În paralel, BET-TR, ce include și dividendele distribuite, a înregistrat o apreciere de +17,39%, atingând 43.285 puncte. Astfel, indicii de tip „total return” au marcat câștiguri de 15–17% în S1 2025, oferind investitorilor randamente reale de peste 12%.

Această performanță este notabilă în contextul economic actual, caracterizat de discuții privind posibile măsuri de austeritate și reforme fiscale. În pofida acestor provocări, sentimentul investitorilor a rămas pozitiv, fiind susținut de politicile generoase de dividende și de o lichiditate în creștere pe piața locală.

Pe plan sectorial, diversificarea portofoliilor a rămas esențială. Consolidarea din zona energetică și redresarea unor industrii au generat randamente consistente pentru o parte dintre emitenți, în timp ce alți actori bursieri au resimțit presiuni corective.

În ansamblu, semestrul I 2025 confirmă reziliența și atractivitatea pieței de capital românești, oferind investitorilor perspective favorabile pentru restul anului. Totodată, contextul rămâne marcat de incertitudini politice și provocări economice, factori care pot influența volatilitatea pieței în perioada următoare.

Pe plan macroeconomic, România a înregistrat o inflație de 5,66% în iunie, față de 5,44% în mai, cu o medie de 3,1% pe primele șase luni, potrivit INS. Creșterile au fost alimentate de scumpirea alimentelor (+7,4%), a serviciilor (+7,1%) și a bunurilor nealimentare (+3,9%). Leul a rămas stabil față de euro, în jurul pragului de 5,08 lei/€, dar a fost mai volatil față de dolar (4,29–4,80). În acest cadru, Banca Națională a României a menținut dobânda-cheie la 6,5%, unul dintre cele mai ridicate niveluri din Uniunea Europeană, pentru a contracara presiunile inflaționiste.

În ansamblu, semestrul I 2025 confirmă atractivitatea pieței de capital românești, dar și persistența unor riscuri legate de inflație, austeritate și posibile recesiuni. În aceste condiții, investițiile recurente, cu orizont mediu și lung, rămân cea mai prudentă și eficientă strategie pentru valorificarea oportunităților și gestionarea volatilității.

Informații generale privind fondul

Globinvest Energy&Financials ETF este un fond deschis de investiții de tip ETF sectorial din România și care are ca obiectiv replicarea structurii indicelui Bursei de Valori București Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piața de capital - energie, utilități și financiar.

Fondul oferă expunerea la cele mai importante companii tranzacționate la Bursa de Valori București din sectoarele energie, utilități și financiar atât pentru persoanele fizice cât și juridice și este un produs modern și eficient pentru a beneficia de performanțele celor mai importante companii românești din sectoarele energie, utilități și financiar.

Fondul se tranzacționează începând din 28.04.2025 la Bursa de Valori București cu simbolul GIBEFETF iar unitățile de fond pot fi cumpărate sau vândute prin intermediarii autorizați să tranzacționeze la BVB.

Fondul este înregistrat în Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/120132 și autorizat prin Autorizația nr.18/06.03.2025. Durata de existență a fondului este nelimitată.

Fondul emite/răscumpara în mod continuu unități de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului. Unitățile de fond sunt emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont și denumite în lei (RON). Valoarea inițială a unei unități de fond la data autorizării a fost de 10 lei.

Administratorul fondului este SAI GLOBINVEST SA.

Date de identificare ale administratorului:

Denumirea societății	SAI GLOBINVEST SA
Durata	Nelimitată
Înmatriculare la Registrul Comerțului	J12/1564 din 04.08.1995
Codul unic de înregistrare	7627369
Sediul social al societății	Cluj-Napoca str. Universității nr. 3/23
Telefon / fax:	0264/595925
Adresa web:	www.globinvest.ro
E-mail	glob@globinvest.ro
Numărul și data autorizației ASF în calitate de SAI	320/12.12.1995
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de SAI	PJR05SAIR/120001
Numărul și data autorizației ASF în calitate de AFIA	atestat ASF nr. 9/16.03.2017
Numărul de înregistrare în Registrul ASF în calitate de AFIA	PJR071AFIAI/120001

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

Date de identificare ale depozitarului fondului:

Denumirea și forma juridică:	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA
Sediul social:	București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Telefon, fax:	021 302 6161 / 021 302 6163
Adresa web:	www.brd.ro

Auditorul fondului este SC G2 Expert SRL.

Date de identificare ale auditorului fondului:

Denumirea și forma juridică:	SC G2 Expert SRL
Sediul social:	Dej, str. Alecu Russo nr.24/1, jud. Cluj
Înmatriculare la Registrul Comerțului	J12/4477/2008
Codul unic de înregistrare	RO24725081
Nr. autorizatiei CAFR	FA1152/26.02.2013
Nr. aviz ASF	199/21.09.2020

Obiectivele fondului

Obiectivul Globinvest Energy&Financials ETF este replicarea integrală a structurii indicelui bursier BET-EF publicat de Bursa de Valori București. Fondul asigură un acces indirect pentru investitori la acțiunile celor mai lichide companii din domeniul energiei, utilităților și financiar, listate pe piața reglementată a Bursei de Valori București. Globinvest Energy&Financials ETF este un fond administrat pasiv și face parte din categoria fondurilor deschise de investiții de tip OPCVM tranzacționabil.

OPCVM-ul tranzacționabil, spre deosebire de fondurile deschise de investiții obisnuite, constă în posibilitatea tranzacționării unităților de fond pe piața secundară la Bursa de Valori București, acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot cumpăra sau vinde unități de fond.

Politica de investiții a fondului

Fondul investește doar în acțiuni ce intră în componența indicelui BET-EF și, într-o măsură redusă, în depozite bancare. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este reinvestită.

Strategia investițională a fondului este replicarea integrală și directă a indicelui BET-EF calculat și publicat de Bursa de Valori București și prevede investirea resurselor financiare în acțiuni care se afla în componența indicelui în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui BET-EF și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afectează capacitatea Fondului de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale Fondului (asa cum sunt descrise în capitolul 3.6 prospectului de emisiune), cererile de subscriere sau răscumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET-EF, regulile indicelui BET-EF privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura indicelui BET-EF (cum ar fi emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc), modificările intervenite în structura indicelui BET-EF, restricții legislative cu privire la structura de investiții a OPCVM tranzacționabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET-EF și alte evenimente neprevăzute (erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

SAI Globinvest SA nu utilizează tehnici de asigurare împotriva riscurilor, operațiuni de împrumut, operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) sau instrumente de tip total return swap în administrarea Fondului.

Indicele Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials, cu simbolul BET-EF, este un indice dedicat celor mai bine reprezentate sectoare de activitate din piața de capital - energie, utilități și financiar. BET-EF este un indice de preț care reflectă evoluția companiilor românești listate pe Piața Reglementată a BVB, selectate în funcție de criterii cantitative și calitative din cele trei sectoare de activitate acoperite. Numărul companiilor din componența sa este variabil. BET-EF este un indice ponderat cu capitalizarea bursieră free-float, cu un număr variabil de constituenți, ponderea maximă a unei companii în indice fiind de 20%. Companiile

incluse în indice sunt selectate atât în funcție de lichiditate, cât și în funcție de capitalizarea free-float, pentru a asigura că doar cele mai lichide și mai mari companii din cele trei sectoare de activitate fac parte din componența indicelui.

Structura indicelui BET-EF la data de 30.06.2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

Simbol	Denumire	Număr acțiuni	Pret referință	Pondere (%)
SNP	OMV PETROM S.A.	62.311.667.058	0,7530	19,84
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.	916.879.846	30,9600	19,62
H2O	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	449.802.567	122,4000	18,74
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	3.854.224.000	7,0100	13,8
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	696.901.518	19,6000	9,3
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	188.381.504	34,3000	5,5
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	301.643.894	41,4000	4,25
EL	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	339.553.004	14,7000	4,25
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	73.303.142	57,00	2,85
PE	PREMIER ENERGY PLC	125.001.250	20,1000	1,28
BVB	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	8.854.170	37,9000	0,57

Performanțele fondului

Globinvest Energy&Financials ETF a fost autorizat în 06.03.2025 cu Autorizația nr. 18 / 06.03.2025 și a intrat la tranzacționare la Bursa de Valori București în data de 28.04.2025. Performanțele Fondului, calculate atât pe bază de VUAN (Valoare Unitară a Activului Net), cât și în funcție de prețul de tranzacționare la BVB, se prezintă astfel:

Perioada	VUAN	Preț ETF la BVB	Indice BET-EF
de la listare (28.04.2025) până la 30.06.2025	+12,00%	+11,84	+7,53
de la înființare (22.04.2025) până la 30.06.2025	+11,66%	n/a	+8,84%

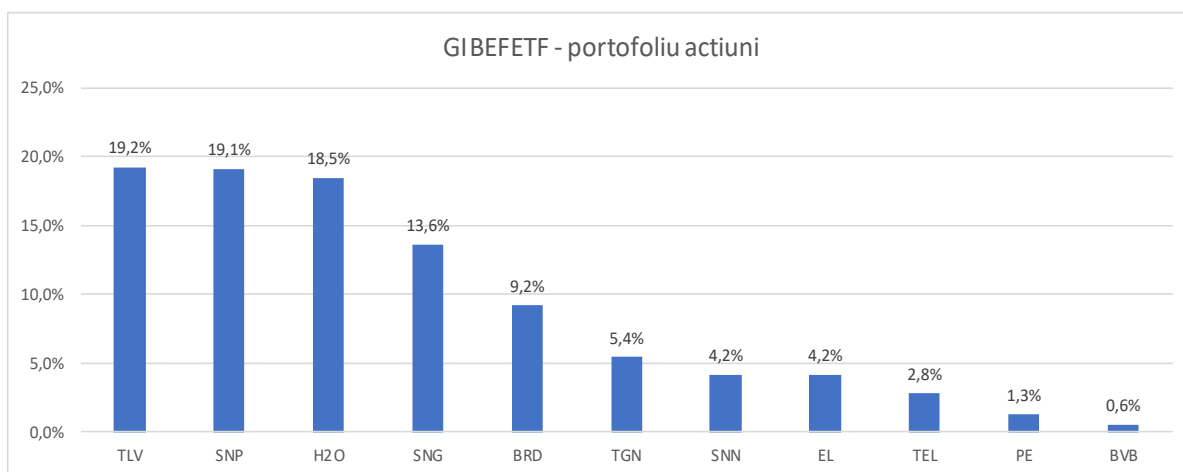
* VUAN inițial al fondului, la autorizarea acestuia, a fost 10,0000 lei. Fondul a început să calculeze VAN și VUAN începând cu data primei operațiuni cu unități de fond înainte de cotare, anume din data de 22.04.2025.

Evoluția valorii unității de fond, a VUAN calculat, comparativ cu cea a indicelui BET-EF, de la înființarea Fondului până la data de 30.06.2025 este prezentată mai jos:



Investițiile fondului

Structura portofoliului de acțiuni al Fondului la 30.06.2025 este prezentată în continuare (ponderile exprimă ponderea fiecărei acțiuni în activul total al Fondului):



Pe parcursul semestrului 1 2025, de la data coterii, nu au fost modificări semnificative ale indicelui de referință care să conducă la adăugări, eliminări ori înlocuiri ale unor emitenți din componența indicelui.

Dezvoltarea fondului

Principalii indicatorii ai fondului înregistrați la data de 30.06.2025 în comparație cu cei înregistrați la cotarea la BVB adică 28.04.2025, se prezintă astfel:

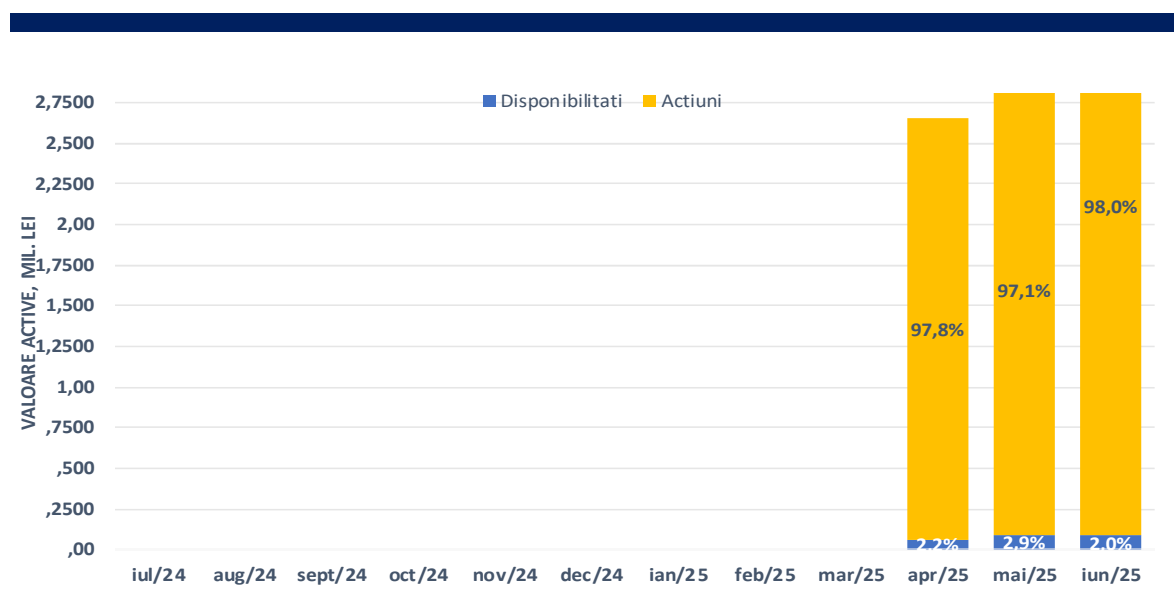
	30.06.2025	28.04.2025	Variatie de la cotare
Valoare Unitara Activ Net (RON)	11,1656	9,9692	12,00%
Activ Net (RON)	4.131.283,99	2.193.224,16	88,37%
Numar investitori	221	1	

Valoarea activului net al fondului la 30 iunie 2025 era de 4.131.283,99 lei, față de 2.193.224,16 lei la cotarea la BVB în 28.04.2025.

Numărul de investitori în Fond la 30 iunie 2025 era de 221, din care 2 persoane juridice și 219 persoane fizice, iar numărul total al titlurilor de participare aflate în circulație era de 370.000.

Modificări în structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificări importante în perioadei analizate:



Premisele pentru dezvoltarea Globinvest Energy&Financials ETF sunt favorabile ținând cont de evoluția de la lansare, însă volatilitatea mediului politic și economic la nivel local și global pot afecta evoluția viitoare a pieței de capital și, implicit, a Fondului.

Informații financiare

Fondul a întocmit situațiile financiare la 30 iunie 2025 în conformitate cu Norma ASF 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, cu modificările și completările ulterioare.

Bilanțul activității investiționale

Efectele activității descrise anterior sunt reflectate fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2025	Sem. II 2025	TOTAL 2025
Active la începutul perioadei	0,00		0,00
Cumpărări de unități	3.775.534,00		3.775.534,00
Răscumpărări de unități	0,00		0,00
Intrări nete de capital	3.775.534,00		3.775.534,00
Venituri totale, din care:	371.647,50		371.647,50
Câștiguri de capital	229.982,74		229.982,74
Venituri din dividende	141.664,76		141.664,76
Venituri din dobânzi	0,00		0,00
Cheltuieli totale, din care:	15.897,51		15.897,51
Comision de administrare	5.385,65		5.385,65
Comision de depozitare	996,94		996,94
Comisioane ASF	592,36		592,36
Impozit pe câștig reținut	0,00		0,00
Cheltuieli comisioane intermediere	8.922,56		8.922,56
Câștig din investiții (Profit)	355.749,99		355.749,99
Variație obligații cumulate	9.248,43		9.248,43
Active la sfârșitul perioadei	4.140.532,42		4.140.532,42

Valoarea unității de fond a evoluat de la 10,0000 lei, valabilă la data înființării fondului, la **11,1656** lei la 30.06.2025, respectiv o creștere efectivă de **11,66%**.

Bilanțul activității de operațiuni cu unități de fond în perioada analizată a avut un sold pozitiv în valoare de **3.775,5 mii lei**. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a ajuns la **370.000,00**.

Situația activelor și obligațiilor

Nr.	lei	31.12.2024		30.06.2025		Diferențe
	Element	Valoare	%	Valoare	%	
1	Valori mobiliare, din care:			4.056.773,43	97,98%	4.056.773,43
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:			4.056.773,43	97,98%	4.056.773,43
	- acțiuni cotate și drepturi aferente			4.056.773,43	97,98%	4.056.773,43
2	Disponibil în cont curent și numerar			156.978,04	3,79%	156.978,04
3	Depozite bancare			0,00	0,00%	0,00
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)			-73.219,05	-1,77%	-73.219,05
9	ACTIV TOTAL			4.140.532,42	100,00%	4.140.532,42
10	Cheltuielile fondului			9.248,43		9.248,43
11	ACTIV NET			4.131.283,99		4.131.283,99
12	Număr unități de fond în circulație			370.000,00		370.000,00
	Valoarea unitara a activului net (VUAN)			11,1656		11,1656

Structura detaliată a portofoliului

la 30.06.2025

Acțiuni cotate în România:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Valoare nominala	Preț curent	Valoare la zi	% cap. emitent
19,213%	SC Banca Transilvania SA	TLV	30-Jun-25	25.695	10,0000	30,9600	795.517,20	0,0028%
19,059%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-25	1.047.987	0,1000	0,7530	789.134,21	0,0017%
18,473%	S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	30-Jun-25	6.249	10,0000	122,4000	764.877,60	0,0014%
13,622%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30-Jun-25	80.462	1,0000	7,0100	564.038,62	0,0021%
9,190%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	30-Jun-25	19.413	1,0000	19,6000	380.494,80	0,0028%
5,438%	Transgaz SA	TGN	30-Jun-25	6.565	10,0000	34,3000	225.179,50	0,0035%
4,180%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-25	4.181	10,0000	41,4000	173.093,40	0,0014%
4,172%	Electrica SA	EL	30-Jun-25	11.750	10,0000	14,7000	172.725,00	0,0035%
2,804%	Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-25	2.037	10,0000	57,0000	116.109,00	0,0028%
1,261%	Premier Energy PLC	PE	30-Jun-25	2.598	0,0010	20,1000	52.219,80	0,0021%
0,565%	Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	30-Jun-25	617	10,0000	37,9000	23.384,30	0,0070%
97,98%	Total						4.056.773,43	

Disponibilități în conturi curente:

%	Emitent	Valoare la zi
3,791%	Banca Romana pentru Dezvoltare	156.978,04
3,79%	Total	156.978,04

Managementul riscului

Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de piață, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire.

Riscul de piață. Riscul de piață se referă la riscul scăderii nivelului prețurilor pieței pe ansamblu sau pentru o anumită categorie de elemente ale activului fondului și impactul implicit asupra prețului unităților de fond. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității.

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF. Comitetul Indicilor BVB – format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital – elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltați de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET-EF, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente referitoare la indicii BVB.

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală (spre diferență de replicarea optimizată) și prevede plasarea resurselor financiare în acțiuni care se află în componența indicelui BET-EF, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

Riscul de plasament. Riscul de plasament reprezintă riscul generat fie de o administrare defectuoasă a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piață).

Valoarea netă a activului Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața acțiunilor, precum și de natură investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

Riscul de preț. Riscul de preț apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor acțiunilor existente în portofoliul Fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de preț, fondul adoptă o politică de diversificare a portofoliului în concordanță cu structura indicelui BET-EF, prin deținerea de acțiuni la mai mulți emitenți, care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente față de altele.

Riscul de reinvestire. Riscul de reinvestire se referă la riscul de a obține randamente reduse sau negative (precum: riscul unei scăderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării ratelor de dobândă din piață, riscul de inflație și riscul de curs valutar, scăderea nivelului dividendului pentru acțiuni, etc).

Situația sumelor împrumutate de fond

Fondul nu a împrumutat sume pentru desfășurarea activității în cursul semestrului 1 al anului 2025.

Detalii cu privire la remunerațiile plătite

În cadrul SAI Globinvest SA, toate remunerațiile plătite au un caracter fix (contractual), fără a avea și o componentă variabilă, sunt acordate cu respectarea politicilor și procedurilor proprii privind remunerarea și cu prevederile legale în vigoare. În perioada raportată nu au fost constatate deficiențe sau nereguli, de asemenea nu au fost modificări substanțiale ale politicii de remunerare, iar situația remunerațiilor plătite este următoarea:

Remunerații (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administrație	154.715	-	3
Directori și înlocuitori	399.519	-	3
Funcții de control	151.442	-	2
Rest personal	332.350	-	6
Externalizări	17.640	-	1
Total	1.055.666	-	15

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

Fondul nu a efectuat plăți către terți reprezentând comisioane de performanță.

Nicolae Adrian PASTOR

Director General
SAI Globinvest SA

Avizat DC

Dumitru POP

ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute		Sume aferente activități desfășurate în anul 2025 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2025 (lei)	Sume de plătit în anul 2025 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)		1.055.666	1.055.666	-	15
Remunerații fixe		1.055.666	1.055.666	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)		705.676	705.676	-	8
A. Membri CA, din care:		154.715	154.715	-	3
Remunerații fixe		154.715	154.715	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
B. Directori și înlocuitori, din care:		399.519	399.519	-	3
Remunerații fixe		399.519	399.519	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control		151.442	151.442	-	2
Remunerații fixe		151.442	151.442	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la litera A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat		-	-	-	-
Remunerații fixe		-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-	-	-	-
- numerar		-	-	-	-
- alte forme		-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-	-	-	-

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
 JUDETUL 12
 Judetul Cluj
 PERSOANA JURIDICA
 S.A.I. GLOBINVEST S.A.
 ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
 Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
 Telefon: 0264595925
 Fax: 0264595925
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitati de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE 7627369
 CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
 5.200.000 lei

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30 iunie 2025

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST ENERGY FINANCIALS ETF administrat de
 S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	la:
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de aportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	1	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	2	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04+05+06)	3	0	4.222.000
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	4	0	8.248
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5113+5114)	5	0	4.056.774
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	6	0	156.978
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0	13.321
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471)	8	0	13.321
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471)	9	0	0
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+ 462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	0	104.037
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03+08-10-15)	11	0	4.131.284
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	0	4.131.284
G.DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-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	0
H: VENITURI IN AVANS (ct.472) din care:	14	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	16	0	0

I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL	18	0	3.700.000
capital privind unitatile de fond (ct.1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	0	431.284
prime de emisiune-aferente unitatilor de fond (ct.1045)			
III. REZERVE	20	0	0
- ezerve (ct.106)			
IV.REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	21	0	45.401
Sold D	22	0	0
V.REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0	355.750
Sold D	24	0	0
- Repartizarea rezultatului (ct.129)	25	0	401.151
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.18+19+20+21-22+23-24-25))	26	0	4.131.284

*) Solduri debitoare

**)Solduri creditoare

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

INTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
 JUDETUL 12
 Judetul Cluj
 PERSOANA JURIDICA
 S.A.I. GLOBINVEST S.A.
 ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
 Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
 Telefon: 0264595925
 Fax: 0264595925
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitati de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 7627369
 CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
 5200000 lei

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
 la data de 30 iunie 2025 pentru
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST ENERGY FINANCIALS ETF administrat de
S.A.I. GLOBINVEST SA lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
A	B	Precedenta	Curenta
VENITURI - TOTAL (rd.02 la 07)	1	0	1.087.361
1.Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct.761)	2	0	146.761
2.Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	3	0	0
3.Venituri din dobanzi (ct.766)	4	0	0
4.Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765, ct. 767, ct. 768, ct.762)	5	0	940.600
5.Venituri din comisioane (ct.7047)	6	0	0
6.Alte venituri ct. (754, ct. 758)	7	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	8		731.611
7.Cheletuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	9	0	0
8.Cheletuieli privind dobanzile (ct.666)	10	0	0
9.Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.665, 667, 668, 661)	11	0	710.618
10.Cheletuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	12	0	15.704
11.Cheletuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	0	193
12.Cheletuieli privind alte servicii executate de terti (ct.623, 628)	14	0	0
13.Cheletuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	15	0	5.096
14.Alte cheltuieli (ct.654,658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE REPORTARE			
castig (rd.01-08)	17	0,00	355.750
pierdere (rd.08-01)	18	0,00	0

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie

INTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic



SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

autorizata prin decizia nr. 320/12.12.1995; reautorizata prin decizia nr. 3612/21.10.2003

nr. de inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/120001

SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTITII ALTERNATIVE

inregistrata prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017; inregistrare in registrul ASF PJR071AFIAI/120001

Raportul Consiliului de Administratie al S.A.I. GLOBINVEST S.A. privind activitatea economico-financiara a FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST ENERGY & FINANCIALS ETF la 30.06.2025

La 30.06.2025, conform situatiilor financiare, s-au inregistrat urmatoarele rezultate:

* total venituri	1.087.361 lei
*total cheltuieli	731.611 lei
*rezultatul exercitiului (profit)	355.750 lei

La 30.06.2025 valoarea activului total al Fondului Deschis de Investitii Globinvest Energy & Financials ETF este de **4.222.000 lei**, din care:

-active imobilizate	-
-active circulante	4.222.000 lei
-cheltuieli inregistrate in avans	-

Datoriile fondului la 30.06.2025 sunt in valoare **104.037 lei**, cu termen de exigibilitate pana la un an. Capitalurile proprii ale societatii la 30.06.2025 sunt de **4.131.284 lei**.

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Cluj-Napoca, 26.08.2025

SAI: SC SAI Globinvest SA

Decizie autorizare: 3612/21.10.2003
CUI: 7627369
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str.Universitatii nr.3, ap.23, Cluj Napoca, 400091

FDI Globinvest Energy&Financials ETF

Decizie autorizare: 18/6.03.2025
Cod inscriere: CSC06FDIR/120132

Raportarea activelor si obligatiilor pentru perioada 22.04.2025 - 30.06.2025

Nr.crt.	Element	22.04.2025			30.06.2025		
		Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active
		RON	RON	%	RON	RON	%
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	0,00	0,00	0,00	3.833.498,09	4.056.773,43	97,98
11	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	0,00	0,00	0,00	3.833.498,09	4.056.773,43	97,98
111	actiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,00	3.833.498,09	4.056.773,43	97,98
1111	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0,00	0,00	0,00	3.833.498,09	4.056.773,43	97,98
3	Disponibil in cont curent si numerar	2.199.998,50	2.199.998,50	0,00	156.978,04	156.978,04	3,79
9	Dividende sau alte drepturi de incasat:	0,00	0,00	0,00	0,00	8.248,29	0,20
91	Dividende de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	8.248,29	0,20
10	Alte active (fara a se limita la)	1,50	1,50	0,00	-81.467,34	-81.467,34	-1,97
104	sume in curs de rezolvare	1,50	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00
106	sume platite in avans	0,00	0,00	0,00	18.416,57	18.416,57	0,44
107	sume aferente titlurilor de participare nealocate	-2.200.000,00	-2.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
108	tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	0,00	0,00	0,00	-99.883,91	-99.883,91	-2,41
1081	sume aferente decontarii tranzactiilor	0,00	0,00	0,00	-99.883,91	-99.883,91	-2,41
11	ACTIVE TOTAL	0,00	0,00	0,00	3.909.008,79	4.140.532,42	100,00
11.	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)		0,00			9.248,43	
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.		0,00			2.849,32	
11.10	Comisioane tarif registru DC		0,00			483,48	
11.12	Comisioane licenta indice la BVB		0,00			4.612,27	
11.2	Comisioane datorate depozitarului		0,00			527,44	
11.3	Taxa ASF		0,00			296,36	
11.4	Comisioane datorate intermediarilor		0,00			199,75	
11.7	Comisioane corporate action		0,00			29,75	
11.8	Comisioane decontare/procesare tranzactii		0,00			107,61	
11.9	Comisioane custodie		0,00			142,45	
13	ACTIVNET (RON)			0,00			4.131.283,99
14	NUMAR U.F. in circulatie, din care detinute de:			0,00			370.000,00
	persoane fizice		0,00				329.637,00
	persoana juridice		0,00				40.363,00
15	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (VUAN)		0,0000				11,1656
16	Numar investitori, din care:		0				221
	persoane fizice		0				219
	persoana juridice		0				2

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani		30.iun.23	30.iun.24	30.iun.25
Activ net		-	-	4.131.283,99
VUAN		-	-	11,1656

Administrator
SAI GLOBINVEST SA
Director general
Nicolae Adrian PASTOR

Director Conformitate
Dumitru POP
Intocmit de
Departament Operatiuni Fonduri/Suport

FDI Globinvest Energy&Financials ETF – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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

1. Actiuni tranzactionate

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 OPC
Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	19.413,00	1,0000	19,6000	380.494,80	0,0028%	9,190%
Bursa de Valori Bucuresti SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-25	617,00	10,0000	37,9000	23.384,30	0,0070%	0,565%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	11.750,00	10,0000	14,7000	172.725,00	0,0035%	4,172%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	1.047.987,00	0,1000	0,7530	789.134,21	0,0017%	19,059%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	2.598,00	0,0010	20,1000	52.219,80	0,0021%	1,261%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	4.181,00	10,0000	41,4000	173.093,40	0,0014%	4,180%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-25	80.462,00	1,0000	7,0100	564.038,62	0,0021%	13,622%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	6.249,00	10,0000	122,4000	764.877,60	0,0014%	18,473%
SC Banca Transilvania SA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	25.695,00	10,0000	30,9600	795.517,20	0,0028%	19,213%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	2.037,00	10,0000	57,0000	116.109,00	0,0028%	2,804%
Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	6.565,00	10,0000	34,3000	225.179,50	0,0035%	5,438%
Total							4.056.773,43		97,977%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare actiune	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capital social al emitentului/total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Romana pentru Dezvoltare	actiuni	BRD	19,1805	476,00	-9.129,90	0,0001%	-0,221%
Bursa de Valori Bucuresti SA	actiuni	BVB	38,0000	15,00	-570,00	0,0002%	-0,014%
Electrica SA	actiuni	EL	14,9400	293,00	-4.377,41	0,0001%	-0,106%
Petrom Bucuresti	actiuni	SNP	0,7534	26.610,00	-20.048,67	0,0000%	-0,484%
Premier Energy PLC	actiuni	PE	20,0000	64,00	-1.280,00	0,0001%	-0,031%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	actiuni	SNN	41,0000	104,00	-4.264,00	0,0000%	-0,103%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	actiuni	SNG	6,9521	1.997,00	-13.883,39	0,0001%	-0,335%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	actiuni	H2O	121,6419	155,00	-18.854,50	0,0000%	-0,455%
SC Banca Transilvania SA	actiuni	TLV	30,3174	636,00	-19.281,84	0,0001%	-0,466%
Transelectrica S.A.	actiuni	TEL	55,0000	50,00	-2.750,00	0,0001%	-0,066%
Transgaz SA	actiuni	TGN	33,4000	163,00	-5.444,20	0,0001%	-0,131%
Total					-99.883,91		-2,412%

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 OPC
Banca Romana pentru Dezvoltare	156.978,04	3,791%

Total	156.978,04	3,791%
-------	------------	--------

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 OPC
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	2.344,00	0,5973	1.400,01	0,034%
Transgaz SA	TGN	24-Jun-25	6.341,00	1,0800	6.848,28	0,165%
Total					8.248,29	0,199%

Administrator
SAI GLOBINVEST SA
Director general
Nicolae Adrian PASTOR

Director Conformitate
Dumitru POP

Intocmit de
Departament Operatiuni Fonduri/Suport

FDI GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF

(simbol bursier **GIBEFETF**)

Autorizare: decizia CNVM nr. 18/06.03.2025
Numar in Registru ASF: CSC06FDIR/120132
ISIN: ROX7TXYKFM40

SITUATII FINANCIARE

interimare simplificate neauditate
intocmite la data de 30 iunie 2025

Fond administrat de:



Globinvest

Decizie autorizare: 3612/21.10.2003
Cod Unic de Inregistrare: 7627369
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07¹AFIAI/120001
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23
ClujNapoca, 400091; tel./fax 0264595925

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare individuale	7

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30.06.2025	31.12.2024
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3	4.056.774	-
Alte creante	4	8.248	-
Numerar si echivalente de numerar	5	156.978	-
Total active curente		4.222.000	-
Cheltuieli in avans		13.321	-
Total active		4.235.321	-
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	6	3.700.000	-
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadelor	6	431.284	-
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		4.131.284	-
Datorii			
Datorii curente			
Datorii catre brokeri	4	99.884	-
Cheltuieli acumulate	4	3.657	-
Alte datorii	4	496	-
Total datorii		104.037	-
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		4.235.321	-

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-13 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Venituri			
Venituri din dobanzi		-	-
Venituri din dividende (nete)	2.6	146.761	-
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	3	229.982	-
Total venituri nete		376.743	-
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-5.386	-
Cheltuieli de depozitare si aferente organismelor de reglementare		-6.685	-
Cheltuieli legate de tranzactii		-8.729	-
Alte cheltuieli operationale		-193	-
Total cheltuieli operationale		-20.992	-
Profit/pierdere a perioadei		355.750	-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		355.750	-
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		1,1807	-

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-13 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*In lei*

	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2024	-	-	-	-	-
Contul de profit sau pierdere			-		-
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-	-		-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-	-
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	-	-			-
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	-	-			-
Rascumparari de unitati de fond	-	-			-
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	-	-	-	-	-

In lei

	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	-	-	-
Contul de profit sau pierdere			355.750		355.750
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		355.750	-355.750		-
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	355.750	-	-	355.750
Contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	3.695.443	80.091			3.775.534
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	4.557	-4.557			-
Rascumparari de unitati de fond	-	-			-
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	3.700.000	75.534	-	-	3.775.534
Sold la 30 iunie 2025	3.700.000	431.284	-	-	4.131.284

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-13 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

*In lei***30.06.2025 30.06.2024****Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare**

Cumparari actiuni	-3.751.422	-
Vanzare de actiuni	24.515	-
Dividende primite	138.512	-
Cheltuieli operationale platite	-30.161	-
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-13.321	-
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-3.618.556	-

Fluxuri de numerar din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	3.775.534	-
Rascumparari unitati de fond	0	-
Flux de numerar net din activitati de finantare	3.775.534	-

Variatia conturilor de disponibilitati	156.978	-
Disponibilitati la inceputul perioadei	-	-

Disponibilitati la sfarsitul perioadei	156.978	-
--	---------	---

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-13 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9
2.3. Numerar si echivalente de numerar	10
2.4. Cheltuielile acumulate	10
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond	10
2.6. Venituri din dobanzi si dividende	11
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	11
2.8. Impozitul pe profit	11
3. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11
4. Creante si datorii	12
5. Numerar si echivalente de numerar	12
6. Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond.....	12

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF este constituit in forma juridica de societate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile OUG 32/2012, Regulamentului 9/2014 si a Regulamentului 5/2019 si care functioneaza in prezent in conformitate cu dispozitiile legislatiei speciale privind piata de capital precum si cu dispozitiile generale ale Codului civil referitoare la societati. Globinvest Energy&Financials ETF este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Obiectivul fondului il reprezinta obtinerea cresterii capitalului atras printr-o politica de investitii in actiunile aflate in componenta indicelui Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials (simbol: BET-EF) printr-o replicare intr-un mod cat mai fidel a performantei acestuia.

Obiectivul financiar al Fondului este cresterea de capital, respectiv cresterea activului net unitar al Fondului pe termen mediu si lung prin investitiile efectuate conform politicii de investitii a Fondului, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Resursele financiare disponibile de la investitori vor fi plasate in actiunile aflate in componenta indicelui BET-EF respectand structura acestuia, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa a indicelui BET-EF calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, 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-EF si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului conform prevederilor art. 2, alin. 2, litera d din Regulamentul 9/2014.

Principalele categorii de instrumente financiare in care fondul poate realiza plasamente sunt:

- a) actiuni inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, componente ale indicelui BET-EF;
- b) depozite bancare emise de banci romanesti.

Fondul este administrat de S.A.I. Globinvest S.A., cu adresa in Cluj-Napoca, strada Universitatii nr. 3, judetul Cluj.

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.17, 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.

Auditorul fondului este G2 EXPERT SRL, cu sediul in Dej, str. Alecu Russo nr.24/1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/4477/2008, cod fiscal nr. RO24725081, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie FA1152 si Aviz ASF nr.199/21.09.2020.

Fondul emite / rascumpara unitati catre / de la Participanti Autorizati sau investitori institutionali, in forma blocurilor de tranzactionare. Restul investitorilor vor putea cumpara, respectiv vinde unitati emise de Fond pe o piata secundara administrata de BVB printr-un intermediar autorizat de ASF si pot fi nevoiti sa plateasca comisioane pe aceste tranzactii.

Informarea investitorilor cu privire la valoarea unitara a activului net (valoarea UF), cosul de active, eroarea de compozitie, evolutia si structura fondului si alte informatii relevante se face pe pagina web a SAI Globinvest SA adica pe www.globinvest.ro. Valoarea unitara indicativa a activului net

(iVUAN) este calculata in mod continuu pe perioada zilei de tranzactionare si afisata cel putin o data la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti.

Investitorii care cumpara sau vand unitati ale Fondului pe piata reglementata (piata secundara) pot efectua tranzactii la un pret format in piata care poate fi diferit de VUAN sau iVUAN ale Fondului si care nu este sub controlul SAI Globinvest SA.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna august 2025.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare la data de 30.06.2024 ale fondului 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 (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (RON), aceasta fiind si moneda functionala a societatii. Toate informatiile din prezentele situatii financiare sunt prezentate in lei (RON), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnica a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS necesita de obicei utilizarea anumitor estimari contabile. De asemenea necesita in unele cazuri exercitarea rationamentului in procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situatii financiare nu prezinta cazuri pentru care sa fie necesar un rationament profesional semnificativ si care sa necesite o prezentare distincta.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de intocmire si prezentare a situatiilor financiare si a notelor explicative la acestea.

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, se apreciaza ca Fondul va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

2.2 Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

(a) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de actiuni cotate ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investitii si Consiliului de Administratie sa evalueze informatiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerand si alte informatii financiare corelate.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost si reevaluate zilnic la valoarea justa. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute cand fondul a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Dupa recunoasterea initiala, toate activele financiare la valoarea justa prin contul de rezultate sunt evaluate la valoarea justa. Beneficiile si pierderile care rezulta din modificarea valorii juste sunt prezentate in *Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* in cadrul pozitiei *Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere*, in perioada in care apar.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute in *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul fondului de a incasa respectivele dividende. Intrucat Fondul deschis de investitii Globinvest Energy&Financials ETF nu are personalitate juridica in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG. 32/2012 si ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, dividendele cuvenite sunt scutite de la plata impozitului pe dividende in conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015.

2.3. Numerar si echivalente de numerar

Pozitia *Numerar si echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni si disponibilitatile la banci.

2.4. Cheltuielile acumulate

Cheltuielile acumulate (datoriile catre diversi furnizori) sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Nu au fost cazuri de diferente intre valoarea nominala si valoarea la scadenta pentru cheltuielile acumulate ale fondului la datele de raportare.

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond. Acestea pot fi rascumparate in mod liber de catre Participantii Autorizati sau investitori institutionali, in forma blocurilor de tranzactionare. Detinatorii de unitati de fond au drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 "Instrumente financiare: Prezentare" la clasificarea unitatilor de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani sau a unui cos de active, egale cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii Participantilor Autorizati sau investitorilor institutionali la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond, la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IFRS 9 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

2.6. Venituri din dobanzi si dividende

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe principiul bazei de timp proportional utilizand metoda dobanzii efective. Pozitia include veniturile din dobanzi incasate pentru depozitele constituite si disponibilitatile banesti la banci.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand dreptul de a le primi este stabilit.

Pentru unitatile de fond detinute, nu se platesc detinatorilor dividende. Intreaga valoare a veniturilor si modificarilor de valoare ale activelor se regasesc in modificarea de pret a unitatilor de fond.

2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

Cheltuielile legate de tranzactii se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor si brokerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

2.8. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit potrivit prevederilor legale in vigoare.

3. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

<i>in lei</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Actiuni cotate		
SC Banca Transilvania SA	795.517	-
Petrom Bucuresti	789.134	-
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	764.878	-
S.N.G.N. Romgaz S.A.	564.039	-
Banca Romana pentru Dezvoltare	380.495	-
Transgaz SA	225.180	-
S.N. Nuclearelectrica S.A.	173.093	-
Electrica SA	172.725	-
Transelectrica S.A.	116.109	-
Premier Energy PLC	52.220	-
Bursa de Valori Bucuresti SA	23.384	-
Total	4.056.773	

4. Creante si datorii

<i>in lei</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Creante		
Dividende de incasat	8.248	-
Total	8.248	-

<i>in lei</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Datorii		
Datorii catre societatea de administrare	2.850	-
Datorii catre brokeri	99.884	-
Datorii catre Depozitar/Custode	807	-
Datorii catre intermediari	200	-
Taxa ASF	296	-
Total	104.037	-

Suma de 99.884 lei reprezinta valoarea tranzactiilor cu intrumente financiare efectuate si care urmeaza sa fie decontate.

5. Numerar si echivalente de numerar

Pentru scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele solduri cu scadenta sub 90 zile:

<i>In lei</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Disponibilitati in banca	156.978	-
Total (sold in situatia patrimoniala):	156.978	-

6. Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

Numarul unitatilor de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 30.06.2025, este de 370.000 (31 decembrie 2024: 0). Toate unitatile de fond sunt integral platite.

Miscarile relevante ale unitatilor de fond in cursul semestrului I 2025 sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*. Valoarea nominala a unei unitati de fond este 10 lei.

Primele de emisiune contin sumele achitate de detinatori cu ocazia achizitiei unitatilor de fond peste valoarea nominala a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond pana la acea data.

Capitalurile proprii ale Fondului la data de 30 iunie 2025 sunt in valoare de 4.131.284 lei (31 decembrie 2024: 0 lei).

Calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond se efectueaza in conformitate cu Regulamentul 9/2014. Nu s-au inregistrat diferente intre valoarea calculata conform reglementarilor specifice din Romania si IFRS.

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana



SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

autorizata prin decizia nr. 320/12.12.1995; reautorizata prin decizia nr. 3612/21.10.2003
nr. de inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/120001

SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTITII ALTERNATIVE

inregistrata prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017; inregistrare in registrul ASF PJR071AFIAI/120001

Declaratie conducere

Declaram ca, dupa cunostintele noastre, situatia financiar-contabila intocmita la data de 30.06.2025, in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere si ca raportul consiliului de administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre emitent.

Presedinte CA
CENAN Bita Ilie

Director economic
HANDARIC Loredana