



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții BET-FI
Index Invest
Raport anual 2020**

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest s-a constituit prin contractul de societate civila in data de 29.07.2013, ca fond inchis de investitii, din categoria *“Alte Organisme de Plasament Colectiv cu politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare”*, in conformitate cu O.U.G. 32/2012 si cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004 si este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) prin Avizul nr. 11 din data de 10.04.2013. Fondul a fost inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/120035 la data de 10.04.2013 si are o durata de existenta nelimitata.

Politica investitionala a fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. si politicii de investitii a Fondului. Reproducerea structurii indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitentii care intra in cosul indicelui BET-FI, cat si indirect prin instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau actiunile emise de societatile care fac parte din cosul indicelui si prin plasamente in alte OPCVM-uri sau AOPC-uri care urmaresc replicarea performantei indicelui BET-FI.

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv cele 5 Societati de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor incasate de fond vor fi redistribuite catre investitori in proportie de minim 70%.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, inmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de inregistrare 30706475, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

In prezent, SAI Broker SA administreaza 9 fonduri de investitii, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond inchis de investitii) si 4 fonduri private adresate investitorilor calificati, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 150 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Performante in anul 2020

La 31.12.2020, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 710,6668 lei si inregistreaza o scadere cu 8,7% fata de nivelul inregistrat la sfarsitul anului 2019. Aceasta evolutie a fost determinata de impactul negativ al epidemiei COVID-19 care a afectat economia globala si performantele financiare ale companiilor din sectorul financiar listate la BVB pe parcursul anului 2020. Raportat la valoarea initiala de la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 77,7%.

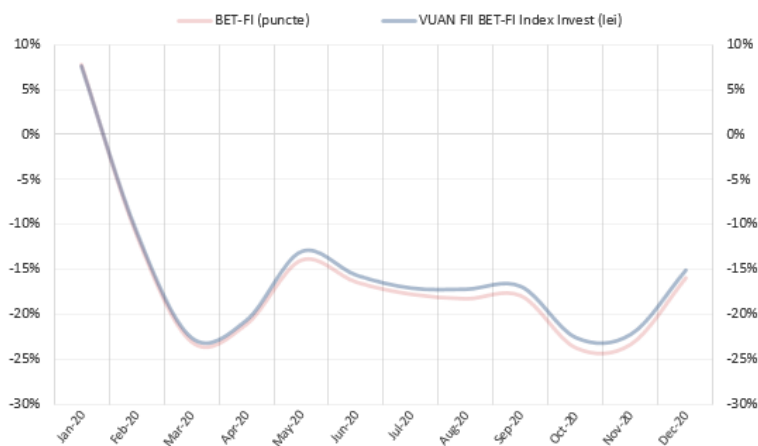
Evolutie VUAN in anul 2020



Evolutia descendenta a bursei de valori de la Bucuresti pe parcursul anului 2020 in contextul pandemiei de COVID-19 si reducerea apetitului de investitii pentru actiunile din sectorul financiar cotate la BVB au avut un impact negativ asupra valorii activelor Fondului, activul net unitar al Fondului inregistrand un declin de 8,7% in anul 2020 in timp ce cotationa indicelui BET-FI a inregistrat o scadere cu 9,4% in aceeasi perioada. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu aprox. 10%.



Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI - în anul 2020

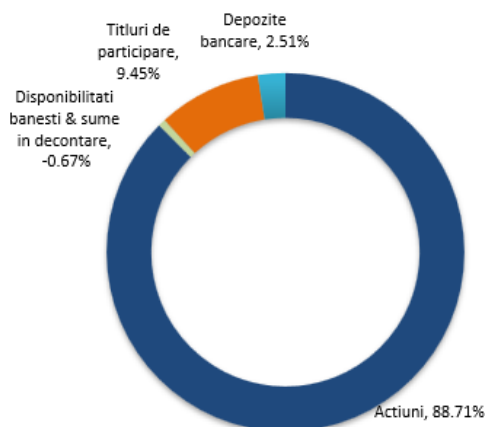


Pe parcursul anului 2020, eroarea de compozitie a portofoliului fondului fata de structura indicelui BET-FI a variat între 0,56% și 2,64%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,28% și 0,87%.

	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
Eroarea de compozitie ¹	0,56%	0,43%	1,06%	0,84%	1,82%	1,70%	1,60%	1,90%	2,37%	2,64%	2,07%	1,15%
Tracking Error ²	0,86%	0,87%	0,86%	0,86%	0,82%	0,61%	0,29%	0,33%	0,33%	0,33%	0,28%	0,30%

La 31.12.2020, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,71% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 27,44% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare reprezintă 61,27% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,45% din active, depozitele bancare 2,51%, iar disponibilitățile banesti și sumele în decontare reprezintă -0,67% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020



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

² masoara dispersia între rentabilitatea lunara a Fondului și variatia lunara indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

2. Situatia economico-financiara

2.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elementele de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

La finele anului 2020, FII BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 27,44%), Evergent Investments (SIF Moldova) SA (deținere de 16,24%), SIF Banat Crisana (deținere de 14,61%) și SIF Oltenia (deținere de 12,40%).

La 31.12.2020 valoarea activelor curente este de 9.908.628 lei, reprezentate de investițiile financiare în suma de 9.661.738 lei și sumele aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 246.857 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de până la un an se ridică la suma de 80.105 lei.

Indicator (valori în lei)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.661.738	10.635.464	7.779.568
Numerar și echivalente de numerar	246.857	156.483	110.495
Total active curente	9.908.628	10.791.980	7.890.063
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	9.908.628	10.791.980	7.890.063
Capital	2.766.000	2.768.400	2.768.400
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	7.062.523	8.008.801	5.106.382
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	9.828.523	10.777.201	7.874.782
Datorii curente	80.105	14.779	15.281
Total datorii	80.105	14.779	15.281
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	9.908.628	10.791.980	7.890.063

Evoluția descendentă a bursei de valori de la București pe parcursul anului 2020 în contextul pandemiei de COVID-19 și reducerea apetitului de investiții pentru acțiunile din sectorul financiar cotate la BVB au avut un impact negativ asupra valorii activelor Fondului, activul net al Fondului înregistrând o scădere cu aprox. 948 mii lei până la valoarea de 9.828.523 lei. Totodată, 31.12.2020, activele totale ale FII BET-FI Index Invest se cifrează la 9.908.628 lei comparativ cu 10.791.980 lei la sfârșitul anului 2019.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2020 sunt prezentate în anexa 10, conform Regulamentului 15/2004 și a Dispunerii de măsuri 18/25.11.2010. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului (SSIF) pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plată) se evidențiază distinct.



Indicator (valori in lei)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Activ total	9.908.628	10.791.980	7.890.063
Activ net	9.828.523	10.777.201	7.874.782
Activ net unitar	710,6668	778,5869	568,9049
Evolutie VUAN de la lansare	77,7%	94,6%	42,2%
Numar unitati de fond	13.830	13.842	13.842

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;

In anul 2020 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 359.232 lei fata de 3.363.258 lei in anul precedent, veniturile din dividende fiind principala sursa de venit si generand peste 99,3% din totalul veniturilor operationale. Totodata, Fondul a inregistrat venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite la banci in suma de 2.462 lei.

Cheltuielile totale ale Fondului s-au cifrat in anul 2020 la suma totala de 1.021.261 lei fata de 143.473 lei in anul anterior. Cea mai mare parte din aceste cheltuieli (83%) sunt de natura financiara si reprezinta pierderi din tranzactiile cu actiunile din portofoliu realizate pe parcursul anului precum si pierderi din marcarea la piata a detinerilor de actiuni la sfarsitului anului 2020 (active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere). Cheltuielile cu administrarea fondului au avansat cu 9,4% pana la 117.563 lei, reprezentand 11,5% din totalul cheltuielilor suportate de Fond in anul 2020. Fondul a incheiat anul 2020 cu un rezultat negativ de 662.029 lei comparativ cu un profit de 3.220.785 lei in anul precedent.

Indicator (valori in lei)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Castiguri financiare nete altele decat dividendele	0	2.989.419	0
Venituri din dobanzi	2.462	2.051	2.939
Venituri din dividende	356.770	371.788	417.107
Total venituri nete	359.232	3.363.258	420.046
Cheltuieli de administrare a fondului	117.563	107.465	137.772
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	44.869	28.645	38.459
Alte cheltuieli operationale	11.084	6.363	23.409
Pierderi financiare nete	847.745	0	1.252.823
Total cheltuieli	1.021.261	142.473	1.452.463
Profitul perioadei	-662.029	3.220.785	-1.032.417

Situatia dividendelor distribuite de Fond in ultimii 3 ani

Dividende platite	An 2020	An 2019	An 2018
Dividend total (lei/UF)	20,00	23,00	20,00
Sume brute platite (lei)	276.652	318.366	355.020

In anul 2020, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 3 transe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (4 lei/unitate in transa I, 11 lei/unitate in transa a II-a si 5 lei/unitate in transa a III-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 276.652 lei.

In anul 2019, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 4 transe, un dividend brut cumulat de 23 lei/unitate (2 lei/unitate in transa I, 6 lei/unitate in transa a II-a, 13 lei/unitate in transa a III-a si 2 lei/unitate in transa a IV-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 318.366 lei.

In anul 2018, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 3 transe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (10 lei/unitate in transa I, 5 lei/unitate in transa a II-a si 5 lei/unitate in transa a III-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 355.020 lei.

3. Analiza activitatii fondului

3.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut

Unitatile de fond emise de FII BET-FI Index Invest au intrat la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB cu simbolul BTF incepand cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul anului 2020 s-au tranzactionat la BVB un numar total de 17 unitati de fond BTF reprezentand 0,12% din numarul total de unitati BTF aflate in circulatie la 31.12.2020.

La momentul realizarii acestui raport nu identificam factori care ar putea influenta lichiditatea unitatilor de fond BTF in perioada urmatoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel incat pentru investitorii cu resurse financiare limitate achizitionarea unitatilor de fond ale Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index reprezinta o modalitate de investitie mai putin costisitoare in scopul obtinerii unei performante sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2,5% din activul total al fondului este plasat in depozite si conturi curente, astfel incat fondul dispune de lichiditati necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

3.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Nu e cazul.

3.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparatie cu perioada similara a anului precedent.

Veniturile nete ale FII BET-FI Index Invest provin din activitatea curentă. Având în vedere politica de investiții a fondului, veniturile fondului sunt generate din două surse: castiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente în portofoliul fondului și castiguri din dividende, în funcție de politicile de dividend aplicate de companiile la care Fondul detine acțiuni.

4. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Închis de Investiții BET FI Index Invest.

4.1. Descrierea cazurilor în care fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare

Nu este cazul.

4.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile detinatorilor de unități de fond emise de BTF

Nu este cazul.

5. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Piața de capital din România în anul 2020

Perspectiva unei recesiuni globale majore, determinată de înghețarea majorității activităților economice pe fondul măsurilor de distanțare socială luate de autorități pentru limitarea extinderii pandemiei de COVID-19 la nivel global, a generat un val de vânzări masive pe piețele internaționale și au determinat scăderi accentuate pe burse pe parcursul anului 2020, în special în lunile februarie-martie. Principalii indici bursieri au încheiat primul trimestru din 2020 cu scăderi de peste 20%, fiind cea mai slabă performanță la nivel trimestrial de la Marea Depresiune din anii '30. În schimb, mare parte din scăderi au fost recuperate pe parcursul următoarelor 3 trimestre pe fondul așteptărilor privind o repornire rapidă a activităților economice după relaxarea restricțiilor de izolare și distanțare socială impuse în Europa și în SUA și pachetele de stimuli fiscali și monetari de ordinul miilor de miliarde propuse de autoritățile guvernamentale și de băncile centrale.

În ton cu dinamica bursei externe din Europa, piața de capital din România a înregistrat o evoluție negativă în anul 2020, cu scăderi în medie de peste 4,7%, pierderile din primele 3 luni ale anului fiind doar parțial recuperate în ultimele trei trimestre.

Indice	T1 '20	T2 '20	T3 '20	T4 '20	(%) YTD '20
BET	-23,6%	+13,6%	+4,0%	+8,9%	-1,7%
BET-FI	-17,0%	+8,6%	-1,8%	+2,4%	-9,4%
BET-XT	-23,2%	+12,4%	+2,7%	+7,6%	-4,7%
BET-NG	-26,2%	+14,3%	-0,8%	+5,3%	-11,8%
ROTX	-23,8%	+12,7%	+1,0%	+13,5%	-1,5%

Primul trimestru al anului 2020 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, poziționarea înaintea sezonului raportărilor financiare preliminară pe 2019 și randamentul înalt al dividendelor așteptate pentru acest an au potențat interesul la cumpărare astfel ca indicii bursieri de la BVB au încheiat luna ianuarie cu aprecieri de peste 0,5%. Pe fondul răspândirii virusului COVID-19 din a II-a parte a lunii februarie, bursa de la București a fost dominată

de aversiunea la risc a investitorilor, indicii de la BVB înregistrând scaderi ample, în medie de peste 9%, anulând practic avansul din precedentele 5 luni. Valul de scadere a continuat și în luna martie, bursa locala înregistrând din nou scaderi importante de peste 16%, fiind cea mai slabă evoluție lunară de la criza din 2008.

În aprilie bursa de la București a replicat în mare măsura tendința de revenire de pe pietele externe, randamentele atractive din dividende au reactivat interesul pe partea de cumpărare și au constituit catalizatorul de creștere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 4%. De asemenea, debutul sezonului de raportări financiare aferente primului trimestru din 2020 a oferit surprize plăcute investitorilor cu rezultate peste așteptări și a dat un nou imbold la cumpărare, în special, în sfera acțiunilor purtătoare de dividend, astfel ca indicii bursieri de la BVB au încheiat luna mai cu avansuri de peste 9%. La finalul **trimestrului al II-lea** rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scaderi în medie de cca 1,5%.

Secvența descendentă a continuat și în debutul **trimestrului al III-lea**, toți indicii de la BVB încheind luna iulie în teritoriu negativ, cu scaderi în medie de 3%, pe fondul creșterii îngrijorătoare a numărului de infecții cu COVID-19 și a unui interes scăzut al investitorilor pe partea de cumpărare. Totuși, sentimentul investitorilor avea să se amelioreze semnificativ în luna august odată cu publicarea rezultatelor financiare aferente primului semestru care au depășit în majoritatea cazurilor așteptările analiștilor, iar indicele principal al bursei, indicele BET, a avansat în proximitatea pragului de 9.000 pct după un salt cu 7,4%. În contrast cu evoluția spectaculoasă din august, luna septembrie a fost mai degrabă o perioadă de consolidare, creșterile din prima jumătate a lunii induse de optimismul promovării efective a bursei de la București în categoria *pietelor emergente secundare* de către agenția *FTSE Russell*, începând cu data de 21.09.2020, fiind șterse de marcarile de profit din a II-a parte a lunii în contextul tensiunilor de pe scena politică și a creșterii numărului cazurilor de infectare cu noul coronavirus.

Trimestrul al IV-lea din 2020 a debutat într-o notă mai reținută, în ton cu dinamica pietelor europene, bursa de la București a evoluat pe o pantă descendentă în luna octombrie cu o scădere de 6% pentru indicele extins BET-XT, acțiunile cu profil defensiv din sectorul de utilități fiind singurele acțiuni care au încheiat luna ușor pe plus. În schimb, luna noiembrie a fost caracterizată de creșteri accentuate de peste 8%. Conjunctura externă favorabilă și perspectiva majorării ponderii acțiunilor din România în indicele *MSCI Frontier Markets 100* începând cu luna decembrie au propulsat bursa de la București la noi maxime locale. De asemenea, bursa locală și-a continuat turul de forță și a consemnat a II-a lună de creșteri sustinute, indicele BET avansând la cel mai înalt nivel de la debutul pandemiei COVID19 după un salt cu 5,6% în luna decembrie.

Sectorul financiar - performanțe bursiere în anul 2020

Evoluție pret	Anul 2020	Anul 2019	Anul 2018
SIF1	-19,4%	33,8%	-26,4%
SIF2	-22,4%	33,3%	-14,3%
SIF3	-12,2%	82,3%	-11,5%
SIF4	-2,8%	41,1%	-39,0%
SIF5	-29,7%	22,8%	-4,4%
FP	19,8%	37,0%	2,2%

Creșterea aversiunii la risc pe pietele globale pe fondul blocajelor economice generate de epidemia COVID-19 a avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI înregistrând o scădere de 9,4% la finalul anului 2020. Acțiunile FP au fost performanțele anului 2020 cu un avans de



19,8%, performanta totala a actiunilor FP fiind de cca 25% daca luam in considerare dividendul brut in valoare de 0,0642 lei repartizat actionarilor la data de inregistrare. In schimb, actiunile celor 5 SIF-uri au inregistrat o evolutie negativa pe parcursul anului 2020, cea mai ampla scadere fiind inregistrata de cotatia actiunilor SIF5 (-29,7%, respectiv -25,2% ajustat cu dividendul) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF2 (-22,4%, respectiv -18,3% ajustat cu dividendul), SIF1 (-19,4%), SIF3 (-12,2%, respectiv -3,1% ajustat cu dividendul) si SIF4 (-2,8%).

Retrospectiva anului 2020 pentru actiunile financiare de la BVB

Debutul anului anului 2020 a fost pozitiv, publicarea in MO a Legii nr. 243/2019 (Legea FIA), care prevede eliminarea pragurilor de detinere la SIF-uri, si perspectiva lansarii unor noi programe de rascumparare de actiuni proprii au sustinut un interes ridicat la cumparare pe actiunile celor 5 Societati de Investitii Financiare pe parcursul lunii ianuarie si au condus la cresteri semnificative ale cotatiilor, in medie cu peste 7%, in timp ce anuntul privind pretul de rascumparare (1,39 lei/act) in cadrul ofertei publice de rascumparare ce vizeaza un numar de 200 milioane actiuni a propulsat cotatia FP cu 10,7% in ianuarie.

In luna februarie, pe fondul cresterii aversiunii la risc, actiunile din sectorul financiar au suferit corectii adanci la nivelul cotatiilor. Actiunile SIF4 au inregistrat cea mai ampla depreciere (-17,6%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF3 (-16,7%) in timp ce actiunile SIF1, SIF2 si SIF5 au inregistrat pierderi de cca 12%. Totodata, titlurile FP au afisat o rezilienta mai puternica la scadere si au inregistrat o corectie de doar 5,2%, interesul la cumparare fiind sustinut de desfasurarea ofertei publice de rascumparare anuntate anterior.

Caruselul scaderilor a continuat si pe parcursul lunii martie, actiunile SIF4 suferind pentru a II-a luna la rand cea mai ampla depreciere (-23%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF3 (-19,2%) si SIF5 (-15%) in timp ce actiunile SIF1 si SIF2 au inregistrat o depreciere de cca 9%. Sub presiunea scaderilor puternice inregistrate de actiunile din sectorul energetic, titlurile FP au suferit o depreciere accentuata (-12,6%).

In linie cu tendinta generala a pietei locale, indicele financiar BET-FI a inregistrat o corectie pozitiva dupa scaderile pronuntate din ultimele 2 luni, insa avansul din aprilie a fost mai degraba modest (+2,5%). Cu exceptia actiunilor SIF2 care incheiat luna pe rosu (-1,5%), celelalte actiuni care intra in componenta indicelui BET-FI au inregistrat evolutii pozitive. Astfel, actiunile SIF4 ocupa pozitia fruntasa cu un avans de 12,2% fiind urmate in topul cresterilor de titlurile SIF5 (+6,6%) si SIF3 (+5%), acestea din urma fiind suspendate de la tranzactionare spre finalul lunii aprilie. Pe de alta parte, actiunile SIF1 (+0,9%) si FP (+0,5%) au evoluat intr-o banda de pret destul de ingusta si au incheiat luna marginal in teritoriu pozitiv.

Imbunatatirea sentimentului investitorilor in luna mai a reactivat interesul pentru titlurile din sectorul financiar si au propulsat cotatia indicelui BET-FI peste pragul de 44.000 pct dupa un avans lunar cu 9,1%. Reintroduse in circuitul bursier dupa o pauza de tranzactionare de peste 4 saptamani, actiunile SIF3 au supraproformat in luna mai cu un avans de 15,3% fiind urmate in topul cresterilor de actiunile SIF4 (+9,4%) si SIF2 (+8,0%), in timp ce titlurile SIF1 (+7,7%) si SIF5 (+4,7%) au inregistrat de asemenea o tendinta ascendenta. In mod similar, avand si suportul operatiunilor zilnice de rascumparare, titlurile FP au inregistrat o crestere cu 11,2% la finalul lunii mai.

In ton cu dinamica generala a pietei locale, cotatiile actiunilor din sectorul financiar au evoluat pe o panta preponderent descendenta in luna iunie conducand la un declin cu 2,8% pentru indicele BET-FI. In ciuda trecerii datei de inregistrare pentru dividende, actiunile FP au iesit in evidenta bifand un avans de 1,6% (+6,8% ajustat cu dividendele) in vreme ce actiunile celor 5 SIF-uri au suferit depreciere ale cotatiilor. Cea mai ampla scadere s-a inregistrat in dreptul actiunilor SIF1 (-9,9%) fiind urmate de actiunile SIF2 (-7,1%, -3,1% ajustat cu dividendele) in timp ce actiunile SIF3, SIF5 si SIF4 au inregistrat usoare corectii de cca 1%.

La nivel sectorial, acțiunile financiare au înregistrat o evoluție dezamagitoare în luna iulie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 1,6%. Cu excepția titlurilor SIF4 (+2,0%), toate celelalte SIF-uri au suferit corecții ale preturilor, în medie de 2%. Totodată, anunțul privind aprobarea de către ASF a ofertei publice de răsкупarare pentru un număr de 220 milioane acțiuni la un pret de 1,38 lei/acțiune a reactivat interesul la cumparare pentru acțiunile Fondul Proprietatea în a doua parte a lunii însă nu a fost suficient ca acțiunile FP să încheie luna în teritoriu pozitiv (-1,2%).

În contrast cu dinamica ascendentă a celorlalți indici de la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI a subperformat puternic în luna august înregistrând o scădere cu 0,6%, fiind tras în jos de acțiunile SIF5 care au pierdut 7,3% din valoare după încheierea ofertei publice de răsкупarare (22,1 mil acțiuni la pretul de 2,75 lei/act) care a fost suprasubscrisă de peste 9 ori. Acțiunile FP au înregistrat de asemenea o evoluție descendentă (-0,8%) după promulgarea legii care interzice vânzarea participațiilor deținute de stat pe o perioadă de 2 ani. Totodată, la capitolul creșteri s-au remarcat acțiunile SIF3 și SIF4 cu aprecieri de 4%, respectiv 2,8%, în timp ce titlurile SIF1 și SIF2 au avansat cu cca 1% în august.

În luna septembrie indicele financiar BET-FI a înregistrat o corecție pozitivă după scăderile din precedentele 2 luni înregistrând un avans cu 0,4%, fiind tratat, în principal, de acțiunile FP care au urcat cu 4,9% în luna septembrie. Titlurile SIF3 au fost performanțele lunii cu un salt cu 8,3% fiind susținute de randamentul înalt din dividend (9,5%) și de apropierea datei de înregistrare. Pe de altă parte, celelalte 4 SIF-uri au evoluat pe o pantă descendentă cea mai pronunțată scădere fiind înregistrată de acțiunile SIF1 (-5,9%) și SIF5 (-3,5%) în timp ce titlurile SIF2 (-1,5%) și SIF4 (-1,9%) au înregistrat ușoare corecții ale cotațiilor.

Acțiunile din categoria FIA și-au continuat sirul evoluțiilor dezamagitoare pe parcursul lunii octombrie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 7,1%. Cea mai amplă scădere a fost consemnată de titlurile SIF3 (-16%) după trecerea datei cum-dividend (-6,9% ajustat cu dividendul) fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile SIF5 (-11,8%), SIF1 (-9,2%) în timp ce titlurile SIF4 și SIF2 au coborât cu cca 6,5%. Perspectiva derulării unei noi oferte publice de răsкупarare a menținut un interes relativ ridicat pentru acțiunile FP care au suferit o corecție minoră (-0,8%) în luna octombrie.

Pentru a III-a luna la rând, indicele financiar BET-FI a subperformat puternic înregistrând o creștere minoră de 0,5% în noiembrie, interesul investitorilor pentru titlurile financiare fiind în continuare extrem de scăzut. Acțiunile SIF4 (+4,1%) și SIF1 (+1,1%) au înregistrat au avut o evoluție pozitivă în timp ce acțiunile FP au avansat cu 1,6% în noiembrie fiind impulsionate de anunțul privind aprobarea de către ASF a ofertei publice de răsкупarare pentru un număr de 165 milioane acțiuni la un pret de 1,39 lei/acțiune. În schimb, titlurile SIF3 (-2,1%) și SIF5 (-1,7%) au evoluat pe o pantă descendentă în timp ce cotația acțiunilor SIF2 a stagnat la 1,20 lei.

Beneficiind de conjunctura favorabilă la nivelul pieței, titlurile din sectorul financiar au reintrat în gratiile cumparatorilor și au propulsat cotația indicelui BET-FI peste pragul de 43.000 pct după un salt cu 9,6% în luna decembrie. Acțiunile SIF1 și SIF4 au supraproformat cu un avans de 15,8% fiind urmate de acțiunile SIF5 și SIF3 cu creșteri de 6,5% și respectiv SIF2 (+4,2%). Finalizarea ofertei publice de răsкупarare la 1,39 lei și inițierea unui nou program de răsкупarare începând cu 2021 au susținut interesul la cumparare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP urcând cu 11,1% în decembrie.

La nivelul întregului an 2020, acțiunile FP au reușit performanța să încheie anul pe verde (+19,8%), în timp ce acțiunile SIF-urilor au înregistrat scăderi pe linie: SIF4 (-2,8%), SIF3 (-12,2%), SIF1 (-19,4%), SIF2 (-22,4%) și SIF5 (-29,7%).



În privința politicilor de dividend, Evergent Investments SA (fosta SIF Moldova), SIF Transilvania și SIF Oltenia și-au menținut politicile de distribuție de dividende din profiturile obținute în anul 2019, rata de distribuție a dividendelor variind între 42,2% în cazul SIF3 și 59,5% în cazul SIF2. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuția unui dividend de 0.0642 lei/acțiune din profitul înregistrat în anul 2019, fiind echivalentul unei rate de distribuție de 15,3%. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend pentru cele 3 SIF-uri au variat între 4,1% (SIF2) și 9,1% (SIF3) în timp ce în cazul titlurilor FP randamentul din dividend a fost de cca 5,2%.

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data plății	Rata distribuție dividende	Randament dividend*
FP	0,0642	10-iun-20	01-iul-20	15,3%	5,2%
SIF2	0,0600	19-mai-20	11-iun-20	59,5%	4,1%
SIF3	0,0355	6-oct-20	26-oct-20	42,2%	9,1%
SIF5	0,1000	12-iun-20	01-iul-20	46,7%	4,5%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

Din dividendele încasate pe parcursul anului 2020 Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (4 lei/unitate în tranșa I, 11 lei/unitate în tranșa a II-a și 5 lei/unitate în tranșa a III-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 276.652 lei comparative cu suma de 318.366 lei plătită în anul 2019, respective 355.020 lei în anul 2018.

În privința administrării fondului, strategia adoptată pe parcursul anului a fost orientată spre optimizarea structurii plasamentelor în acțiuni datorită volatilității ridicate înregistrate pe piața de capital cât și divergențelor intervenite la nivelul evoluției prețurilor acțiunilor din cosul indicelui BET-FI.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2020

	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	2,03%
Acțiuni	89,43%	89,07%	89,03%	89,02%	88,09%	86,86%
Disponibilități banesti & sume în decontare	-0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Titluri de participare	9,34%	9,77%	9,21%	9,48%	9,44%	9,28%
Depozite bancare	1,24%	1,15%	1,75%	1,50%	1,79%	1,83%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Acțiuni	88,28%	87,87%	87,41%	87,17%	87,67%	88,71%
Disponibilități banesti & sume în decontare	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,45%	-0,67%
Titluri de participare la OPC	9,44%	9,55%	9,54%	9,50%	9,58%	9,45%
Depozite bancare	2,27%	2,58%	3,05%	3,34%	3,20%	2,51%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

6. Elemente de guvernata corporativa adoptate in cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv si reglementarilor legale, situatiile financiar contabile si operatiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care indeplineste atat criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiara, cat si de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este G5 Consulting SRL cu sediul social in Dej, Strada Alecu. Russo, Nr.24/2, jud. Cluj, Romania (punct de lucru Cluj-Napoca, strada Horea nr. 6/ 15) societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, reprezentata de Man Alexandru.

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie sa stabileasca si sa mentina in mod permanent si operativ functia de control intern, care se va desfasura in mod independent si care va avea si urmatoarele responsabilitati:

- Monitorizarea si evaluarea in mod regulat a eficacitatii si a modului adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor interne precum si sa propuna masurile necesare pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor SAI Broker SA.
- Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea serviciilor si activitatilor pentru respectarea cerintelor impuse SAI Broker SA, in conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum si cu alte reglementari in vigoare.

Managementul riscului

In cadrul SAI Broker SA si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de SAI Broker SA se face in conformitate cu Reguli si procedurile privind desfasurarea activitatii Compartimentului responsabil cu evaluarea si administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de catre Consiliul de Administratie al societatii.

Transparenta si raportarea financiara

Transparenta si obligatiile de raportare financiara au doua dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

In vederea asigurarii transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschise de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2020

1. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2020 (valoare brută): 1.157.064 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 922.388 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 234.676 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2020, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 444.316 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 122.242 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 333.970 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 81.821 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita în decursul unui an calendaristic angajatilor și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remuneratia fixa anuală primită de către angajat respectiv director. Prezentă prevedere se aplică și în cazul angajatilor cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajatilor și directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remuneratii variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor formă fiind adoptată în data de 31.08.2018.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platită în decursul unui an calendaristic angajatilor și directorilor societății.

Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2020, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 6.464,04 lei, reprezentând 0,06% din activul



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, capital social: 2.206.180 lei, CUI 30706475

Nr. înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300 BRD Suc. Cluj-Napoca

Decizie autorizare CNVM (SAI) nr. 71/29.01.2013, Nr. înreg. registru ASF (SAI) PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Atestat ASF înregistrare ca AFIA nr. 24/05.07.2017, Nr. înreg. registru ASF (AFIA) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

net al fondului calculat pentru data de 31.12.2020. De asemenea, precizăm ca SSIF BRK Financial Group SA detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial Group SA detine investitii in 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

La acest raport anual sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2020 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarî la 31.12.2019.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2020 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	1,862,630.00	0.5200	1.4500	2,700,813.50	0.0258%	27.441%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-20	653,477.00	0.1000	2.2000	1,437,649.40	0.1268%	14.607%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-20	1,278,725.00	0.1000	1.2500	1,598,406.25	0.1292%	16.240%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-20	2,736,559.00	0.1000	0.3440	941,376.30	0.1265%	9.564%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	1,014,929.00	0.1000	0.8200	832,241.78	0.1293%	8.456%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	678,271.00	0.1000	1.8000	1,220,887.80	0.1299%	12.404%
Total							8,731,375.03		88.712%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
SIF MOLDOVA S.A.	Actiune	SIF2	ROSIFBACNOR0	1.2500	20,000	-25,000.00	0.00%	-0.254%
SIF TRANSILVANIA S.A.	Actiune	SIF3	ROSIFCACNOR8	0.3420	50,000	-17,100.00	0.00%	-0.174%
SIF MUNTENIA S.A.	Actiune	SIF4	ROSIFDACNOR6	0.8040	30,000	-24,120.00	0.00%	-0.245%
TOTAL						-66,220.00		-0.673%

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
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000%
Total	0.00	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-20	4-Jan-21	0.73%	246,851.99	5.01	5.01	246,857.00	2.508%
Total							246,857.00	2.508%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,504.46	265.4800		930,362.97	19.58%	9.453%
Total					930,362.97		9.453%

	An T-2 12/31/2018	An T-1 12/31/2019	An T 12/31/2020
Valoare Activ Net	7,874,781.89	10,777,200.76	9,828,523.18
Valoare Unitara a Activului Net	568.9049	778.5869	710.6668

ANEXA NR. 10

FII BET-FI Index Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 31.12.2020

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				10,791,985.3282	10,791,985.3282			9,842,407.6765	9,842,407.6765	-949,577.6517
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	88.837100%	88.711770%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	-900,237.8580
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	88.837100%	88.711770%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	-900,237.8580
111	actiuni	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	88.837100%	88.711770%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	-900,237.8580
3	Depozite bancare, din care:	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	2.511630%	2.508090%	246,856.9956	246,856.9956	90,368.6483
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	2.511630%	2.508090%	246,856.9956	246,856.9956	90,368.6483
314	Depozite BRD	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	2.511630%	2.508090%	246,856.9956	246,856.9956	90,368.6483
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.315150%	9.301820%	1,003,851.4169	1,003,851.4169	9.465940%	9.452590%	930,362.9749	930,362.9749	-73,488.4420
9	Alte active, din care:	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	-0.673420%	-0.672470%	-66,187.3200	-66,187.3200	-66,220.0000
91	sume in tranzit	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000330%	0.000330%	32.6800	32.6800	0.0000
96	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.673750%	-0.672800%	-66,220.0000	-66,220.0000	-66,220.0000
II Total obligatii				15,446.7123	15,446.7123			13,884.4959	13,884.4959	-1,562.2164
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.143330%	0.143130%	15,446.7123	15,446.7123	0.141260%	0.141060%	13,884.4959	13,884.4959	-1,562.2164
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.101870%	0.101720%	10,978.1804	10,978.1804	0.096420%	0.096280%	9,476.7765	9,476.7765	-1,501.4039
102	Comisioane datorate depozitarului	0.013740%	0.013720%	1,481.5135	1,481.5135	0.011740%	0.011720%	1,153.9339	1,153.9339	-327.5796
1021	Comision depozitare	0.011050%	0.011040%	1,191.4861	1,191.4861	0.008830%	0.008820%	868.7043	868.7043	-322.7818
1022	Comision custode	0.002690%	0.002680%	290.0274	290.0274	0.002110%	0.002110%	208.2796	208.2796	-81.7478
1023	Comision decontare procesare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000780%	0.000780%	76.9500	76.9500	76.9500
103	Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	868.1152	868.1152	0.007520%	0.007510%	739.1885	739.1885	-128.9267
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.001680%	0.001680%	165.5500	165.5500	165.5500
105	Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.0000
1051	Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.0000
108	cheltuieli audit	0.019170%	0.019140%	2,066.1432	2,066.1432	0.023360%	0.023330%	2,296.2870	2,296.2870	230.1438
III Valoarea activului net (I - II)				10,776,538.6159	10,776,538.6159			9,828,523.1806	9,828,523.1806	-948,015.4353

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ANEXA NR. 10**S.A.I Broker S.A.**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2020	La data de 31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	9,828,523.1806	10,777,200.7641	-948,677.5835
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,830.0000	13,842.0000	-12.0000
Valoarea unitara a activului net	710.6668	778.5869	-67.9201

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



Indicatori economico-financiar la 31.12.2020

	Raportare la data de 01 ianuarie 2020	Raportare la data de 31 decembrie 2020
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	730,22	123,70
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	730,22	123,70
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	29,84%	-6,68%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	29,89%	-6,74%

FII BET-FI INDEX INVEST

Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. BROKER S.A.

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	9.828.523 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Pierdere	662.029 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2020, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. BROKER S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FÎI BET-FI Index Invest, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirus*

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda acest domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
---------------	--

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Valoarea activului net al Fondului depinde de valoarea activelor sale, care la 31.12.2020 erau formate în proporție de 88,12% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate 2,49% din depozite bancare, și 9,39% din titluri de participare la OPC.

Corecta evaluare și înregistrare în contabilitate a acestor titluri influențează valoarea activului net al Fondului. Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Instrumente financiare" și la punctul 5

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2020;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2020;
- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare;
- analiza politicilor contabile în ceea ce privește recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din reevaluarea și tranzacționarea activelor fondurilor;
- recalcul pe un eșantion semnificativ de active ale fondului; am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a

"Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză

Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2020, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FI BET-FI Index Invest nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

Testele și procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza sectorului economic în care Fondul a investit;
- analiza fluxurilor de numerar;
- analiza câștigurilor și pierderilor înregistrate în cursul anului;
- analiza evoluției activelor financiare și a cotațiilor bursiere;
- analiza evoluției disponibilităților bănești;
- analiza evoluției valorii unitare a activului net;
- analiza capacității de onorare a obligațiilor;
- purtarea de discuții și administrarea de chestionare cu privire la modul de desfășurare a activității în contextul pandemiei și a impactului asupra continuității activității.

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorului Fondului în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei 39 / 2015 coroborate cu art. 204 din Regulamentul 15/2004, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, noi am citit *raportul administratorului* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 cu privire la Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative

dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 03.12.2015 să audităm situațiile financiare ale FII Bet Fi Index Invest. La data de 16.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Prolungirea contractului a fost aprobată și de către ASF la data de 14.05.2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2015 până la 31 Decembrie 2020.

Confirmăm că:

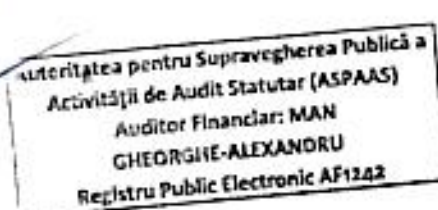
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor *Societății*, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai *Fondului*. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de *Societate* și acționarii acesteia, în ansamblu, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 27.04.2021

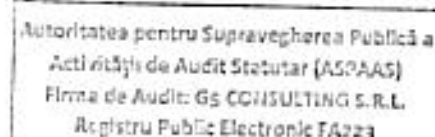
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar
Înscriș în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Înscrișă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Adresa auditorului:



G5 CONSULTING SRL
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Sediu secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAS)
Fișă de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

intermediem succesul

***Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2020***

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

31-dec.-20

31-dec.-19

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	9,661,738	10,635,464
Creante fata de brokeri si sume in decontare		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	246,857	156,483
Total active curente		9,908,628	10,791,980

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital		2,766,000	2,768,400
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	7,062,523	8,008,801
Rezultat reportat			

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

9,828,523 10,777,201

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate	10	13,832	14,726
Alte datorii si sume in decontare	10	66,273	53
Total datorii		80,105	14,779

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

9,908,628 10,791,980

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

Venituri

Castiguri financiare nete alte decat dividendele

Venituri din dividende

Venituri din dobanzi

Total venituri nete

<i>Nota</i>	31-Dec-20	31-Dec-19
	0	2,989,419
	356,770	371,788
4	2,462	2,051
	359,232	3,363,258

Cheltuieli

Cheltuieli de administrare a fondului

Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare

Alte cheltuieli operationale

Pierderi financiare nete

Total cheltuieli

-117,563	-107,465
-44,869	-28,645
-11,084	-6,363
-847,745	0
-1,021,261	-142,473

Profitul perioadei

-662,029	3,220,785
-----------------	------------------

Alte elemente ale rezultatului global

Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare

0	0
---	---

Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei

0	0
----------	----------

Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei

-662,029	3,220,785
-----------------	------------------

Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)

-47.8653	232.6821
----------	----------

Notele cuprinse în paginile 8 - 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2020

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2020	2,768,400	8,008,801	0	0	0	10,777,201	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-662,029		-662,029	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-			662,029		0	
	662,029						
Total rezultat global aferent perioadei	0	-662,029	0	0	0	-662,029	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,400	-7,649				-10,049	
Distribuii de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-2,400	-284,249	0	0	0	-286,649	
Sold la 31 decembrie 2020	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2019	2.768.400	5.106.382	0	0	0	7.874.782	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				3.220.785		3.220.785	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune				-3.220.785		0	
	3.220.785						
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	3.220.785	0	0	0	3.220.785	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuii de dividende		-318.366				-318.366	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	-318.366	0	0	0	-318.366	
Sold la 31 decembrie 2019	2.768.400	8.008.801	0	0	0	10.777.201	

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	Dec-20	Dec-19
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	50,000
Cumparare de actiuni	-1,022,064	-352,646
Vanzare de actiuni	1,214,266	436,168
Dividende primite	356,770	371,788
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	2,462	2,051
Cheltuieli operationale platite	-174,411	-143,007
Flux de numerar net din activitati de exploatare	377,023	364,354
Fluxuri de trezorerie din activități de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-10,049	0
Dividende platite	-276,600	-318,366
Flux de numerar net din activitati de finantare	-286,649	-318,366
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	90,374	45,988
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	156,483	110,495
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	246,857	156,483

Notele cuprinse în paginile 8- 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
6. Numerar și echivalente de numerar	22
7. Unități de fond răscumpărabile	22
8. Prime de emisiune	23
9. Profitul pe unitate de fond de bază	23
10. Datorii	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului.....	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

1. Informații generale

Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest este un fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C) cu politică de investiții permisivă având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul funcționează în baza Avizului C.N.V.M./A.S.F. nr. 11/10.04.2013 și este înscris în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. CSC08FIIR/120035.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performanțe strâns corelate cu evoluția indicelui BET-FI prin reproducerea în mod direct și indirect a structurii indicelui BET-FI, ținând cont de potențialul de creștere pe termen lung a valorii acțiunilor societăților regăsite în coșul acestui indice.

FII BET-FI Index Invest este un fond de acțiuni care își propune să investească în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 85% din activul total al fondului.

În baza Prospectului de admitere la tranzacționare a unităților de fond emise de FII BET FI Index Invest, aprobat de ASF prin decizia nr. 260/18.02.2015, titlurile de participare emise de această entitate au început să fie tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Sectorul OPC – Categoria Unități de Fond din data de 31 martie 2015.

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2021 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datorii financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente

a) *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redam mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

▪ **Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

-Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg

-Intelesul de utilizatori principali ai situatiilor financiare catre care se adreseaza situatiile financiare se modifica adaugand „investitori existenti si potentiali, creditorii si alti creditorii” care trebuie sa se bazeze pe situatiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

▪ **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

▪ **Reforma dobanzii de referinta – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

▪ **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiara. Acesta stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:

- crestere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare;
- Reinstaurarea prudenței ca si componenta a neutralității;
- Definirea unei entitati raportoare, care poate fi o entitate legala sau o parte dintr-o entitate;
- Revizuirea definitiile de activ si pasiv;
- Inlaturarea pragului de probabilitate pentru recunoastere si adaugarea unui indrumar pentru derecunoastere;
- Adaugarea de baze de evaluare diverse;
- Mentiunea faptului ca contul de rezultate este principalul indicator de performanta si ca, in principiu, veniturile si cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci cand acest lucru imbunatateste relevanta si imaginea fidela a situatiilor financiare.

b) *La data de 30 septembrie 2020, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.*

▪ **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

▪ **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-109 – Amendamente la IFRS 16**

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze vanatajele la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru.

▪ **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de xigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificrea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

▪ **Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

▪ **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avansurilor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

Oferta inițială de Unități de Fond s-a desfășurat în perioada 16-30.05.2013. Prețul de subscriere a fost de 400 lei. În cadrul ofertei au fost subscribe 13.435 Unități de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice și 3 fonduri de investiții.

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unității de fond de la sfârșitul lunii anterioare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Opțional, Societatea de Administrare a Investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și ASF vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare pe care sunt listate unitățile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

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

Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către Depozitarul Fondului și valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri închise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni ale unor societăți cotate pe o piață reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

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

Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 literele a și b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(5) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

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

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

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

Valoarea conturilor curente și a numerarului trebuie să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Prin excepție, limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

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

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

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile și furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacționare.

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index Invest. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza

unor tehnici de evaluare agreate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2020				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,731,375			8,731,375
Titluri de participare la OPCVM		930,363		930,363
	8,731,375	930,363		9,661,738

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9.631.613			9.631.613
Titluri de participare la OPCVM		1.003.851		1.003.851
	9.631.613	1.003.851		10.635.464

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2020	2019
Venituri din dobanzi bancare	2,462	2,051
Total venituri din dobanzi	2,462	2,051

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,731,375	9,631,613
Titluri de participare la OPC	930,363	1,003,851
Total	9,661,738	10,635,464

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FII BET-FI Index Invest se cifrează la 8.731.375 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 88,12% (2019: 89,248%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2020. S-a urmărit investiția

în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 930.363 lei și reprezintă 9,39% din activul total al fondului la 31.12.2020 (2019: 9,302%).

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice ale FDI Certinvest BET-FI Index.

În lei	Date de 28.12.2020	Date de 31.12.2019
Valoarea unitara a activului net	267.12	286.43
Activul net al fondului	4,807,044	2,074,576
Numar de unitati de fond in circulatie	17,996	7,243

Analiza de senzitivitate

Datorită tipologiei sale (replicare indicială), FII BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor închise de investiții, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 10% și 59%), randamentul atractiv din dividende (în medie de cca 4%) și perspectivele favorabile de creștere economică pentru următorii ani și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

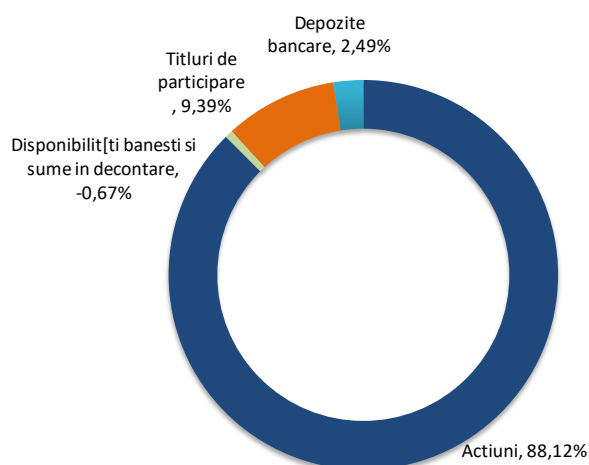
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FII BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.12.2020, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	7.210.158.254	1,4500	0,90	0,2160	1,00	30,18
SIF2	SIF Moldova	1,002.179.176	1,2500	1,00	1,00	1,00	18,36
SIF1	SIF Banat Crisana	517.460.724	2,2000	1,00	1,00	1,00	16,90
SIF5	SIF Oltenia	522.149.143	1,8000	1,00	1,00	1,00	13,96
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,3440	1,00	1,00	1,00	11,05
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	0,8200	1,00	1,00	1,00	9,55

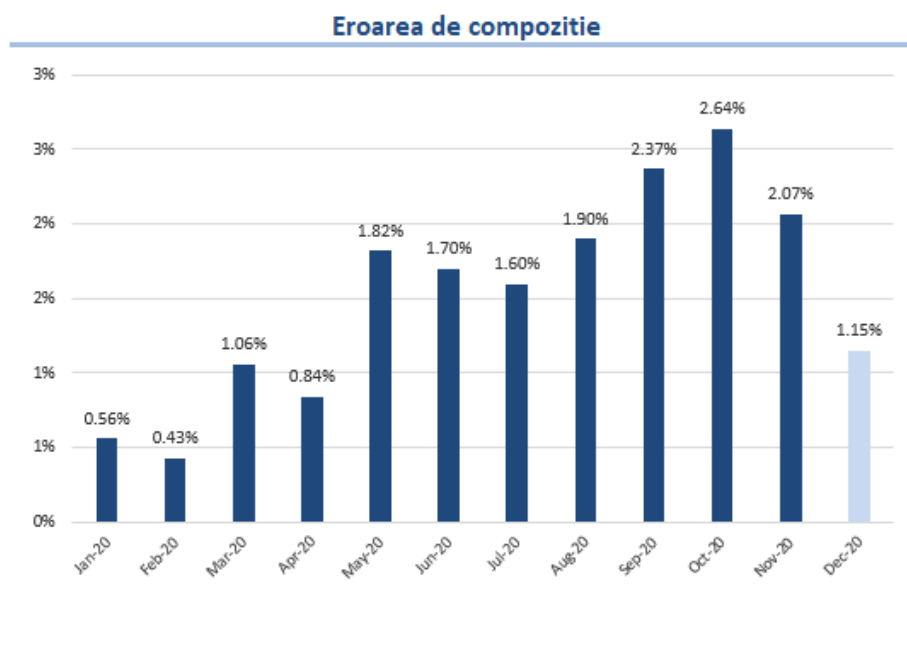
Sursa: www.bvb.ro

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

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020

La 31 decembrie 2020, plasamentele în acțiuni ale fondului au o pondere de 88,12% în total active, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 27,26% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare (SIF-uri) reprezintă 60,86% în totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,39% în activ, depozitele bancare 2,49%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,67% în totalul activelor.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2020 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșului indicelui BET-FI, la valoarea de 1,15% față de 0,78% la sfârșitul anului precedent. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2020, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



Din perspectiva performanțelor bursiere, 2020 a fost un an foarte modest pentru acțiunile din sectorul financiar, pe fondul blocajelor economice generate de epidemia COVID-19, care a avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI înregistrând o scădere de 9,4% la finalul anului 2020, fiind cotate la 43.078 pct.

Acțiunile FP au fost performanțele anului 2020 cu un avans de 19,8%, performanța totală a acțiunilor FP fiind de cca 25% dacă luăm în considerare dividendul brut în valoare de 0,0642 lei repartizat acționarilor la data de înregistrare. În schimb, acțiunile celor 5 SIF-uri au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul anului 2020, cea mai amplă scădere fiind înregistrată de cotația acțiunilor SIF5 (-29,7%, respectiv -25,2% ajustat cu dividendul) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF2 (-22,4%, respectiv -18,3% ajustat cu dividendul), SIF1 (-19,4%), SIF3 (-12,2%, respectiv -3,1% ajustat cu dividendul) și SIF4 (-2,8%).

Prin prisma acestor evoluții, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 8,7% în anul 2020 până la valoarea de 710,6668 lei.



6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	246,852	156,477
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	5	6
Numerar si echivalente de numerar	246,857	156,483

Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de 2,49% din total active la data de 31.12.2020 (2019: 1,45%).

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și contractului de societate civilă.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Începând cu data de 31.03.2015, unitățile de fond emise de către Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest, administrat de către SAI Broker SA, sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Sectorul OPC – Categoria Unități de Fond.
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul prospectului;
- Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 lei.
- În vederea tranzacționării pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, sunt subscrise doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscrise ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 13,830 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2020, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2020	2019
La 1 ianuarie	13,842	13,842
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-12	-
La 31 decembrie	13,830	13,842

8. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,062,523	8,008,801
Sold la 1 ianuarie	8,008,801	5,106,382
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-7,649	-
Rezultatul perioadei	-662,029	3,220,785
Distribui de dividende	-276,600	-318,366

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecărei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

<i>In lei</i>	2020	2019
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	-662,029	3,220,785

(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)

Nr unitati de fond	2020	2019
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,842	13,842
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-11	

Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,831	13,842
--	--------	--------

10. Datorii

In lei	2020	2019
Datorii fata de societatea de administrare	9,477	10,631
Datorii fata de depozitarul fondului	1,154	1,212
Datorii privind auditul financiar	2,296	2,055
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	958	881
Sume in decontare	66,220	0
Datorii	80,105	14,779
din care curente:	80,105	14,779

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2020 a fost de 117.563 lei (2019: 107.465 lei).

12. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului

Pietele de capital au înregistrat un declin important incepand cu luna martie 2020 ca urmare a aparitiei pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducand incertitudini in toate sectoarele economice. Pietele de capital vor inregistra in continuare cel mai probabil o volatilitate ridicata. Directorii societatii se asigura de mentinerea unei politici investitionale prudentiale si un management eficient al lichiditatilor care sa nu afecteze capacitatea de functionare a fondului.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela