



SAI BROKER SA



**FII BET FI Index Invest -
Raport anual 2015**

**Consiliului de Administrație și Acționarilor
SAI BROKER S.A.****RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**
asupra situațiilor financiare individuale
ale Fondului **BET-FI Index Invest**
întocmite pentru data de 31.12.2015***Raport cu privire la situațiile financiare***

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului BET-FI Index Invest** („Fondul”) administrat de S.A.I. BROKER S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Motilor, Nr. 119, județul CLUJ, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația individuală a modificării capitalurilor proprii, Situația individuală a fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

1. Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	11.286.557 lei
2. Profit	479.688 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. 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 prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare ale Fondului 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.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în

vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale *Fondului* pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern relevant în scopul întocmirii situațiilor financiare. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare individuale ale **Fondului BET-FI Index Invest** oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a *Fondului* la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare a acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Alte aspecte

7. Acest raport 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 financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de *Societate* și acționarii acesteia, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității Raportului anual cu situațiile financiare

8. Administratorul *Fondului* este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului administratorului Fondului* în conformitate cu cerințele art. 10 din Secțiunea 2 a Normei ASF nr. 39 / 2015, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea Raportului anual care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorului Fondului, numit Raport anual, este prezentat de la pagina 1 la pagina 8 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

9. În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și prezentat de la pagina 1 la 8 și raportăm că:
- a) în Raportul anual nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - b) raportul anual identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma A.S.F. nr. 39 / 2015, Secțiunea 2, art. 10;
 - c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 cu privire la *Fond* și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Data: 28.04.2016

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Auditor financiar
ec. Man Alexandru
- carnet nr. 1242 -



G5 CONSULTING SRL
Autorizația nr. 223/02.07.2002

Adresa auditorului:
G5 Consulting SRL
405200 Dej, str. Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, România
Punct de lucru în Cluj-Napoca, str. Horea nr. 6/15, județ Cluj
Reg. Com. J12/943/2002, RO14650690
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Mobil +(40) 744 583031



Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest

Raport anual 2015

SAI BROKER SA

1. Informatii generale despre Fond

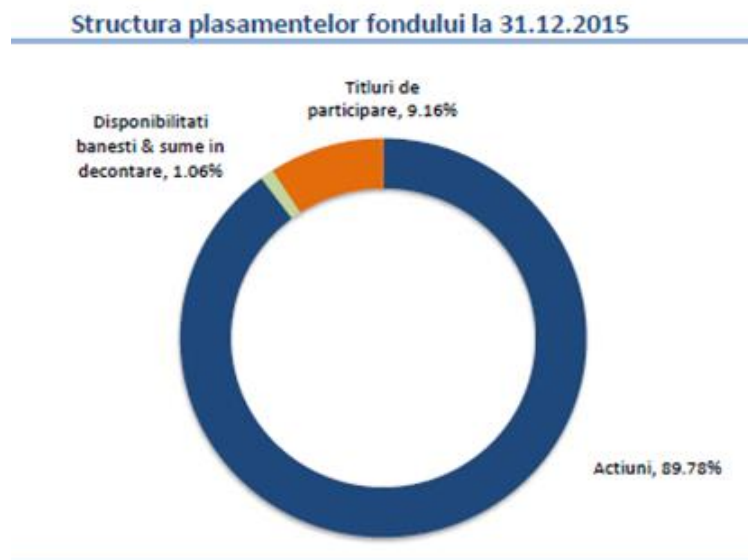
Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest s-a constituit prin contractul de societate civila in data de 29.07.2013, ca fond inchis de investitii, din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv cu politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare.

Politica investitionala a fondului este fundamentata in scopul obtinerii unei performante strans corelate cu evolutia indicelui bursier BET-FI.

Reproducerea indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitenti ragasiti in cosul indicelui BET-FI, cat si indirect prin instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau emitenti care intra in cosul indicelui si prin plasamente in alte OPCVM-uri sau AOPC-uri care urmaresc replicarea indicelui BET-FI.

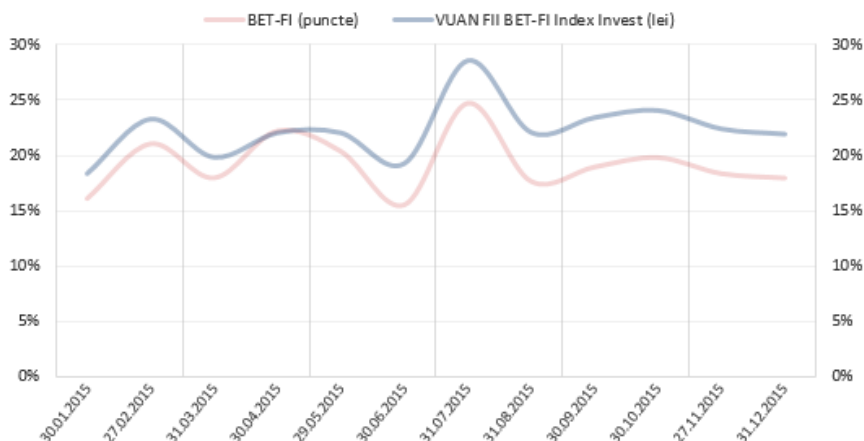
Documentatia fondului prevede o redistribuire a dividendelor incasate de fond catre investitori in proportie de minim 70%.

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respective cele 5 Societati de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea. Pe parcursul anului 2015, eroarea de compozitie a structurii plasamentelor fata de structura indicelui BET-FI a fluctuat intre 1.68% si 3.34%.



La data de 31.12.2015, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89.78% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26.47% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 63.31% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9.16% din active, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 1.06% din totalul activelor.

Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI - anul 2015



La sfarsitul anului 2015, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 1.2% pana la 487.4349 lei, supraproperformand astfel indicele BET-FI care a stagnat (0.0%) in anul 2015.

2. Situatiia economico-financiara

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

a) elementele de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; situatia datoriilor societatii; total pasive curente;

La finele anului 2015, FII BET-FI Index Invest avea detineri mai mari de 10% din activul total in actiunile emise de: Fondul Proprietatea (detinere de 26.47%), SIF Banat Crisana (detinere de 16.33%), SIF Oltenia (detinere de 14.86%) si SIF Moldova (detinere de 12.92%).

Valoarea activelor curente era la finalul perioadei de raportare de 11,301,854 lei, reprezentate de investitiile financiare in suma de 11,181,467 lei, de conturi curente la banci in suma de 120,387 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui platite pe o perioada de un an era in suma de 15,297 lei.

Indicator (valori in lei)	31.12.2015	31.12.2014
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11,181,467	10,954,236
Total active curente	11,301,854	11,165,462
Cheltuieli in avans	0	856
Total active	11,301,854	11,166,318
Capital	4,631,000	4,631,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	6,655,557	6,518,562
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	11,286,557	11,149,562
Datorii curente	15,297	16,756
Total datorii	15,297	16,756

La 31.12.2015, activele totale ale FII BET-FI Index Invest sunt evaluate la 11,301,854 lei, în creștere cu 1.22% față de valoarea activelor totale raportate la sfârșitul anului 2014, în timp ce valoarea activului net unitar este de 487.4349 lei și înregistrează un avans cu 1.22% față de valoarea înregistrată la finalul anului 2014.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2015 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 bursa, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de platit) se evidențiază distinct.

Indicator (valori în lei)	31.12.2015	31.12.2014
Activ total	11,301,854	11,165,523
Activ net	11,286,557	11,149,562
Activ net unitar	487.4349	481.5185
Evoluție VUAN de la lansare	21.9%	20.4%
Numar unitati de fond	23,155	23,155

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Veniturile din activitatea curentă și cheltuielile din activitatea curentă sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnică la piața a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidențiate în "Situația veniturilor și cheltuielilor" în câmpul "alte venituri financiare", respectiv "alte cheltuieli financiare".

În anul 2015, din titlurile financiare existente în portofoliul fondului FII BET-FI Index Invest a încasat dividende în suma totală de 561,720 lei, în creștere cu 64.2% față de anul 2014, în timp ce contribuția acestora la totalul veniturilor nete ale fondului a fost de 68.7%. Veniturile nete din tranzacționarea activelor financiare existente în portofoliul fondului au scăzut ușor (-3.8%) în anul 2015 până la 255,814 lei.

Indicator (valori în lei)	31.12.2015	31.12.2014
Venituri nete din tranzacționarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	255,814	265,984
Venituri din dobânzi	9	1,916
Venituri din dividende	561,720	342,085
Total venituri nete	817,543	609,985
Cheltuieli de administrare a fondului	-136,285	-123,659
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	-52,719	-29,432
Alte cheltuieli operationale	-19,553	-21,510
Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare înregistrate la valoarea justă	-129,298	-485,124
Total cheltuieli	-337,855	-659,725
Profitul perioadei	479,688	-49,740

3. Analiza activitatii fondului

3.1. Prezentarea si analiza 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 (BTF) au intrat la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB incepand cu data de 31.03.2015, iar pe parcursul anului 2015 s-au tranzactionat la BVB un numar total de 41 unitati de fond reprezentand 0.18% din numarul total de unitati BTF emise.

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 1.06% 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 analiza 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.

In anul 2015 cheltuielile totale ale fondului s-au cifrat la 337,855 lei, rezultatul exercitiului fiind de 479,688 lei fata de 49,740 lei la sfarsitul anului precedent. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 136,285 lei (+10.2% fata de 2014), cheltuielile de custodie si cele aferente organismelor de reglementare au crescut cu 79.1% pana la 52,719, cheltuielile ocazionate de modificarea neta a valorii juste ale activelor financiare s-au ridicat la 129,298 lei (-73.3% fata de 2014) iar alte cheltuieli operationale au fost in suma de 19,553 lei (-9.1% fata de 2014).

3.3. Prezentarea si analiza 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 curenta. In anul 2015 valoarea totala a veniturilor nete din activitatea curenta s-a ridicat la suma de 817,543 lei. Structura veniturilor este urmatoarea: venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 295,814 lei (-3.8% fata de 2014), venituri din dividende in suma de 561,720 lei (+64.2% fata de anul 2014) si venituri din dobanzi in suma de 9 lei.

4. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea fondului

In perioada avută în vedere de prezentul raport anual, au fost realizate o serie de modificări ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Inchis de Investitii BET FI Index Invest:

Astfel, prin intermediul raportului curent transmis Bursei de Valori Bucuresti si Autoritatii de Supraveghere Financiara in 01.09.2015, investitorii acestui fond erau informati cu privire la unele actualizari aduse documentelor acestui Fond. Aceste modificari, care nu au influentat in mod direct activitatea de administrare a Fondului s-au referit la urmatoarele aspecte:

- actualizarea valorii capitalului social subscris si varsat al SAI Broker SA in calitatea sa de societate de administrare;

- actualizarea componentei Consiliului de Administrare al SAI Broker SA;
- actualizarea directorilor numiti ai SAI Broker SA;
- modificarea auditorului financiar G5 Consulting cu un alt auditor, G2 Expert SRL;

De asemenea, prin avizul ASF nr. 334/15.10.2015 au fost aduse următoarele modificări documentelor de constituire si functionare a FII BET FI Index Invest:

- Au fost eliminate prevederile potrivit carora erau realizate doua emisiuni obligatorii de unitați de fond (in ultima zi lucratoare a lunii ianuarie si octombrie a fiecarui an). Au ramas valabile cele doua perioade obligatorii pentru rascumpararea de unitati de fond.
- A fost actualizat paragraful cu privire la persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii si lista cu fondurile aflate in administrare.
- In ceea ce privesc regulile de evaluare ale activelor fondului, documentele de constituire ale acestuia au fost modificate in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea S.A.I., O.P.C.V.M. si depozitarilor O.P.C.V.M..
- A fost actualizata structura indicelui BET-FI (05.10.2015). Au fost realizate si urmatoarele corecturi si actualizari fara influenta asupra procesului de administrare: inlocuirea unor sintagme precum: „C.N.V.M.” cu „A.S.F.” sau „Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare” cu „Autoritatea de Supraveghere Financiara” „contract de societate civila” cu „contract de societate”, „stat nemembru” cu „stat tert”, „PJR05SAIR” cu “PJR05SAIR/120031”. Totodata au fost eliminate paragrafele ce cuprindeau referiri la documentul “Regulile fondului”, document ce nu este prevazut in legislatia aplicabila pentru acest tip de fond.
- Au fost introduse prevederi cu privire la conditii privind inlocuirea depozitarului fondului si reguli care asigura protectia investitorilor in astfel de cazuri. S-a reformulat, pentru clarificare, precizarea ca fondul nu va investi in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert. A fost actualizat paragraful „Comisioane si alte cheltuieli suportate de catre Fond”, prin adaugarea a doua noi categorii de cheltuieli: „cheltuieli aferente contravalorii sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament” si “cheltuieli aferente contravalorii unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor”.

4.1. Descrierea cazurilor in care fondul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare

Nu este cazul.

4.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de unitati de fond emise de BTF

Nu este cazul.

5. Alte evenimente care au influentat evolutia fondului

Piata de capital din Romania a inregistrat o performanta sub asteptari in anul 2015. Indicele de referinta al Bursei de la Bucuresti, indicele BET, a inchis anul 2015 cu o scadere de 1.1%, in principal, datorita evolutiilor negative inregistrate de actiunile din sectorul energetic si utilitati, fiind primul an dupa 2011 cand indicele BET incheie in teritoriu negativ.

Indice	T1	T2	T3	T4	'15/'14
BET	-0.1%	3.1%	-4.3%	0.3%	-1.1%
BET-FI	0.0%	-2.1%	3.0%	-0.9%	-0.0%
BET-XT	0.4%	3.1%	-3.3%	0.2%	0.3%
BET-NG	-2.1%	0.9%	-9.2%	-4.1%	-14.0%
ROTX	2.6%	4.8%	-3.7%	3.4%	7.1%

In contrast cu evolutiile entuziasmante inregistrate de bursele europene, primul trimestru din 2015 a fost unul destul de anost, toti indicii bursieri de la BVB inregistrand o cvasi-stagnare. Masurile de relaxare monetara implementate de BNR prin reducerea succesiva a dobanzii de referinta cat si perspectivele de reducere a poverii fiscale prin noul Cod Fiscal au avut un impact limitat asupra bursei locale in primele 3 luni ale anului 2015.

Datele macroeconomice peste asteptari, cel mai rapid ritm de crestere din Europa (+4.1% in T1 2015), reducerea costurilor de finantare, scaderea inflatiei la minime istorice, asteptarile de crestere a venitului disponibil in contextul reducerii TVA au condus la o imbunatatire a climatului bursier intern in trimestrul al II-lea. Astfel, in ciuda turbulentelor de pe pietele internationale, indicii bursei de la Bucuresti, cu exceptia indicelui BET-FI, au inregistrat aprecieri in trimestrul al II-lea, indicele BET avansand cu 3.1%. Pe fondul scaderii inflatiei, BNR a continuat ciclul de relaxare monetara si a coborat dobanda de referinta la un nou minim de 1.75%.

Cresterea aversiunii la risc si turbulentele majore pe plan international s-au repercutat negativ asupra performantei bursei de la Bucuresti, indicii bursieri de la BVB au pierdut in medie peste 3% in trimestrul al III-lea, cel mai amplu declin fiind inregistrat de catre indicele sectorial energetic BET-NG (-9.2%) in contextul prabusirii cotatiilor titeiului pe plan international.

In ton cu dinamica pietelor externe actiunile de la BVB au inregistrat evolutii mixte in trimestrul al IV-lea, investitorii locali manifestand o preocupare mai mare in raport cu evenimentele din plan intern. Dintre factorii interni care au avut un impact semnificativ asupra evolutiei bursei locale in ultima parte a anului amintim: demisia primului ministru Victor Ponta, fostul comisar UE, Dacian Ciolos, fiind mandatat pentru formarea unui nou guvern de tehnocrati; controversa din jurul legii dării in plata legata de creditele cu ipotecă imobiliare care a fost trimisa inapoi in Parlament de catre presedintele Johannis pentru a fi revizuita.

Actiunile din sectorul financiar au inregistrat evolutii mixte in anul 2015 astfel ca indicele BET-FI a incheiat anul in stagnare. Per ansamblul anului 2015 actiunile SIF1 au inregistrat cel mai bun avans (+29.5%) fiind urmate de actiunile SIF3 (+11.1%) si SIF5 (+1.2%). In schimb, actiunile SIF4 (-15.6%) si FP (-9.6%) au subperformat vizibil in anul 2015. In privinta administrarii fondului, strategia adoptata pe parcursul anului a fost orientata spre optimizarea structurii plasamentelor in actiuni datorita volatilitatii ridicate inregistrate pe piata de capital cat si divergentelor intervenite la nivelul evolutiei preturilor actiunilor din cosul indicelui BET-FI.

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

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România.

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Reguli și procedurile privind desfășurarea activității Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării 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 legătura 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 Financiar din Romania (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.

Evitarea conflictelor de interese

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

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

La acest raport anual sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2015 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiar la 31.12.2015.

Situatiile financiare întocmite pentru anul 2015 au fost auditate de catre auditorul extern al societatii.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2015*

intermediem succesul

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

La 31 decembrie

In lei	Nota	2015	2014
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	11.181.467	10.954.236
Creante fata de brokeri si sume in decontare		0	17.374
Numerar si echivalente de numerar	6	120.387	193.852
Total active curente		11.301.854	11.165.462
Cheltuieli in avans		0	856
Total active		11.301.854	11.166.318
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	7	4.631.000	4.631.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	6.655.557	6.518.562
Rezultat reportat		0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		11.286.557	11.149.562
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	9	15.290	14.583
Alte datorii	9	7	2.173
Total datorii		15.297	16.756
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		11.301.854	11.166.318

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Rusu Alexandra

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2015	2014
Venituri			
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		255.814	265.984
Venituri din dobanzi	4	9	1.916
Venituri din dividende		561.720	342.085
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa			0
Total venituri nete		817.543	609.985
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-136.285	-123.659
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-52.719	-29.432
Alte cheltuieli operationale		-19.553	-21.510
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa		-129.298	-485.124
Total cheltuieli		-337.855	-659.725
Profitul perioadei		479.688	-49.740
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
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		479.688	-49.740
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		6,0362	-10,1049

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2014

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2014	4.164.580	6.069.807	0	0	0	10.234.387	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-49.740	-	-49.740	
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	-	49.740	-	49.740	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-49.740	0	0	0	-49.740	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de							
Subscrieri de unitati de fond	470.704	674.340				1.145.044	
Rascumparari de unitati de fond	-4.284	-5.879				-10.163	
Distribuii de dividende		-169.966				-169.966	
Total contributi de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	466.420	498.495	0	0	0	964.915	
Sold la 31 decembrie 2014	4.631.000	6.518.562	0	0	0	11.149.562	

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2015

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2015	4.631.000	6.518.562	0	0	0	11.149.562	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	479.688	-	479.688	
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		479.688	-	-479.688	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	479.688	0	0	0	479.688	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuii de dividende		-342.693				-342.693	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	0	-342.693	0	0	0	-342.693	
Sold la 31 decembrie 2015	4.631.000	6.655.557	0	0	0	11.286.557	

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Cumparare unitati de fond		0	-100.000
Vanzare unitati de fond		0	0
Cumparare de actiuni		-2.004.061	-2.649.904
Vanzare de actiuni		1.920.017	1.829.819
Dividende primite		561.720	170.039
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		9	1.916
Cheltuieli operationale platite		-207.230	-156.974
Flux de numerar net din activitati de exploatare		270.455	-905.104
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Intrari din emiteri unitati de fond		0	1.145.044
Rascumparari unitati de fond		0	-10.163
Dividende distribuite		-343.920	-168.733
Flux de numerar net din activitati de finantare		-343.920	966.148
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		-73.465	61.044
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:		193.852	132.808
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		120.387	193.852

Notele cuprinse în paginile 8- 23 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Rusu Alexandra

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
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. Profitul pe unitate de fond de baza	18
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
7. Numerar și echivalente de numerar	21
8. Unitățile de fond răscumpărabile	21
9. Primele de emisiune.....	22
10. Datorii	22
11. Tranzacțiile cu părțile legate	22
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	23

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.

Legat de obiectivele Fondului, 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 cursul anului 2015, în conformitatea cu cele prevăzute în documentele de constituire și funcționare a acestui Fond, SAI Broker SA a continuat demersurile începute în vederea tranzacționării unităților de fond emise de către FII BET FI Index Invest pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB).

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.

Situatiile financiare ale FII BET-FI Index Invest au fost întocmite conform cerintelor Instrucțiunii ASF.nr.2/2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare, și Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar al anului 2015 au fost întocmite în baza IFRS prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în conformitate cu prevederile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 28 aprilie 2016 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) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold.

Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IAS 39:

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

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 scadena 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 depreciere 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.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2015				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10.146.461			10.146.461
Titluri de participare la OPCVM		1.035.006		1.035.006
	10.146.461	1.035.006		11.181.467

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2014				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9.932.726			9.932.726
Titluri de participare la OPCVM		1.021.510		1.021.510
	9.932.726	1.021.510		10.954.236

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>	2015	2014
Venituri din dobanzi bancare	9	1.916
Total venituri din dobanzi	9	1.916

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

<i>In lei</i>	2015	2014
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	10.146.461	9.932.726
Titluri de participare la OPC	1.035.006	1.021.510
Total	11.181.467	10.954.236

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 10.146.461 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,77% (88.96 % la 31.12.2014) 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 2015. 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 1.035.006 lei și reprezintă 9,158% (9.15% la 31.12.2014) din activul total al fondului la 31.12.2015.

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

<i>În lei</i>	<u>Date de 31.12.2015</u>	<u>Date de 31.12.2014</u>
Valoarea unitara a activului net	168,56	165,28
Activul net al fondului	2.469.593	5.159.942
Numar de unitati de fond in circulatie	14.651	31.220

Analiza de senzitivitate

Datorita tipologiei sale (replicare indiciala), 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 SIF-uri și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 30-50%), randamentul atractiv din dividende (5-6% în medie) și îmbunătățirea rezultatelor în anii următori pe fondul accelerării creșterii economice în România, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

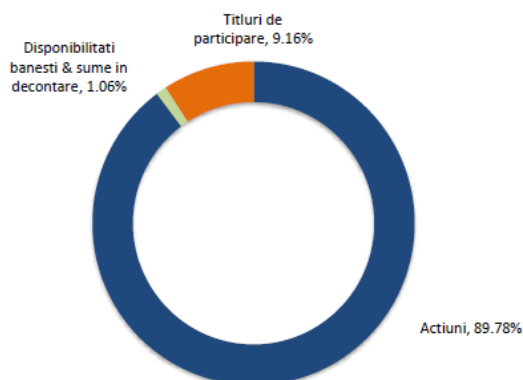
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FII BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.12.2015, 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	11.193.423.051	0,8100	1,00	0,185	1,00	29,96
SIF5	SIF Oltenia	580.165.714	1,6900	1,00	1,00	1,00	17,51
SIF1	SIF Banat Crisana	548.849.268	1,6880	1,00	1,00	1,00	16,55
SIF2	SIF Moldova	1,038.179.176	0,7860	1,00	1,00	1,00	14,58
SIF4	SIF Muntenia	807.036.515	0,7440	1,00	1,00	1,00	10,73
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,2735	1,00	1,00	1,00	10,67

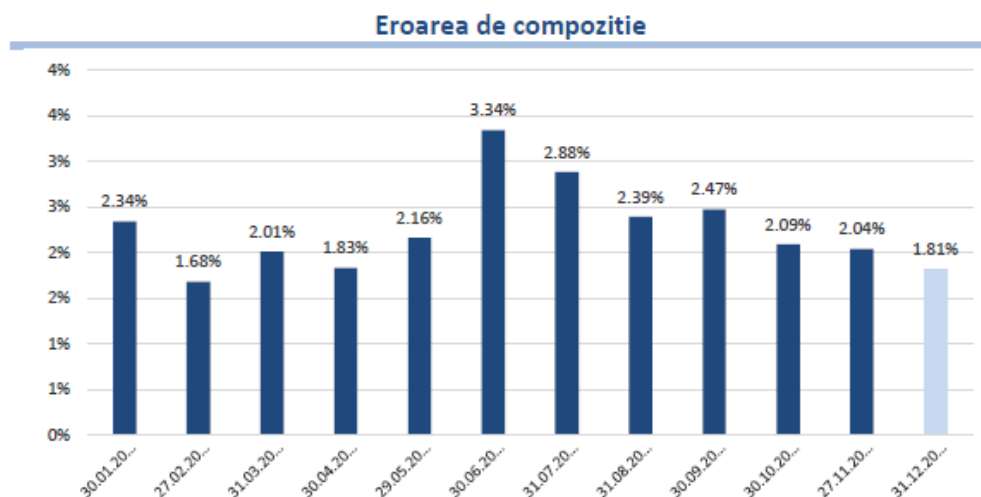
Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FII BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși,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

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2015



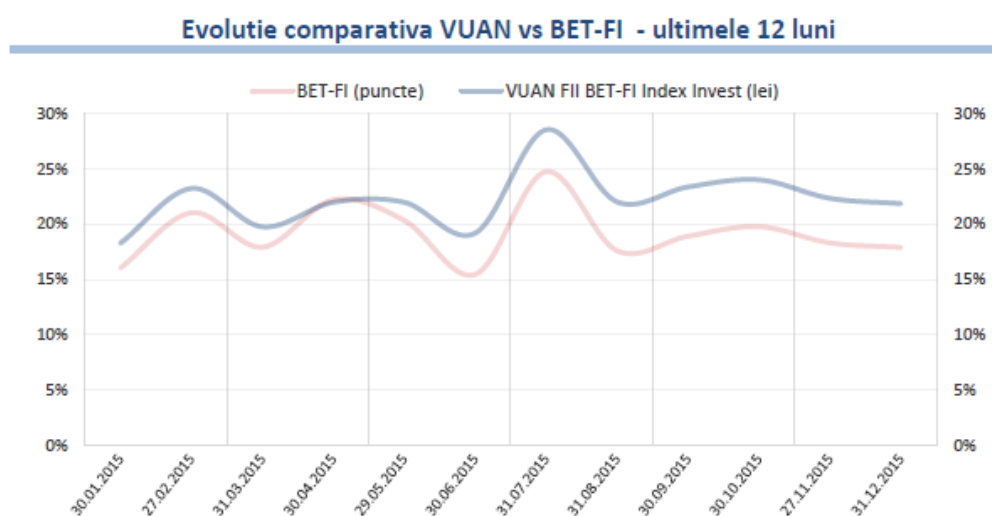
La 31 decembrie 2015, 89.78% din activele fondului erau investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI, 9.16% din activele fondului erau plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI, iar diferența de 1.06% reprezintă disponibilități bănești plasate în bănci.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2015 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșul indicelui BET-FI, la valoarea de 1,81% față de 2,63% la sfârșitul anului 2014. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2015, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



Per ansamblul anului 2015 acțiunile SIF1 au supraproformat înregistrând cel mai bun avans (+29.5%) fiind urmate de acțiunile SIF3 (+11.1%) și SIF5 (+1.2%). În schimb, acțiunile SIF4 (-15.6%) și FP (-9.6%) au subperformat vizibil în anul 2015.

În urma evoluției mixte a acțiunilor financiare din anul 2015 valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o ușoară creștere (+1.23%) până la 487.4349 lei, în timp ce indicele BET-FI a stagnat în aceeași perioadă (-0.02%).



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>	2015	2014
Disponibilitati in banca	120.387	193.852
Numerar si echivalente de numerar	120.387	193.852

Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de 1,065% din total active la data de 31.12.2015 (1.90% la 31.12.2014).

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 subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe 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 23,155 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 2015, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2015	2014
La 1 ianuarie	23.155	20.823
Unități de fond emise		2.353
Unități de fond răscumpărate		-21
La 31 decembrie	23.155	23.155

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.

In lei	2015	2014
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	6.655.557	6.518.562
Sold la 1 ianuarie	6.518.562	6.069.807
Prime din subscrieri UF		674.340
Prime din rascumparari UF		-5.879
Rezultatul perioadei	479.688	-49.740
Distribuirii de dividende	-342.693	-169.966

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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 fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

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

In lei	2015	2014
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond, mai putin dividende	139.768	-218.473

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

Nr unitati de fond	2015	2014
Unitati de fond la 1 ianuarie	23,155.0000	20,822.8982
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	737.5328
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	23,155.0000	21,620.4310

10. Datorii

<i>In lei</i>	2015	2014
Datorii fata de societatea de administrare	11.224	11.273
Datorii fata de depozitarul fondului	1.407	1.450
Datorii privind auditul financiar	1.784	1.860
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	882	2.173
Datorii	15.297	16.756
din care curente:	15.297	16.756

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.

Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este 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 2015 a fost de 136,285 ron (2014: 126,659 ron).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Rusu Alexandra

Indicatori economico-financiar la 31.12.2015

	Raportare la data de 01 ianuarie 2015	Raportare la data de 31 decembrie 2015
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	666,36	738,83
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	666,36	738,83
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) (%)	-0,45%	4,24%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-0,45%	4,25%

FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2015

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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	30-Dec-15	3,693,877.00	0.9000	0.8100	2,992,040.37	0.0330%	26.474%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-15	1,093,593.00	0.1000	1.6880	1,845,984.98	0.1993%	16.333%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-15	1,858,074.00	0.1000	0.7860	1,460,446.16	0.1790%	12.922%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-15	3,984,430.00	0.1000	0.2735	1,089,741.61	0.1824%	9.642%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-15	1,449,419.00	0.1000	0.7440	1,078,367.74	0.1796%	9.542%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-15	994,012.00	0.1000	1.6900	1,679,880.28	0.1713%	14.864%
Total						10,146,461.14		89.777%

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	120,387.10	1.065%
Total	120,387.10	1.065%

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	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		6,162.58	167.9500		1,035,005.61	42.05%	9.158%
Total					1,035,005.61		9.158%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Valoare Activ Net	10,234,386.99	11,149,562.26	11,286,556.77
Valoare Unitara a Activului Net	491.4967	481.5185	487.4349

S.A.I Broker S.A.

Director general,

Adrian Dancu



Control intern,

Bogdan Ilies

Certificare Depozitar

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 1806080

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 activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2015 - 31.12.2015

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			11,165,524.4967	11,165,524.4967			11,301,854.0598	11,301,854.0598	136,329.5631
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.092270%	88.958880%	9,932,726.2300	9,932,726.2300	89.898640%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	213,734.9090
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	89.092270%	88.958880%	9,932,726.2300	9,932,726.2300	89.898640%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	213,734.9090
111 actiuni	89.092270%	88.958880%	9,932,726.2300	9,932,726.2300	89.898640%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	213,734.9090
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1.738780%	1.736180%	193,853.7100	193,853.7100	1.066640%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	-73,466.6100
21 BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	1.066640%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	120,387.1000
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.162500%	9.148780%	1,021,509.5567	1,021,509.5567	9.170250%	9.157830%	1,035,005.6108	1,035,005.6108	13,496.0541
9 Alte active, din care:	0.156380%	0.156150%	17,435.0000	17,435.0000	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	-17,434.7900
91 sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	0.2100
96 Sume in curs de decontare	0.156380%	0.156150%	17,435.0000	17,435.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-17,435.0000
II Total obligatii			16,717.3483	16,717.3483			15,297.2935	15,297.2935	-1,420.0548
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.149940%	0.149720%	16,717.3483	16,717.3483	0.135530%	0.135350%	15,297.2935	15,297.2935	-1,420.0548
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.104330%	0.104180%	11,632.4288	11,632.4288	0.099440%	0.099300%	11,223.7181	11,223.7181	-408.7107
102 Comisioane datorate depozitarului	0.016370%	0.016340%	1,825.1582	1,825.1582	0.012460%	0.012440%	1,406.8558	1,406.8558	-418.3024
1021 Comision depozitare	0.012860%	0.012840%	1,433.7939	1,433.7939	0.009940%	0.009930%	1,122.3719	1,122.3719	-311.4220
1022 Comision custode	0.002860%	0.002850%	319.1543	319.1543	0.002220%	0.002220%	251.2539	251.2539	-67.9004
1023 Comision decontare procesare	0.000640%	0.000640%	72.2100	72.2100	0.000290%	0.000290%	33.2300	33.2300	-38.9800
103 Taxa ASF	0.008580%	0.008570%	957.1818	957.1818	0.007750%	0.007740%	875.4500	875.4500	-81.7318
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.000540%	0.000540%	61.0200	61.0200	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-61.0200
105 Dividende de platit	0.008890%	0.008870%	241.5900	241.5900	0.000000%	0.000000%	6.8300	6.8300	-234.7600
1051 IVG dividende	0.002160%	0.002160%	241.5900	241.5900	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-241.5900
108 cheltuieli audit	0.016680%	0.016650%	1,860.0000	1,860.0000	0.015810%	0.015780%	1,784.4396	1,784.4396	-75.5604
109 Cheltuieli publicitate	-0.007630%	-0.007620%	-851.4605	-851.4605	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	851.4605
III Valoarea activului net (I - II)			11,148,807.1484	11,148,807.1484			11,286,556.7663	11,286,556.7663	137,749.6179

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 1806080

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 31.12.2015	La data de 31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	11,286,556.7663	11,149,562.2564	136,994.5099
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	23,155.0000	23,155.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	487.4349	481.5185	5.9164

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Valoare Activ Net	10,234,386.9889	11,149,562.2564	11,286,556.7663
Valoare Unitara a Activului Net	491.4967	481.5185	487.4349

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra