



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții BET-FI
Index Invest
Raport anual 2019**

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 inregistrat 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, respective 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 200 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 2019

La 31.12.2019, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 778,5869 lei si inregistreaza o crestere cu 36,9% fata de nivelul inregistrat la sfarsitul anului 2018. Aceasta evolutie a fost determinata de contextul bursier favorabil si de evolutia ascendenta a cotationilor actiunilor financiare listate la BVB pe parcursul ultimului an. 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 94,6%.

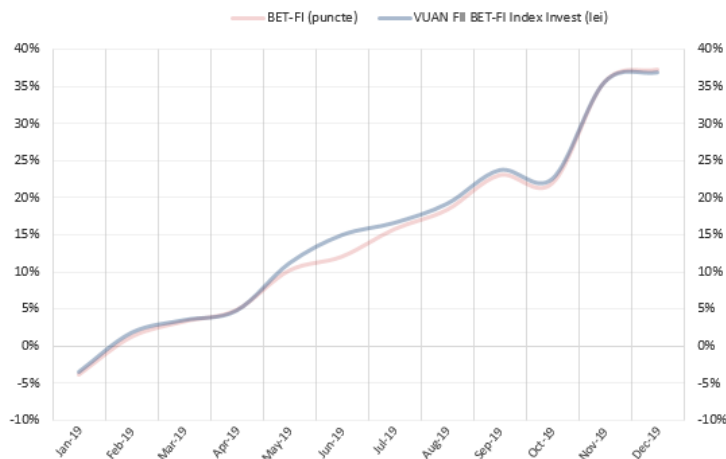
Evolutie VUAN in anul 2019



Contextul bursier favorabil si aprobarea in Parlament a Legii FIA care prevede printre altele eliminarea pragurilor de detinere la Societatile de Investitii Financiare au determinat o crestere a interesului investitorilor pe partea de cumparare pentru actiunile din sectorul financiar de la BVB si au avut o influenta favorabila asupra valorii activelor Fondului, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistrand o crestere cu 36,9% in anul 2019 in timp ce cotationia indicelui BET-FI a inregistrat un salt cu 37,3% 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. 9,5%.



Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI - în anul 2019

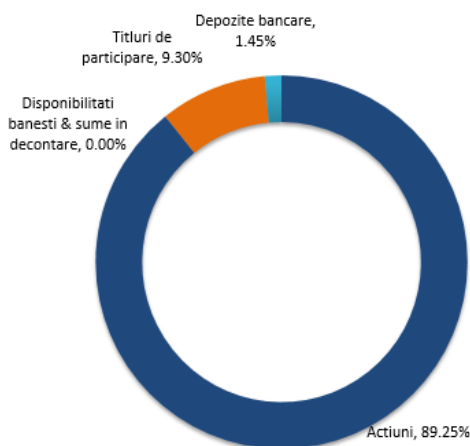


Pe parcursul anului 2019, eroarea de compozitie a portofoliului fondului fata de structura indicelui BET-FI a variat între 0,78% și 3,14%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,40% și 0,88%.

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19
Eroarea de compozitie ¹	1,12%	1,42%	1,03%	0,88%	1,87%	3,14%	1,66%	1,48%	1,28%	1,19%	0,91%	0,78%
Tracking Error ²	0,40%	0,41%	0,41%	0,41%	0,49%	0,66%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,88%	0,87%

La 31.12.2019, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,25% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 25,64% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare reprezintă 63,61% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții detin o pondere de 9,30% din active, depozitele bancare 1,45%, iar disponibilitățile banesti și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2019



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 2019, FII BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 25,64%), SIF Moldova (deținere de 16,44%), SIF Oltenia (deținere de 15,50%) și SIF Banat Crisana (deținere de 15,32%).

La 31.12.2019 valoarea activelor curente era de 10.791.980 lei, reprezentate de investițiile financiare în suma de 10.635.464 lei și sumele aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 156.483 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de până la un an era în suma de 14.779 lei.

Indicator (valori în lei)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.635.464	7.779.568	13.653.971
Numerar și echivalente de numerar	156.483	110.495	236.999
Total active curente	10.791.980	7.890.063	13.890.970
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	10.791.980	7.890.063	13.890.970
Capital	2.768.400	2.768.400	4.181.800
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	8.008.801	5.106.382	9.602.552
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	10.777.201	7.874.782	13.784.352
Datorii curente	14.779	15.281	106.618
Total datorii	14.779	15.281	106.618
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	10.791.980	7.890.063	13.890.970

Conjunctura bursieră favorabilă și evoluția ascendentă a cotațiilor acțiunilor financiare listate la BVB a determinat o creștere a valorii activului net al fondului cu 2.902.419 lei în anul 2019 până la valoarea de 10.777.201 lei. Totodată, la 31.12.2019, valoarea activelor totale ale FII BET-FI Index Invest se cifrează la 10.791.980 lei, în creștere cu 36,8% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2018.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2019 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 platit) se evidențiază distinct.

Indicator (valori in lei)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Activ total	10.791.980	7.890.063	13.805.004
Activ net	10.777.201	7.874.782	13.785.510
Activ net unitar	778,5869	568,9049	659,3098
Evolutie VUAN de la lansare	94,6%	42,2%	64,8%
Numar unitati de fond	13.842	13.842	20.909

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 2019 Fondul a înregistrat venituri nete in valoare de 3.363.258 lei fata de 420.046 lei in anul precedent. Principala sursa de venit, cu o pondere de peste 88,9% in totalul veniturilor fondului, a fost reprezentata de castigurile financiare nete altele decat dividendele in suma de 2.989.419 lei, in urma marcarii la piata a detinerilor de actiuni la sfarsitului anului (active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere). Ca urmare a detinerilor de actiuni in portofoliul fondului, FII BET-FI Index Invest a incasat pe parcursul anului 2019 dividende in valoare totala de 371.788 lei, in scadere cu 10,9% fata de cele incasate in anul 2018. Totodata, Fondul a înregistrat venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite la banci in suma de 2.051 lei.

Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2019 la valoarea de 142.473 lei fata de 1.452.463 lei in anul 2018. Totodata, cheltuielile cu administrarea fondului au scazut cu 22% pana la 107.465 lei, reprezentand 75,4% din totalul cheltuielilor suportate de Fond in perioada de raportare. La finele anului 2019 Fondul înregistreaza un profit net de 3.220.785 lei comparativ cu un rezultat negativ de 1.032.417 lei in anul precedent.

Indicator (valori in lei)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Castiguri financiare nete altele decat dividendele	2.989.419	0	3.873.353
Venituri din dobanzi	2.051	2.939	415
Venituri din dividende	371.788	417.107	312.997
Total venituri nete	3.363.258	420.046	4.186.765
Cheltuieli de administrare a fondului	107.465	137.772	141.919
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	28.645	38.459	37.735
Alte cheltuieli operationale	6.363	23.409	14.149
Pierderi financiare nete	0	1.252.823	0
Total cheltuieli	142.473	1.452.463	193.803
Profitul perioadei	3.220.785	-1.032.417	3.992.962

Situatia dividendelor distribuite de Fond in ultimii 3 ani

Dividende platite	An 2019	An 2018	An 2017
Dividend total (lei/UF)	23,00	20,00	14,20
Sume brute platite (lei)	318.366	355.020	296.908

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.

In anul 2017, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 2 transe, un dividend brut cumulat de 14,2 lei/unitate (6,4 lei/unitate in transa I si respectiv 7,8 lei/unitate in transa a II-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 296.908 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 2019 s-au tranzactionat la BVB un numar total de 12 unitati de fond BTF reprezentand 0,09% din numarul total de unitati BTF aflate in circulatie la 31.12.2019.

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 1,45% 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 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. Avand in vedere politica de investitii a fondului, veniturile fondului sunt generate din doua surse: castiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente in portofoliul fondului si castiguri din dividende, in functie de politicile de dividend aplicate de companiile la care Fondul detine actiuni.

4. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea fondului

In perioada avuta in vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate modificari ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Inchis de Investitii BET FI Index Invest.

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 in anul 2019

In ton cu cresterile inregistrate pe bursele externe, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie spectaculoasa in anul 2019, cu cresteri in medie de peste 35%, avansand la noi varfuri locale din ultimii 12 ani. Alaturi de conjunctura favorabila la nivel international, interesul la cumparare a fost sustinut de randamentul inalt al dividendelor si de asteptarile privind anularea prevederilor controversatei OUG nr 114/2018 care a prabusit piata locala la finele anului trecut.

Indice	T1 '19	T2 '19	T3 '19	T4 '19	(%) '19/'18
BET	9,0%	9,6%	8,6%	4,2%	35,1%
BET-FI	3,3%	8,5%	9,8%	11,6%	37,3%
BET-XT	8,0%	8,5%	8,6%	5,7%	34,4%
BET-NG	13,8%	5,0%	7,3%	1,5%	30,3%
ROTX	9,6%	9,3%	8,5%	4,7%	36,1%

La inceputul anului 2019, volatilitatea a ramas la cote ridicate in contextul tensiunilor iscate de OUG nr. 114/2018. Incertitudinile privind modul de implementare a acestei ordonante si declaratiile contradictorii venite dinspre reprezentantii Ministerului de Finante cu privire la aplicarea taxei pe „Iacomie” au provocat multa neliniste in randul investitorilor si au antrenat vanzari in cascada, in special pe titlurile bancare, astfel ca indicii de la Bucuresti au incheiat luna ianuarie cu scaderi in medie de 5%, exceptie facand indicele BET-NG (+2,4%), datorita aprecierii titlurilor SNP (+7,7%).

In schimb, luna februarie a debutat într-o nota pozitiva, publicarea in cele din urma a bugetului de stat pentru anul 2019, care nu avea prevazute sume de incasat din taxa pe activele bancare, a contribuit la restabilirea increderii investitorilor locali si relaxarea tensiunilor create de controversata OUG 114 adoptata la finele lunii decembrie 2018. De asemenea, raportarile financiare preliminare anuntate pentru anul 2018 si perspectiva incasarii unor dividende foarte atractive, in special, in sfera entitatilor bancare si a companiilor controlate de stat, au revigorat interesul la cumparare si au condus in final la o crestere de peste 10,4% a indicelui BET in luna februarie.

Amendamentele aduse prevederilor fiscale cuprinse in OUG 114/2018 si publicarea convocatoarelor AGA impreuna cu propunerile de dividend, au fost principalii catalizatori de crestere pentru bursa locala in luna martie, indicii bursieri castigand in medie peste 4%. Astfel, la finalul primului trimestru din 2019 bursa de la Bucuresti afisa castiguri in medie de 8-9% la nivel de indici

In pofida unor rulaje de tranzactionare mai reduce, bursa locala si-a continuat parcursul ascendent in debutul trimestrului al II-lea si a incheiat luna aprilie cu cresteri in medie de 4%, recuperand astfel aproape integral picajul suferit in luna decembrie 2018. Rezolutiile din Adunarile Generale ale Actionarilor cu privire la modul de repartizare a profitului obtinut in anul anterior, randamentul inalt al dividendelor si asteptarile optimiste privind rezultatele financiare pentru primul trimestru, au contribuit la evolutia pozitiva din luna aprilie.

In luna mai piata de la Bucuresti a ramas destul de inerta la turbulentele din plan extern, reusind sa se mentina in teritoriu pozitiv, astfel ca principalii indici au incheiat luna cu usoare cresteri, in medie de 0,4%, cu exceptia indicelui BET-FI care a inregistrat un salt de peste 5,1%. Rezultatele alegerilor europarlamentare de la finele lunii au reprezentat factorul catalizator al revenirii, cresterile fiind potentate de asteptarile privind demisia Guvernului Dancila si eliminarea completa a masurilor introduse de OUG 114/2018 si modificarile aduse acesteia.

Asteptarile privind anulara controversatei OUG nr 114/2018 si miza incasarii dividendelor au sustinut in continuare o evolutie ascendenta a principalilor indici de la BVB in luna iunie, cea mai accentuata crestere fiind inregistrata de indicele BET-TR (+8,3%), consolidand si randamentele din dividendele distribuite pe parcursul lunii iunie.

Bursa de la Bucuresti si-a continuat turul de forta si la inceputul trimestrului al III-lea si a consemnat cea de-a sasea luna consecutive de cresteri, indicele BET avansand la cel mai inalt nivel din ultimii 11 ani si jumătate dupa un salt cu 4,4% in luna iulie. Inerta la turbulentele din plan extern si într-o atmosfera de vacanta caracterizata de volume de tranzactionare anemice si volatilitate la cote reduce, bursa de la Bucuresti s-a mentinut pe un trend ascendent in luna august, principalii indici de la BVB inregistrand variatii pozitive de cca 0,4%, sub impulsul rezultatelor financiare semestriale, in mare parte peste asteptari, publicate in prima jumătate a lunii august. La nivel sectorial, actiunile din sectorul energetic au impresionat cel mai mult atat in privinta evolutiei performantelor financiare din trimestrul al II-lea cat si prin prisma evolutiei cotatiilor pe bursa.

Optimismul a fost sentimentul dominant si in luna septembrie, conjunctura exterta favorabila si perspectiva unui upgrade din partea agentiei *FTSE-Russell* in categoria pietelor emergente de la statutul de piata de frontiera au propulsat bursa de la Bucuresti la noi maxime locale, principalii indici de la BVB inregistrand cresteri semnificative, in medie de peste 3,7%.

Trimestrul al IV-lea din 2019 a debutat într-o nota mai retinuta, piata locala incheind luna octombrie in teritoriu negativ pe fondul marcarilor de profit de la final de luna, cu scaderi in medie de 0,5% pentru indicii bursieri, bifand astfel a II-a luna de scaderi din acest an.

Numirea în funcție a noului Guvern și rezultate financiare foarte solide pe primele 9 luni ale anului au fost elemente cheie care au propulsat bursa de la București la noi maxime pentru ultimii 12 ani, cu creșteri semnificative în special pentru titlurile din sectorul bancar și energetic.

Ultima luna din an a adus noi creșteri pentru indicii de la BVB, cu un avans mediu de 0,6%, fiind susținuți de evoluția favorabilă a titlurilor din sectorul financiar și a celor din energie, pe fondul emiterii proiectului de lege pentru modificarea OUG 114/2018, care abroga taxa pe activele bancare și cele pe veniturile companiilor din domeniul energetic.

Sectorul financiar - performante bursiere în anul 2019

Din perspectiva performanțelor bursiere, 2019 a fost un an foarte bun pentru acțiunile din sectorul financiar, acestea înregistrând creșteri spectaculoase pe tot parcursul anului, indicele sectorial BET-FI fiind cotate la 31.12.2019 la valoarea de 47.546,89 puncte, în creștere cu cca 37,3% față de anul precedent. Îmbunătățirea sentimentului investitorilor pe piețele globale de acțiuni și aprobarea în Parlament a Legii FIA a revigorat interesul la cumpărare pentru acțiunile din sectorul financiar cotate la BVB și a determinat creșteri ale cotațiilor pentru toate cele 6 acțiuni din cosul indicelui BET-FI în anul 2019. Acțiunile SIF3 au înregistrat cea mai spectaculoasă creștere de preț de peste 82,3% (+86,3% ajustat cu dividendele), fiind urmate de acțiunile SIF4 cu o creștere cu 41,1%, SIF1 (+33,8%), SIF2 (+33,3%, +35,9% ajustat cu dividendele) și de titlurile SIF5 cu o creștere de 22,8% în anul 2019 (+29% ajustat cu dividendele). Acțiunile FP au avut de asemenea o evoluție foarte bună și au încheiat anul 2019 cu o creștere de 37%. Notăm faptul că în cazul acțiunilor FP, rentabilitatea totală este de 45,2% dacă luăm în considerare dividendul brut în valoare de 0,0903 lei/acțiune repartizat acționarilor la data de înregistrare.

Evoluție preț	Anul 2019	Anul 2018	Anul 2017
SIF1	33,8%	-26,4%	49,9%
SIF2	33,3%	-14,3%	80,8%
SIF3	82,3%	-11,5%	-2,8%
SIF4	41,1%	-39,0%	49,4%
SIF5	22,8%	-4,4%	33,7%
FP	37,0%	2,2%	8,7%

În privința politicilor de dividend, SIF Moldova, SIF Transilvania și SIF Oltenia și-au menținut politicile de distribuție de dividende din profiturile obținute în anul 2018, rata de distribuție a dividendelor variind între 23,9% în cazul SIF2 și 87,3% în cazul SIF5. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuția unui dividend de 0.0903 lei/acțiune din profitul înregistrat în anul 2018, fiind echivalentul unei rate de distribuție de 87,9%. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend pentru cele 3 SIF-uri au variat între 2,6% (SIF2) și 7,2% (SIF5) în timp ce în cazul titlurilor FP randamentul din dividend a fost de cca 8,2%.

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Rata distribuție dividende	Randament dividend*
FP	0,0903	10-iun.-19	87,9%	8,2%
SIF2	0,0304	10-mai.-19	23,9%	2,6%
SIF3	0,0121	3-oct.-19	39,7%	4,0%
SIF5	0,1500	28-mai.-19	87,3%	7,2%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

Din dividendele incasate pe parcursul anului 2019 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 comparativ cu suma de 355.020 lei platita in anul 2018, respectiv 296.908 lei in anul 2017.

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.

Evolutia structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2019

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,09%	2,35%
Actiuni	88,89%	88,72%	89,07%	89,19%	88,16%	86,96%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,01%	0,13%	0,12%	0,11%	0,52%	0,01%
Titluri de participare	9,79%	9,66%	9,71%	9,73%	9,55%	9,80%
Depozite bancare	1,31%	1,49%	1,10%	0,97%	0,68%	0,88%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	88,28%	88,47%	88,68%	88,70%	89,06%	89,25%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Titluri de participare la OPC	9,94%	9,39%	9,37%	9,43%	9,36%	9,30%
Depozite bancare	1,78%	2,29%	1,95%	1,87%	1,58%	1,45%
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 transparentei asupra activitatii desfasurate si asupra situatiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispozitia tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale si semestriale prevazute de legislatia in vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor in ceea ce priveste valoarea zilnica a unitatilor de fond, evolutia fondurilor administrate, structura portofoliului precum si orice alte informatii referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societatii de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate in Buletinul ASF si pe website-ul societatii de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informatii periodice in format electronic. Notele de informare catre investitori, anunturile si notificarile oficiale in legatura cu activitatea fondurilor vor fi publicate in cotidianul national „Bursa”.

SAI Broker SA va intocmi, publica si va transmite Autoritatii de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru si anual pentru activitatea fondului deschise de investitii. Raportul anual va fi auditat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (C.A.F.R.), indeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. si C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare a investitiilor, www.saibroker.ro, iar in cotidianul national “Bursa” se va publica, in termen de 3 zile, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

Rapoartele mentionate anterior vor fi transmise la A.S.F. si publicate dupa cum urmeaza:

- a) raportul pentru primul semestru in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial si raportul anual mentionate sunt insotite de situatia detaliata a investitiilor pe perioada de raportare conform cerintelor A.S.F.

Informatii cu privire la politica de remuneratione din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2019

1. Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2019 (valoarea bruta): 979.281 RON;

- Remuneratii fixe (valoarea bruta): 764.118 RON;
- Remuneratii variabile (valoarea bruta): 215.163 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezinta prime acordate directorilor si salariatilor SAI Broker SA cu ocazia anumitor sarbatori legale sau a altor evenimente, participarea conducerii si salariatilor la profit, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2019, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 357.605 RON (valoarea bruta);
 - Remuneratie variabila: 109.782 RON (valoarea bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 290.238 RON (valoarea bruta);
 - Remuneratie variabila: 73.806 RON (valoarea bruta);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

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

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 75% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne

specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acesteia 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 remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

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 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 2019, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 2.185,91 lei, reprezentând 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2019. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

La acest raport anual sunt anexate:

- Situații financiare la 31 decembrie 2019 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 31.12.2019.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2019 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



FII BET-FI Index Invest - Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2019

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 PROPRIETATE	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-19	2,286,693.00	0.5200	1.2100	2,766,898.53	0.0300%	25.638%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-19	605,588.00	0.1000	2.7300	1,653,255.24	0.1170%	15.319%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-19	1,101,999.00	0.1000	1.6100	1,774,218.39	0.1100%	16.440%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-19	2,466,559.00	0.1000	0.3920	966,891.13	0.1129%	8.959%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-19	945,469.00	0.1000	0.8440	797,975.84	0.1172%	7.394%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-19	653,271.00	0.1000	2.5600	1,672,373.76	0.1126%	15.496%
Total							9,631,612.88		89.248%

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 SOCIET	0	0						
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 toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIET	31-Dec-19	3-Jan-20	1.28%	156,477.22	5.56	5.56	156,482.78	1.450%
Total							156,482.78	1.450%

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	286.4500		1,003,851.42	48.49%	9.302%
Total					1,003,851.42		9.302%

	An T-2	An T-1	An T
	12/29/2017	12/31/2018	12/31/2019
Valoare Activ Net	13,785,510.04	7,874,781.89	10,777,200.76
Valoare Unitara a Activului Net	659.3098	568.9049	778.5869

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan



SAI: 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 activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2019 - 31.12.2019

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			7,890,067.9122	7,890,067.9122			10,791,979.7645	10,791,979.7645	2,901,911.8523
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	89.370260%	89.247870%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	2,587,256.8940
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	89.370260%	89.247870%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	2,587,256.8940
111 actiuni	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	89.370260%	89.247870%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	2,587,256.8940
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.005950%	0.005940%	469.0400	469.0400	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-469.0400
21 BRD-Groupe Societe generale	0.005950%	0.005940%	469.0400	469.0400	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-469.0400
3 Depozite bancare, din care:	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	1.451970%	1.449990%	156,482.7836	156,482.7836	46,472.0892
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	1.451970%	1.449990%	156,482.7836	156,482.7836	46,472.0892
314 Depozite BRD	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	1.451970%	1.449990%	156,482.7836	156,482.7836	46,472.0892
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.336820%	9.318180%	735,211.3178	735,211.3178	9.314580%	9.301820%	1,003,851.4169	1,003,851.4169	268,640.0991
9 Alte active, din care:	0.000260%	0.000260%	20.8700	20.8700	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	11.8100
91 sume in tranzit	0.000260%	0.000260%	20.8700	20.8700	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	11.8100
II Total obligatii			15,750.1772	15,750.1772			14,779.0004	14,779.0004	-971.1768
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.200010%	0.199620%	15,750.1772	15,750.1772	0.137130%	0.136940%	14,779.0004	14,779.0004	-971.1768
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.106230%	0.106020%	8,365.3302	8,365.3302	0.098630%	0.098500%	10,630.5519	10,630.5519	2,265.2217
102 Comisioane datorate depozitarului	0.014330%	0.014300%	1,128.7452	1,128.7452	0.011240%	0.011220%	1,211.6527	1,211.6527	82.9075
1021 Comision depozitare	0.011530%	0.011500%	908.0943	908.0943	0.009040%	0.009020%	974.4672	974.4672	66.3729
1022 Comision custode	0.002800%	0.002790%	220.6509	220.6509	0.002200%	0.002190%	237.1855	237.1855	16.5346
103 Taxa ASF	0.008040%	0.008030%	633.8128	633.8128	0.007690%	0.007680%	829.1830	829.1830	195.3702
105 Dividende de platit	0.042760%	0.042680%	3,367.7600	3,367.7600	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	-3,315.0000
1051 Dividende de platit	0.042760%	0.042680%	3,367.7600	3,367.7600	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	-3,315.0000
108 cheltuieli audit	0.028630%	0.028570%	2,254.5290	2,254.5290	0.019060%	0.019040%	2,054.8528	2,054.8528	-199.6762
III Valoarea activului net (I - II)			7,874,317.7350	7,874,317.7350			10,777,200.7641	10,777,200.7641	2,902,883.0291



Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela

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 31.12.2019	La data de 31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	10,777,200.7641	7,874,781.8883	2,902,418.8758
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,842.0000	13,842.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	778.5869	568.9049	209.6820

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilies Bogdan

Contabil șef,

Botez Mihaela



Indicatori economico-financiari la 31.12.2019

	Raportare la data de 01 ianuarie 2019	Raportare la data de 31 decembrie 2019
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	516,33	730,22
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	516.33	730,22
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) (%)	-13,09%	29,84%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-13,11%	29,89%

FII BET-FI INDEX INVEST
Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2019

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru 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 2019, 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.

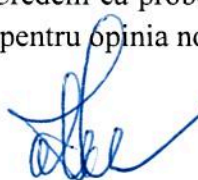
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	10.777.201 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Profit	3.220.785 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 2019, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). 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 Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. BROKER S.A., conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



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

Aspectele 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 31.12.2019, 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**

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 31.12.2019 erau formate în proporție de 89,25% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată 1,45% din depozite bancare, și 9,30% 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 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2019 ;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2019;
- analiza comparativă a celor două situații și a bilanței 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 vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și

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.

am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

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 2019 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 guvernanta 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 cumulat, 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 probele 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 governanța, 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 governanța 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 governanța, 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.

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: 27.04.2020

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: MAN
GHEORGHE-ALEXANDRU
Registrul Public Electronic AF1242



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Înscrisă 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 (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2019*

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

Raportare la

In lei

Nota

31-dec.-19

31-dec.-18

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	10.635.464	7.779.568
Creante fata de brokeri si sume in decontare		33	0
Numerar si echivalente de numerar	7	156.483	110.495
Total active curente		10.791.980	7.890.063
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2.768.400	2.768.400
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	8.008.801	5.106.382
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		10.777.201	7.874.782
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	14.726	11.913
Alte datorii si sume in decontare	10	53	3.368
Total datorii		14.779	15.281
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		10.791.980	7.890.063

Notele cuprinse în paginile 8 -25 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 incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-19	31-Dec-18
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		2.989.419	0
Venituri din dividende		371.788	417.107
Venituri din dobanzi	4	2.051	2.939
Total venituri nete		3.363.258	420.046
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-107.465	-137.772
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-28.645	-38.459
Alte cheltuieli operationale		-6.363	-23.409
Pierderi financiare nete		0	-1.252.823
Total cheltuieli		-142.473	-1.452.463
Profitul perioadei		3.220.785	-1.032.417
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		3.220.785	-1.032.417
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		232,6821	-57,8223

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Botez Mihaela

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2018

<i>In lei</i>	Capital atribuit 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 2018	4,181,800	9,602,552	0	0	0	13,784,352	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-1,032,417		-1,032,417	
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	-	1,032,417		1,032,417		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-1,032,417	0	0	0	-1,032,417	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-1,413,400	-3,108,733				-4,522,133	
Distribuirii de dividende		-355,020				-355,020	
Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	-1,413,400	-3,463,753	0	0	0	-4,877,153	
Sold la 31 decembrie 2018	2,768,400	5,106,382	0	0	0	7,874,782	

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		-3.220.785		0	
						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 distribuire catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuire de dividende		-318.366				-318.366	
Total contributii de la si distribuire 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 – 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	Dec-19	Dec-18
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	50.000	430.000
Cumparare de actiuni	-352.646	-1.533.958
Vanzare de actiuni	436.168	5.639.520
Dividende primite	371.788	417.107
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	2.051	2.942
Cheltuieli operationale platite	-143.007	-208.316
Flux de numerar net din activitati de exploatare	364.354	4.747.295
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	-4.522.133
Dividende platite	-318.366	-351.666
Flux de numerar net din activitati de finantare	-318.366	-4.873.799
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	45.988	-126.504
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	110.495	236.999
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	156.483	110.495

Notele cuprinse în paginile 8- 25 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.....	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.....	15
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.....	19
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	19
6. Numerar și echivalente de numerar.....	22
7. Unitățile de fond răscumpărabile.....	23
8. Primele de emisiune.....	24
9. Profitul pe unitate de fond de baza.....	18
10. Datorii.....	24
11. Tranzacțiile cu părțile legate.....	25
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	25

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 emitentilor 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.

Situatiile 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 2020 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 ”Evalueate la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente

Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2019.

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2019 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achiziția unui interes într-o operațiune comună** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisă doar cu adoptarea simultană a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta in primul rand contabilitatea chiriei si va rezulta in recunoasterea a aproape tuturor activelor luate in leasing in cadrul bilantului. Standardul desfiinteaza distinctia intre leasing-ul financiar si cel operational si prevede inregistrarea unui activ si concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (in vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Aceasta interpretare clarifica modul in care se aplica recunoasterea si evaluarea cerintelor IAS 12 atunci cand exista incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. In astfel de situatii, o entitate trebuie sa recunoasca si sa evalueze activele si pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si rata de impozit prin aplicarea acestei interpretari.

Atunci cand exista incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, aceasta interpretare clarifica:

- daca entitatea trebuie sa trateze aceste incertitudini in mod individual
 - ipotezele pe baza carora entitatea considera inteprerea impozitului de catre autoritatile fiscale
 - cum determina entitatea profitul fiscal (pierderea fiscala, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat si ratele de impozitare; si
 - modul cum abordeaza entitatea modificarile de circumstante
- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale platilor anticipate cu contrapartida negativa** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emisa in decembrie 2017 permite entitatilor sa evalueze anumite active financiare platite anticipat cu contrapartida negativa la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite si instrumente de datorie ar trebui in mod normal sa fie masurate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

- **Amendamente la IAS 28 - Interese in intreprinderi asociate** (1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifica interesele pe termen lung in intreprinderi asociate, care in esenta, sunt parte a investitiei nete in intreprinderea asociata, dar pentru care nu se aplica metoda capitalurilor proprii. Entitatile trebuie sa aplice mai intai tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” inainte de aplicarea alocarii pierderii si a cerintelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 3 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune este o combinatie de intreprinderi realizata in etape.
 - IFRS 11 – s-a clarificat faptul ca obtinerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere in participatiune nu conduce la reevaluarea participarii anterior detinute.
 - IAS 12 – clarifica faptul ca consecintele fiscale determinate de dividende platite pentru instrumente financiare clasificate ca si capitaluri proprii trebuie sa fie recunoscute in perioada in care tranzactiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost inregistrate.

IAS 23 – clarifica faptul ca daca un anumit imprumut ramane in sold dupa data la care activul la care se refera este pregatit pentru utilizare sau pentru vanzare, el devine parte a datoriei generale.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4** (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)

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.

- La data de 30 septembrie 2019, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2019.*

- **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.

- **Definirea conceptului de semnificatie – Amandament la IAS 1 si IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile care utilizeaza o definitie a semnificatiei pe tot parcursul IFRS si in Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifica:

- Faptul ca pragul de semnificatie se evalueaza in contextul situatiilor financiare ca intreg
- 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.

- **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:
 - O crestere a importantei modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare
 - Reinstaurarea prudentei ca si componenta a neutralitatii
 - 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 si
 - 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.
- **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.

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 justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă 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 valoarea 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 valoarea 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 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. In 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 agreeate 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 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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	7,044,357			7,044,357
Titluri de participare la OPCVM		735,211		735,211
	7,044,357	735,211		7,779,568

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>	2019	2018
Venituri din dobanzi bancare	2.051	2.939
Total venituri din dobanzi	2.051	2.939

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	9.631.613	7.044.357
Titluri de participare la OPC	1.003.851	735.211
Total	10.635.464	7.779.568

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 9.631.613 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,248% (89,281 % la 31.12.2018) 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 2019. 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 1.003.851 lei și reprezintă 9,302% din activul total al fondului la 31.12.2019 (9,414% la 31.12.2018)

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

<i>În lei</i>	Date de <u>31.12.2019</u>	Date de <u>31.12.2018</u>
Valoarea unitara a activului net	286,43	207,67
Activul net al fondului	2.074.576	2.127.481
Numar de unitati de fond in circulatie	7.243	10.245

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 23% și 59%), randamentul atractiv din dividende (4% în medie) 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.

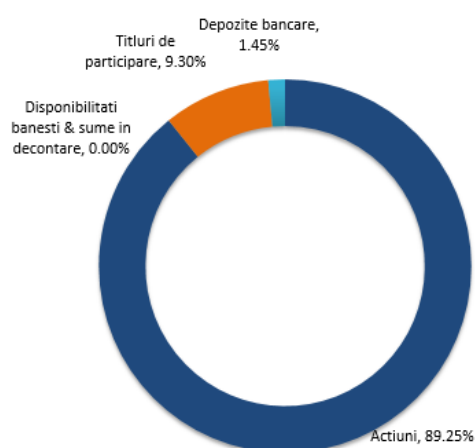
La data de 31.12.2019, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	7.613.970.697	1,2100	1,00	0,282	1,00	30,05
SIF2	SIF Moldova	1,002.179.176	1,6100	1,00	1,00	1,00	18,66
SIF5	SIF Oltenia	580.165.714	2,5600	1,00	1,00	1,00	17,18
SIF1	SIF Banat Crisana	517.460.724	2,7300	1,00	1,00	1,00	16,34
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,3920	1,00	1,00	1,00	9,90
SIF4	SIF Muntenia	807.036.515	0,8440	1,00	1,00	1,00	7,88

Sursa: www.bvb.ro

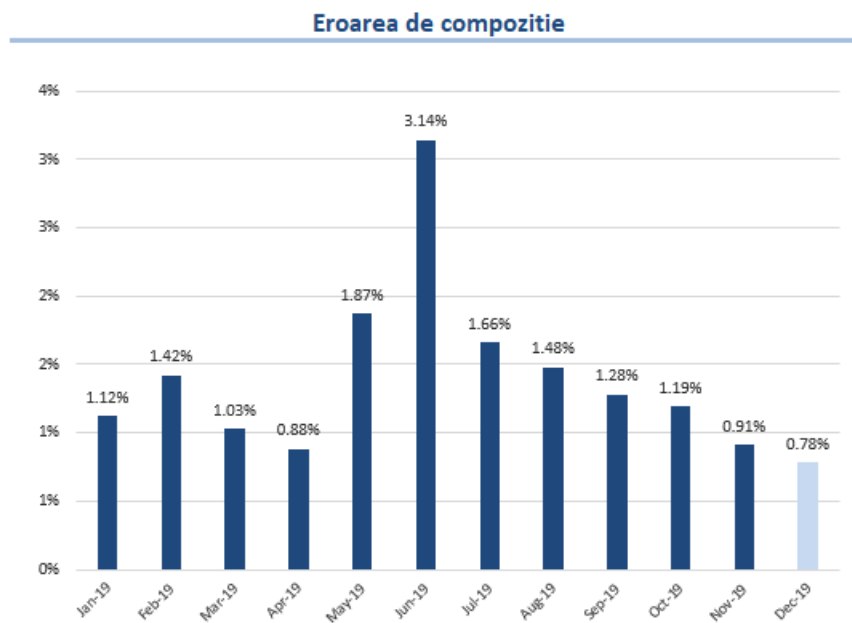
Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FII BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși, 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 31.12.2019



La 31 decembrie 2019, plasamentele în acțiuni ale fondului au o pondere de 89,25% în total active, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 25,64% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare (SIF-uri) reprezintă 63,61% în totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,30% în activ, depozitele bancare 1,45%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă sub 0,01% în totalul activelor.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2019 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 0,78% față de 1,21% la sfârșitul anului precedent. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2019, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



Din perspectiva performanțelor bursiere, 2019 a fost un an foarte bun pentru acțiunile din sectorul financiar, acestea înregistrând creșteri spectaculoase pe tot parcursul anului, indicele sectorial BET-FI fiind cotate la 31.12.2019 la valoarea de 47.546,89 puncte, în creștere cu cca 37,3% față de anul precedent. Îmbunătățirea sentimentului investitorilor pe piețele globale de acțiuni și aprobarea în Parlament a Legii FIA a revigorat interesul la cumpărare pentru acțiunile din sectorul financiar cotate la BVB și a determinat creșteri ale cotațiilor pentru toate cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI în anul 2019. Acțiunile SIF3 au înregistrat cea mai spectaculoasă creștere de preț de peste 82,3% (+86,3% ajustat cu dividendele), fiind urmate de acțiunile SIF4 cu o creștere cu 41,1%, SIF1 (+33,8%), SIF2 (+33,3%, +35,9% ajustat cu dividendele) și de titlurile SIF5 cu o creștere de 22,8% în anul 2019 (+29% ajustat cu dividendele). Acțiunile FP au avut de asemenea o evoluție foarte bună și au încheiat anul 2019 cu o creștere de 37%. Notăm faptul că în cazul acțiunilor FP, rentabilitatea totală este de 45,2% dacă luăm în considerare dividendul brut în valoare de 0,0903 lei/acțiune repartizat acționarilor la data de înregistrare.

Prin prisma acestor evoluții, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 33,9% până la valoarea de 778,5869 lei.

Evolutie VUAN in anul 2019



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>	2019	2018
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	156.477	110.000
Disponibilitati in banca	0	490
Dobanzi aferente depozitelor	6	5
Numerar si echivalente de numerar	156.483	110.495

Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de 1,45% din total active la data de 31.12.2019 (1,394% la 31.12.2018).

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 13,842 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 2019, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2019	2018
La 1 ianuarie	13.842	20.909
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-	-7.067
La 31 decembrie	13.842	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.

In lei	2019	2018
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	8.008.801	5.106.382
Sold la 1 ianuarie	5.106.382	9.602.552
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-	-3.108.733
Rezultatul perioadei	3.220.785	-1.032.417

Distribuari de dividende	-318.366	-355.020
--------------------------	----------	----------

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)

<i>In lei</i>	2019	2018
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	3.220.785	-1.032.417

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

Nr unitati de fond	2019	2018
Unitati de fond la 1 ianuarie	13.842	20.909
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada		-3.054
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13.842	17.855

10. Datorii

<i>In lei</i>	2019	2018
Datorii fata de societatea de administrare	10.631	8.111
Datorii fata de depozitarul fondului	1.212	924
Datorii privind auditul financiar	2.055	2.245
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	881	4.001
Sume in decontare	0	0
Datorii	14.779	15.281
din care curente:	14.779	15.281

11. Tranzactii 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 2019 a fost de 107.465 lei (2018: 137.772 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- Pentru FII BET FI Index Invest a fost înregistrat dosarul nr. 337/108/2020 pe rolul Tribunalului Arad, având ca obiect acțiune în constatare și suspendare drepturi de vot formulată de reclamanta FLAROS SA în contradictoriu cu SIF BANAT-CRISANA SA, SIF MUNTENIA SA, TORCH INVEST SRL, OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII ACTIVE PLUS, FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/VADUZ, FIA CERTINVEST ACTIUNI, FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ACTIVE DINAMIC, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE, FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST, FONDUL INCHIS DE INVESTITII OPTIM INVEST, ARIS CAPITAL SA, SMART CAPITAL INVESTMENTS SA.
- Piețele de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie a acestui an ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Piețele de capital vor înregistra în continuare cel mai probabil o volatilitate ridicată. Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investitoriale prudentiale și un management eficient al lichidităților care să nu afecteze capacitatea de funcționare a fondului.

Nu au apărut alte evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Botez".