



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții  
BET-FI Index Invest  
Raport trimestrial la 30 septembrie 2020**

**RAPORT TRIMESTRIAL CONFORM:** Legii nr.297/2004, Regulamentului nr.1/2006, Regulamentului nr. 15/2004

**DATA RAPORTULUI:** 13.11.2020

**DENUMIREA EMITENTULUI:** FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

**SEDIUL SOCIAL:** Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.119, et.4

**CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT:** 2.766.000

**PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE:** Bursa de Valori Bucuresti – Categoria: Unitati de Fond

**TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE:** Unitati de fond

**NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE:** 13.830

**DEPOZITAR:** Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare la 30 septembrie 2020 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 si prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate.

## 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 150 milioane lei.

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

### Depozitarul Fondului

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

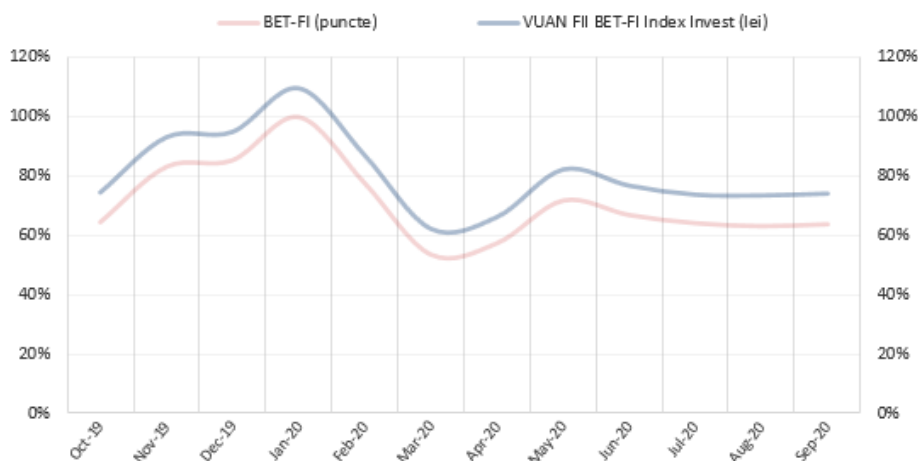
## 2. Performantele fondului in primele 9 luni ale anului

La data de 30.09.2020, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 695,4389 lei, fiind in scadere cu 10,7% fata de inceputul anului 2020 si mai mica cu 1,2% fata de valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2019. Totodata, de la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 73,9%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 7,8%/an.

**Evolutie VUAN in ultimele 12 luni (1 oct '19 - 30 sep '20)**

Evolutia descendenta a bursei de valori de la Bucuresti din primele 9 luni ale anului curent in contextul pandemiei de COVID-19 si reducerea apetitului de investitii pentru actiunile din sectorul financiar cotate la BVB au avut un impact negativ asupra valorii activelor Fondului, activul net unitar al Fondului inregistrand un declin de 10,7% de la inceputul anului in timp ce cotația indicelui BET-FI a inregistrat o scadere cu 11,6% in aceeasi perioada.

De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu 10,1%.

**Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni**

Pe parcursul primelor 9 luni din anul 2020, eroarea de compozitie<sup>1</sup> a fluctuat între 0,43% și 2,37%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,33% și 0,87%.

	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	Mai-20	Iun-20	Iul-20	Aug-20	Sep-20
Eroarea de compozitie	0,56%	0,43%	1,06%	0,84%	1,82%	1,70%	1,60%	1,90%	2,37%
Tracking Error <sup>2</sup>	0,86%	0,87%	0,86%	0,86%	0,82%	0,61%	0,29%	0,33%	0,33%

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

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

### 3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

#### *Piata de capital din Romania in primele 9 luni ale anului 2020*

Perspectiva unei recesiuni globale majore, determinata de inghetarea majoritatii activitatilor economice pe fondul masurilor de distantare sociala luate de autoritati pentru limitarea extinderii pandemiei de COVID-19 la nivel global, a generat un val de vanzari masive pe pietele internationale si au determinat scaderi accentuate pe burse pe parcursul primelor 9 luni din 2020, in special in lunile februarie-martie. Principalii indici bursieri au incheiat primul trimestru din 2020 cu scaderi de peste 20%, fiind cea mai slaba performanta la nivel trimestrial de la Marea Depresiune din anii '30. In schimb, mare parte din scaderi au fost recuperate pe parcursul trimestrului al II-lea si trimestrului al III-lea pe fondul asteptarilor privind o repornire rapida a activitatilor economice dupa relaxarea restrictiilor de izolare si distantare sociala impuse in Europa si in SUA si pachetele de stimuli fiscali si monetari de ordinul miilor de miliarde propuse de autoritatile guvernamentale si de bancile centrale.

In ton cu dinamica burselor externe din Europa, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie negativa in primele 9 luni ale anului 2020, cu scaderi in medie de peste 11%, pierderile din primele 3 luni fiind doar partial recuperate in trimestrul al II-lea si al III-lea trimestru.

Indice	T1 '20	T2 '20	T3 '20	(%) YTD '20
BET	-23,6%	+13,6%	+4,0%	-9,7%
BET-FI	-17,0%	+8,6%	-1,8%	-11,6%
BET-XT	-23,2%	+12,4%	+2,7%	-11,4%
BET-NG	-26,2%	+14,3%	-0,8%	-16,3%
BET-TR	-23,6%	+17,7%	+4,5%	-6,0%
ROTX	-23,8%	+12,7%	+1,0%	-13,2%

La inceput de an, bursa locala a inregistrat o evolutie pozitiva, pozitionarea inaintea sezonului raportarilor financiare preliminar pe 2019 si randamentul inalt al dividendelor asteptate pentru acest an au mentinut interesul la cumparare astfel ca indicii bursieri de la BVB au incheiat luna ianuarie cu aprecieri de peste 0.5%. Luna februarie a reprezentat un adevarat roller-coaster pentru bursele de actiuni din intreaga lume, prima parte a lunii fiind marcata de atingerea unor noi varfuri istorice pe bursele din Occident in timp ce pe finalul lunii am asistat la scaderi puternice pe toate pietele generate de blocajul economic din China datorita raspandirii virusului Covid-19. In ton cu dinamica burselor externe, piata locala a fost dominata de o aversiune la risc, indicii de la BVB inregistrand scaderi ample, in medie de peste 9%, anuland practic avansul din ultimele 5 luni. Valul de scadere a continuat si in luna martie, bursa de la Bucuresti inregistrand scaderi ample de peste 16%, fiind cea mai slaba evolutie lunara de la criza din 2008, randamentul inalt al dividendelor fiind doar o palida consolare in contextul dat.

In aprilie bursa de la Bucuresti a replicat in mare masura tendinta de revenire de pe pietele externe, randamentele atractive din dividende au reactivat interesul pe partea de cumparare si au constituit catalizatorul de crestere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 4%. De asemenea, debutul sezonului de raportari financiare aferente primului trimestru din 2019 a oferit surprize placute investitorilor cu rezultate peste asteptari si a dat un nou imbold la cumparare, in special, in sfera actiunilor purtatoare de dividend, astfel ca indicii de la BVB au incheiat luna mai cu avansuri de peste 9%.

La finalul trimestrului al II-lea rulajele de tranzactionare si volatilitatea s-au diminuat simtitor in timp ce corectiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativa pentru indicii bursieri de la BVB cu scaderi in medie de cca 1,5%, cu exceptia indicelui BET-TR (care include dividendele) care a avansat cu 1,4%.

O tendinta descendenta s-a manifestat pe bursa locala si la inceputul trimestrului al III-lea, toti indicii de la BVB incheind luna iulie cu scaderi in medie de cca 3% pe fondul cresterii ingrijoratoare a numarului de infectii cu COVID-19 si a unui interes scazut al investitorilor pe partea de cumparare.

Pe fondul imbunatatirii sentimentului global al investitorilor pe pietele internationale, bursa de la Bucuresti a evoluat pe o panta ascendenta in luna august, impulsul pozitiv fiind sustinut de publicarea rezultatelor financiare aferente primului semestru care au depasit in majoritatea cazurilor asteptarile analistilor, astfel ca indicele principal al bursei, indicele BET, a avansat in proximitatea pragului de 9.000 pct dupa un salt cu 7,4%.

Desi bogata in evenimente, luna septembrie a consemnat o evolutie neutra pentru indicii locali la nivel lunar, cresterile din prima jumatate a lunii induse de optimismul promovarii efective a bursei in categoria pietelor emergente secundare de catre agentia *FTSE Russell* incepand cu data de 21.09.2020 fiind sterse de marcarile de profit din a II-a parte a lunii in contextul tensiunilor de pe scena politica si a cresterii numarului cazurilor de infectare cu noul coronavirus.

#### *Sectorul financiar - performante bursiere in primele 9 luni ale anului 2020*

Cresterea aversiunii la risc pe pietele globale pe fondul blocajelor economice generate de epidemia COVID-19 a avut o influenta negativa asupra actiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI inregistrand o scadere de 9,9% la finalul primului semestru. Actiunile FP au fost performantele primelor 6 luni ale anului curent cu un avans de 4,1%, performanta totala a actiunilor FP fiind de cca 9,3% daca luam in considerare dividendul brut in valoare de 0,0642 lei repartizat actionarilor la data de inregistrare. In schimb, actiunile celor 5 SIF-uri au inregistrat o evolutie negativa in primul semestru, cea mai ampla scadere fiind inregistrata de cotaia actiunilor SIF2 (-18,6%, -14,5% ajustat cu dividendul) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF1 (-16,8%), SIF4 (-15,9%), SIF5 (-14,1%, -9,6% ajustat cu dividendul) si SIF3 (-7,9%).

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

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

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

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

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

In ton cu dinamica generala a pietei locale, cotațiile actiunilor din sectorul financiar au evoluat pe o panta preponderent descendenta in luna iunie conducand la un declin cu 2.8% pentru indicele BET-FI. In ciuda trecerii datei de înregistrare pentru dividende, actiunile FP au iesit in evidenta bifand un avans de 1,6% (+6,8% ajustat cu dividendele) in vreme ce actiunile celor 5 SIF-uri au suferit deprecieri ale cotațiilor. Cea mai ampla scadere s-a înregistrat in dreptul actiunilor SIF1 (-9,9%) fiind urmate de actiunile SIF2 (-7,1%, -3,1% ajustat cu dividendele) in timp ce actiunile SIF3, SIF5 si SIF4 au înregistrat usoare corectii de cca 1%.

La nivel sectorial, actiunile financiare au înregistrat o evolutie dezamagitoare in luna iulie si s-au repercutat in mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scazut cu 1,6%. Cu exceptia titlurilor SIF4 (+2,0%), toate celelalte SIF-uri au suferit corectii ale preturilor, in medie de 2%. Totodata, anuntul privind aprobarea de catre ASF a ofertei publice de rascumparare pentru un numar de 220 milioane actiuni la un pret de 1,38 lei/actiune a reactivat interesul la cumparare pentru actiunile Fondul Proprietatea in a doua parte a lunii inasa nu a fost suficient ca actiunile FP sa incheie luna in teritoriu pozitiv (-1,2%).

In contrast cu dinamica ascendenta a celorlalti indici de la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI a subperformat puternic in luna august înregistrand o scadere cu 0,6%, fiind tras in jos de actiunile SIF5 care au pierdut 7,3% din valoare dupa incheierea ofertei publice de rascumparare (22,1 mil actiuni la pretul de 2,75 lei/act) care a fost suprasubscrisa de peste 9 ori. Actiunile FP au înregistrat de asemenea o evolutie descendenta (-0,8%) dupa promulgarea legii care interzice vanzarea participatiilor detinute de stat pe o perioada de 2 ani. Totodata, la capitolul cresteri s-au remarcat actiunile SIF3 si SIF4 cu aprecieri de 4%, respectiv 2,8%, in timp ce titlurile SIF1 si SIF2 au avansat cu cca 1% in august.

In luna septembrie indicele financiar BET-FI a înregistrat o corectie pozitiva dupa scaderile din precedentele 2 luni înregistrand un avans cu 0,4%, fiind tractat, in principal, de actiunile FP care au urcat cu 4,9% in luna septembrie. Titlurile SIF3 au fost performerele lunii cu un salt cu 8,3% fiind sustinute de randamentul inalt din dividend (9,5%) si de apropierea datei de înregistrare. Pe de alta parte, celelalte 4 SIF-uri au evoluat pe o panta descendenta cea mai pronuntata scadere fiind înregistrata de actiunile SIF1 (-5,9%) si SIF5 (-3,5%) in timp ce titlurile SIF2 (-1,5%) si SIF4 (-1,9%) au înregistrat usoare corectii ale cotațiilor.

Bilantul la finalul primelor 9 luni din 2020 consemneaza scaderi de peste 20% pentru cotațiile actiunilor SIF1, SIF5 si SIF2 in timp ce titlurile FP si SIF3 consemneaza o evolutie pozitiva a cotațiilor cu un avans de 7% pentru FP si +0,3% pentru titlurile SIF3.



Evolutie cotatii	ian.20	feb.20	mar.20	apr.20	mai.20	iun.20	iul.20	aug.20	sep.20	YTD 2020
SIF1	6.2%	-12.1%	-9.0%	0.9%	7.7%	-9.9%	-4.0%	0.9%	-5.9%	-24.2%
SIF2	3.7%	-12.6%	-9.2%	-1.5%	8.0%	-7.1%	-1.5%	0.8%	-1.5%	-20.5%
SIF3	13.3%	-16.7%	-19.2%	5.0%	15.3%	-0.3%	-3.3%	4.0%	8.3%	0.3%
SIF4	10.2%	-17.6%	-23.0%	12.2%	9.4%	-1.9%	2.0%	2.8%	-1.9%	-13.5%
SIF5	4.3%	-12.7%	-15.0%	6.6%	4.7%	-0.5%	-0.9%	-7.3%	-3.5%	-23.8%
FP	10.7%	-5.2%	-12.6%	0.5%	11.2%	1.6%	-1.2%	-0.8%	4.9%	7.0%

Cu exceptia SIF Banat-Crisana (SIF1) si SIF Muntenia (SIF4), celelalte 3 societati de investitii financiare au distribuit dividende din profiturile obtinute in anul 2019, rata de distributie a dividendelor variind intre 42,2% in cazul SIF3 si 59,5% in cazul SIF2. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuirea unui dividend de 0.0642 lei/actiune din profitul inregistrat in anul 2019, fiind echivalentul unei rate de distributie de 15,3%. Totodata, la data *cum-dividend*\* randamentele din dividend au variat intre 4,1% (SIF2) si 9,1% (SIF3).

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

Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro); Calcule proprii; \*Randament brut la data cum-dividend

Din dividendele incasate in primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribut catre investitorii sai, in 2 transe, un dividend brut de 15 lei/unitate: transa I 4 lei, respectiv 11 lei in transa a II-a, sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 207.450 lei.

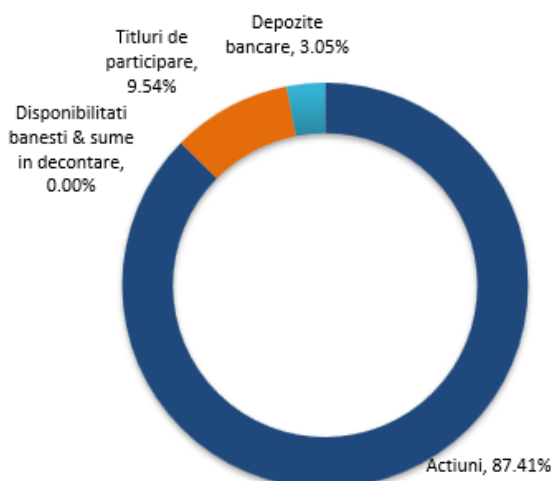
La inceputul lunii noiembrie, Fondul a distribuit o a III-a transa de dividende in suma totala de 69.202 lei, fiind echivalentul unui dividend brut de 5 lei/unitate.

#### 4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni financiare listate la Bursa de Valori Bucuresti si care sunt incluse in cosul indicelui BET-FI, respectiv cele 5 Societati de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea. Pe parcursul primelor 9 luni din anul 2020, eroarea de compozitie a structurii plasamentelor fata de structura indicelui BET-FI a fluctuat intre 0,43% si 2,37%.



### Structura plasamentelor fondului la 30.09.2020



La data de 30.09.2020, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 87,41% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26,34% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 61,07% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,54% din active, depozitele bancare 3,05% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,00% din totalul activelor.

### Evolutia structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2020

	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,68%	2,03%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	89,43%	89,07%	89,03%	89,02%	88,09%	86,86%	88,28%	87,87%	87,41%
Lichiditati banesti & sume in decontare	-0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
Titluri de participare	9,34%	9,77%	9,21%	9,48%	9,44%	9,28%	9,44%	9,55%	9,54%
Depozite bancare	1,24%	1,15%	1,75%	1,50%	1,79%	1,83%	2,27%	2,58%	3,05%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5. Evitarea conflictelor de interese

Intreaga activitate derulata de SAI Broker SA, prin personalul sau de specialitate, se va desfasura cu respectarea stricta a legislatiei in vigoare privind piata de capital, punand in prim plan interesele legitime ale entitatilor administrate/investitorilor, intr-un climat bazat pe profesionalism, onestitate si integritate morala. SAI Broker SA are obligatia de a preveni conflictele de interese, iar in cazul aparitiei unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligatia de a asigura o administrare corecta in interesul investitorilor.

In vederea evitarii conflictelor de interese, societatea aplica proceduri clare care reglementeaza modalitatea de actiune ce trebuie urmata in privinta 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 perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2020, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare de 4.046,68 lei, reprezentând 0,042% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2020. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial detine o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial detine investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

### **Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente trimestrului III 2020.**

1. Valoarea remunerației aferente perioadei 1 ianuarie – 30 septembrie 2020 (valoarea brută): 912.393 RON;

- Remuneratii fixe (valoarea brută): 677.717 RON;
- Remuneratii variabile (valoarea brută): 234.676 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remunerației aferente perioadei 1 ianuarie – 30 septembrie 2020, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
  - Remuneratie fixă: 322.258 RON (valoarea brută);
  - Remuneratie variabilă: 122.242 RON (valoarea brută);
  - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
  - Remuneratie fixă: 331.797 RON (valoarea brută);
  - Remuneratie variabilă: 81.821 RON (valoarea brută);
  - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

Remuneratia variabila plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remuneratia fixă anuală primită de către angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în 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 determinarii acestora si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor forma fiind adoptata in data de 31.08.2018

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii.



## 6. Situatia activelor si a obligatiilor fondului

### Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 30.09.2020

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>10,791,985.3282</b>	<b>10,791,985.3282</b>			<b>9,630,996.7594</b>	<b>9,630,996.7594</b>	<b>-1,160,988.5688</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
111 actiuni	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000100%	0.000100%	10.3600	10.3600	10.3600
21 BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000100%	0.000100%	10.3600	10.3600	10.3600
3 Depozite bancare, din care:	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
314 Depozite BRD	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.315150%	9.301820%	1,003,851.4169	1,003,851.4169	9.552980%	9.540010%	918,798.2701	918,798.2701	-85,053.1468
9 Alte active, din care:	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000230%	0.000230%	22.3200	22.3200	-10.3600
91 sume in tranzit	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000230%	0.000230%	22.3200	22.3200	-10.3600
<b>II Total obligatii</b>			<b>15,446.7123</b>	<b>15,446.7123</b>			<b>13,075.9950</b>	<b>13,075.9950</b>	<b>-2,370.7173</b>
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.143330%	0.143130%	15,446.7123	15,446.7123	0.135950%	0.135760%	13,075.9950	13,075.9950	-2,370.7173
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.101870%	0.101720%	10,978.1804	10,978.1804	0.100820%	0.100690%	9,697.5317	9,697.5317	-1,280.6487
102 Comisioane datorate depozitarului	0.013740%	0.013720%	1,481.5135	1,481.5135	0.011800%	0.011780%	1,135.2879	1,135.2879	-346.2256
1021 Comision depozitare	0.011050%	0.011040%	1,191.4861	1,191.4861	0.009240%	0.009220%	888.9402	888.9402	-302.5459
1022 Comision custode	0.002690%	0.002680%	290.0274	290.0274	0.002200%	0.002190%	211.8177	211.8177	-78.2097
1023 Comision decontare procesare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000350%	0.000350%	34.5300	34.5300	34.5300
103 Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	868.1152	868.1152	0.007860%	0.007850%	756.4076	756.4076	-111.7076
105 Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000540%	0.000540%	52.7600	52.7600	0.0000
1051 Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000540%	0.000540%	52.7600	52.7600	0.0000
108 cheltuieli audit	0.019170%	0.019140%	2,066.1432	2,066.1432	0.014900%	0.014880%	1,434.0078	1,434.0078	-632.1354
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>10,776,538.6159</b>	<b>10,776,538.6159</b>			<b>9,617,920.7644</b>	<b>9,617,920.7644</b>	<b>-1,158,617.8515</b>

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 30 septembrie 2020 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.09.2020.

Situatiile financiare întocmite la 30 septembrie 2020 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



---

# *Situații financiare trimestriale IFRS la 30 septembrie 2020*

intermediem succesul

## Cuprins

	Pagina
<b>Situații financiare</b>	
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



## Situația poziției financiare

## Raportare la

In lei

30-sept.-20

31-dec.-19

## Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9,337,362	10,635,464
Creante fata de brokeri si sume in decontare	22	33
Numerar si echivalente de numerar	293,613	156,483
<b>Total active curente</b>	<b>9,630,997</b>	<b>10,791,980</b>
<b>Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>		
Capital	2,766,000	2,768,400
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	6,851,921	8,008,801
Rezultat reportat		
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>9,617,921</b>	<b>10,777,201</b>
<b>Datorii</b>		
<b>Datorii curente</b>		
Cheltuieli acumulate	13,023	14,726
Alte datorii si sume in decontare	53	53
<b>Total datorii</b>	<b>13,076</b>	<b>14,779</b>
<b>Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>	<b>9,630,997</b>	<b>10,791,980</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



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

Raportare la 30 septembrie

In lei

**Venituri**

	30-Sep-20	30-Sep-19
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	1,917,404
Venituri din dividende	270,272	341,943
Venituri din dobanzi	1,796	1,406
<b>Total venituri nete</b>	<b>272,068</b>	<b>2,260,753</b>

**Cheltuieli**

Cheltuieli de administrare a fondului	-89,733	-77,132
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-37,369	-21,737
Alte cheltuieli operationale	-7,567	-5,092
Pierderi financiare nete	-1,079,181	0
<b>Total cheltuieli</b>	<b>-1,213,850</b>	<b>-103,961</b>

**Profitul perioadei**

<b>-941,782</b>	<b>2,156,792</b>
-----------------	------------------

**Alte elemente ale rezultatului global***Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere*

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
--	---	---

**Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei**

<b>0</b>	<b>0</b>
----------	----------

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

<b>-941,782</b>	<b>2,156,792</b>
-----------------	------------------

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

<b>-68.0970</b>	<b>155.8151</b>
-----------------	-----------------

Notele cuprinse în paginile 8 - 24 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 2019

<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 2019	2,768,400	5,106,382	0	0	0	7,874,782	0
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere				3,220,785		3,220,785	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		3,220,785		-3,220,785		0	
						0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>3,220,785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,220,785</b>	
<b>Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond</b>							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuire de dividende		-318,366				-318,366	
<b>Total contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond</b>	<b>0</b>	<b>-318,366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-318,366</b>	
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>2,768,400</b>	<b>8,008,801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,777,201</b>	



## Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trimestrul III 2020

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2020	2,768,400	8,008,801	0	0	0	10,777,201	0
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere	-	-	-	-941,782	-	-941,782	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	0	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-941,782	-	941,782	-	0	
						0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>-941,782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-941,782</b>	
<b>Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond</b>							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,400	-7,648				-10,048	
Distribuirii de dividende		-207,450				-207,450	
<b>Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond</b>	<b>-2,400</b>	<b>-215,098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-217,498</b>	
<b>Sold la 30 septembrie 2020</b>	<b>2,766,000</b>	<b>6,851,921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,617,921</b>	

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

**Situația fluxurilor financiare**

Raportare la

*In lei*

	<b>Sep-20</b>	<b>Sep-19</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni	-624,003	-352,646
Vanzare de actiuni	842,925	486,168
Returnari de capital si dividende primite	270,272	341,943
Dividende platite	-207,450	-290,682
Dobanzi primite	1,796	1,406
Cheltuieli operationale platite	-136,362	-106,844
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>147,178</b>	<b>79,345</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-10,048	0
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>-10,048</b>	<b>0</b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>137,130</b>	<b>79,345</b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	156,483	110,495
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	293,613	189,840

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



## Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare.....	12
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.....	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	18
6. Numerar și echivalente de numerar.....	21
7. Unitățile de fond răscumpărabile.....	22
8. Primele de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de baza.....	23
10. Datorii.....	23
11. Tranzacțiile cu părțile legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

## 1. Informații generale

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

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

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

FII BET-FI Index Invest este un fond de acțiuni care își propune să investească în acțiuni ale 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 13 noiembrie 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) 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 în primul rând contabilitatea chiriei și va rezulta în recunoașterea a aproape tuturor activelor luate în leasing în cadrul bilanțului. Standardul desființează distincția între leasing-ul financiar și cel operațional și prevede înregistrarea unui activ și concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

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

Această interpretare clarifică modul în care se aplică recunoașterea și evaluarea cerințelor IAS 12 atunci când există incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. În astfel de situații, o entitate trebuie să recunoască și să evalueze activele și pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și rata de impozit prin aplicarea acestei interpretări.

Atunci când există incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, această interpretare clarifică:

- a. dacă entitatea trebuie să trateze aceste incertitudini în mod individual
- b. ipotezele pe baza cărora entitatea consideră interpretarea impozitului de către autoritățile fiscale
- c. cum determină entitatea profitul fiscal (pierderea fiscală, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și ratele de impozitare; și



d. 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 – Amendament 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 importanței 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
  - Mentinerea 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, revizuirii și interpretării, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare semestriale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

## 2.2. Instrumente financiare

### (i) Clasificare

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

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

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

**Active financiare evaluate la cost amortizat**

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

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

**Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

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

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

**Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere**

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

**Credite și creanțe**

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

**(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare**

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

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

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

***Evaluarea ulterioară***

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

*ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

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

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

### **2.3. Numerar și echivalente de numerar**

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

### **2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.5. Venituri din dobânzi și dividende**

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

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

## **2.6. Cheltuieli financiare**

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

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

## **2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit**

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

## **3. Riscuri financiare**

### **3.1. Factori de risc financiar**

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

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

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

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

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



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

**3.1.1. Riscul de piață (sistematic)** - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei. Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

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

(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. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2019</b>				
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
	<b>9,631,613</b>	<b>1,003,851</b>		<b>10,635,464</b>

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>30 septembrie 2020</b>				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,418,564			8,418,564
Titluri de participare la OPCVM		918,798		918,798
	<b>8,418,564</b>	<b>918,798</b>		<b>9,337,362</b>

#### 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>	30-Sep-20	30-Sep-19
Venituri din dobanzi bancare	1,796	1,406
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>1,796</b>	<b>1,406</b>

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

<i>In lei</i>	30-Sep-20	31-Dec-19
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,418,564	9,631,613
Titluri de participare la OPC	918,798	1,003,851
<b>Total</b>	<b>9,337,362</b>	<b>10,635,464</b>

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FII BET-FI Index Invest se cifrează la 8.418.563 ceea ce reprezintă o pondere de 87,41% ( 89,248 % la 31.12.2019) 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 30 septembrie 2020. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

Titlurile de participare la AOPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 918.798 lei și reprezintă 9,54% (9,318% la 31.12.2019) din activul total al fondului la 30 iunie 2020.

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

În lei	Date de 30.09.2020	Date de 31.12.2019
Valoarea unitara a activului net	259.92	286.43
Activul net al fondului	4,455,665	2,074,576
Numar de unitati de fond in circulatie	17,142	7,243

### **Analiza de senzitivitate**

Datorita 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 alternative de investiții, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri si acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 25%-65%), randamentul atractiv din dividende (aprox 5% în medie) și îmbunătățirea rezultatelor în anii următori pe fondul accelerării creșterii economice în România, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

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

La data de 30.09.2020, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

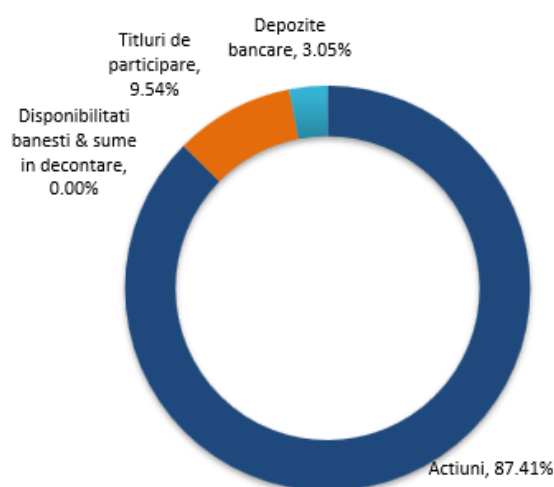
Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	7.613.970.697	1,2950	0,90	0,2742	1,00	31,01
SIF2	SIF Moldova	989.479.176	1,2800	1,00	1,00	1,00	18,29
SIF1	SIF Banat Crisana	517.460.724	2,0700	1,00	1,00	1,00	15,47

SIF5	SIF Oltenia	522.149.143	1,9500	1,00	1,00	1,00	14,70
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,3930	1,00	1,00	1,00	12,27
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	0,7300	1,00	1,00	1,00	8,27

Sursa: [www.bvb.ro](http://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 (derivate pe acțiuni, unități de fond, produse structurate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

#### Structura plasamentelor fondului la 30.09.2020



La 30 septembrie 2020, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI reprezintă 87,41% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9,54% din total active, depozitele bancare 3,05%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor fondului.

Pe parcursul primele 9 luni din anul 2020, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,43% și 2,37%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,33% și 0,87%.

	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	Mai-20	Iun-20	Iul-20	Aug-20	Sep-20
Eroarea de compozitie	0,56%	0,43%	1,06%	0,84%	1,82%	1,70%	1,60%	1,90%	2,37%
Tracking Error <sup>2</sup>	0,86%	0,87%	0,86%	0,86%	0,82%	0,61%	0,29%	0,33%	0,33%

Creșterea aversiunii la risc pe piețele globale pe fondul blocajelor economice generate de epidemia COVID-19 a avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI înregistrând o scădere de 11,6% în perioada ianuarie – septembrie 2020. Bilanțul la finalul primelor 9 luni din 2020 consemnează scăderi de peste 20%

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

<sup>2</sup> masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara a indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni



pentru cotațiile acțiunilor SIF1, SIF5 și SIF2 în timp ce titlurile FP și SIF3 consemnează o evoluție pozitivă a cotațiilor cu un avans de 7% pentru FP și, respectiv 0,3% pentru titlurile SIF3.

<b>Evoluție pret</b>	<b>ian.20</b>	<b>feb.20</b>	<b>mar.20</b>	<b>apr.20</b>	<b>mai.20</b>	<b>iun.20</b>	<b>iul.20</b>	<b>aug.20</b>	<b>sep.20</b>	<b>9luni 2020</b>
FP	+10,7%	-5,2%	-12,6%	+0,5%	+11,2%	+1,6%	-1,2%	-0,8%	+4,9%	+7,0%
SIF1	+6,2%	-12,1%	-9,0%	+0,9%	+7,7%	-9,9%	-4,0%	+0,9%	-5,9%	-24,2%
SIF2	+3,7%	-12,6%	-9,2%	-1,5%	+8,0%	-7,1%	-1,5%	+0,8%	-1,5%	-20,5%
SIF3	+13,3%	-16,7%	-19,2%	+5,0%	+15,3%	-0,3%	-3,3%	+4,0%	+8,3%	0,3%
SIF4	+10,2%	-17,6%	-23,0%	+12,2%	+9,4%	-1,9%	+2,0%	+2,8%	-1,9%	-13,5%
SIF5	+4,3%	-12,7%	-15,0%	+6,6%	+4,7%	-0,5%	-0,9%	-7,3%	-3,5%	-23,8%

Indicele financiar BET-FI a înregistrat în primele 9 luni din 2020 o scădere de 11,6% în timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 10,7% de la începutul anului. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu 10,1%.



## 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>	<b>30-Sep-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	293,593	156,477
Disponibilitati in banca	10	0
Dobanzi aferente depozitelor	10	6
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>293,613</b>	<b>156,483</b>

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 3,049% din total active la data de 30.09.2020 (1,449% la 31.12.2019).

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

Numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold la sfârșitul perioadei au fost următoarele:

Număr unități de fond	30-Sep-20	31-Dec-19
La 1 ianuarie	13,842	13,842
Unități de fond emise	0	-
Unități de fond răscumpărate	-12	-
La sfarsitul perioadei de raportare	<b>13,830</b>	<b>13,842</b>

## 8. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	<b>30-Sep-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	<b>6,821,921</b>	<b>8,008,801</b>
Sold la 1 ianuarie	8,008,801	5,106,382
Prime din subscrieri UF		-
Prime din rascumparari UF	-7,648	-
Rezultatul perioadei	-971,782	3,220,785
Distribuirii de dividende	-207,450	-318,366

## 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>	<b>Sept 2020</b>	<b>Sept 2019</b>
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	(-941.782)	2.156.792

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

<i>Nr unitati de fond</i>	<b>30-Sep-20</b>	<b>30-Jun-19</b>
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,842	13,842
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-10	0
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,832	13,842

## 10. Datorii

<i>In lei</i>	<b>30-Sep-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
Datorii fata de societatea de administrare	9,698	10,631
Datorii fata de depozitarul fondului	1,135	1,212

Datorii privind auditul financiar	1,434	2,055
Sume in decontare	0	881
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	809	0
<b>Datorii</b>	<b>13,076</b>	<b>14,779</b>
din care curente:	13,076	14,779

## 11. Tranzacții cu părți legate

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

### (a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pana la data de 30 septembrie 2020 a fost de 89.733 lei (30.09.2019: 77.132 lei).

## 12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Botez Mihaela



**FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30/09/2020**
**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**
**1. Actiuni tranzactionate**

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-20	1,959,223.00	0.5200	1.2950	2,537,193.79	0.0257%	26.344%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Sep-20	653,477.00	0.1000	2.0700	1,352,697.39	0.1263%	14.045%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Sep-20	1,213,725.00	0.1000	1.2800	1,553,568.00	0.1227%	16.131%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Sep-20	2,436,559.00	0.1000	0.3930	957,567.69	0.1127%	9.943%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Sep-20	951,929.00	0.1000	0.7300	694,908.17	0.1213%	7.215%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Sep-20	678,271.00	0.1000	1.9500	1,322,628.45	0.1299%	13.733%
<b>Total</b>							<b>8,418,563.48</b>		<b>87.411%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**
**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	10.36	0.000%
<b>Total</b>	<b>10.36</b>	<b>0.000%</b>

**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 SOCIETE GENERALE	30-Sep-20	1-Oct-20	1.27%	293,591.97	10.36	10.36	293,602.33	3.049%
<b>Total</b>							<b>293,602.33</b>	<b>3.049%</b>

**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	262.1800		918,798.27	20.47%	9.540%
<b>Total</b>					<b>918,798.27</b>		<b>9.540%</b>

	An T-2 9/28/2020	An T-1 9/30/2020	An T 9/30/2020
Valoare Activ Net	8,436,005.51	9,740,891.40	9,617,920.76
Valoare Unitara a Activului Net	609.4498	703.7199	695.4389

S.A.I Broker S.A.

 Certificare Depozitar  
 BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

**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 01.01.2020 - 30.09.2020**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>10,791,985.3282</b>	<b>10,791,985.3282</b>			<b>9,630,996.7594</b>	<b>9,630,996.7594</b>	<b>-1,160,988.5688</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
111 actiuni	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	87.529970%	87.411130%	8,418,563.4820	8,418,563.4820	-1,213,049.4020
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000100%	0.000100%	10.3600	10.3600	10.3600
21 BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000100%	0.000100%	10.3600	10.3600	10.3600
3 Depozite bancare, din care:	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
314 Depozite BRD	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	3.052650%	3.048510%	293,602.3273	293,602.3273	137,113.9800
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.315150%	9.301820%	1,003,851.4169	1,003,851.4169	9.552980%	9.540010%	918,798.2701	918,798.2701	-85,053.1468
9 Alte active, din care:	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000230%	0.000230%	22.3200	22.3200	-10.3600
91 sume in tranzit	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000230%	0.000230%	22.3200	22.3200	-10.3600
<b>II Total obligatii</b>			<b>15,446.7123</b>	<b>15,446.7123</b>			<b>13,075.9950</b>	<b>13,075.9950</b>	<b>-2,370.7173</b>
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.143330%	0.143130%	15,446.7123	15,446.7123	0.135950%	0.135760%	13,075.9950	13,075.9950	-2,370.7173
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.101870%	0.101720%	10,978.1804	10,978.1804	0.100820%	0.100690%	9,697.5317	9,697.5317	-1,280.6487
102 Comisioane datorate depozitarului	0.013740%	0.013720%	1,481.5135	1,481.5135	0.011800%	0.011780%	1,135.2879	1,135.2879	-346.2256
1021 Comision depozitare	0.011050%	0.011040%	1,191.4861	1,191.4861	0.009240%	0.009220%	888.9402	888.9402	-302.5459
1022 Comision custode	0.002690%	0.002680%	290.0274	290.0274	0.002200%	0.002190%	211.8177	211.8177	-78.2097
1023 Comision decontare procesare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000350%	0.000350%	34.5300	34.5300	34.5300
103 Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	868.1152	868.1152	0.007860%	0.007850%	756.4076	756.4076	-111.7076
105 Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000540%	0.000540%	52.7600	52.7600	0.0000
1051 Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000540%	0.000540%	52.7600	52.7600	0.0000
108 cheltuieli audit	0.019170%	0.019140%	2,066.1432	2,066.1432	0.014900%	0.014880%	1,434.0078	1,434.0078	-632.1354
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>10,776,538.6159</b>	<b>10,776,538.6159</b>			<b>9,617,920.7644</b>	<b>9,617,920.7644</b>	<b>-1,158,617.8515</b>

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil șef,

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 30.09.2020	La data de 30.09.2019	Diferente
Valoare activ net	9,617,920.7644	9,740,891.4008	-122,970.6364
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,830.0000	13,842.0000	-12.0000
Valoarea unitara a activului net	695.4389	703.7199	-8.2810

Director general,  
Adrian Danciu

Control intern,  
Bogdan Ilieș

Contabil șef,  
Mihaela Botez





## Indicatori economico-financiar la 30.09.2020

	<b>Raportare la data de 01 ianuarie 2020</b>	<b>Raportare la data de 30 septembrie 2020</b>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	730,22	736.54
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	730,22	736.54
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
<b>Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)</b>		
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
<b>Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	29,84%	-9.78%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	29,89%	-9.79%