



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții  
BET-FI Index Invest  
Raport trimestrial la 31 martie 2019**

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

**DATA RAPORTULUI:** 15.05.2019

**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:** 2.768.400

**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:** 13.842

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

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2019 au fost intocmite 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 inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/120035 la data de 10.04.2013 si are o durata de existenta nelimitata.

Politica investitionala a fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitorii 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 versat 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 7 fonduri de investitii, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond inchis de investitii) si 2 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 trimestrul I 2019**

La data de 31.03.2019, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 588,8166 lei, in crestere cu 3,5% fata de inceputul anului 2019, si cu 12,4% sub valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2018. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 47,2%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 6,86%/an.

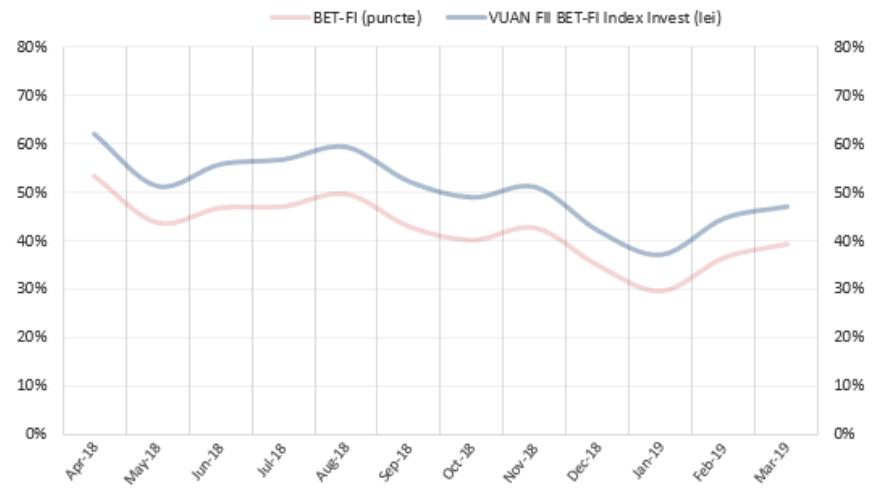


### Evolutie VUAN in ultimele 12 luni (1 apr '18 - 29 mar '19)



Evolutia ascendentă a bursei din primele 3 luni ale anului curent a contribuit la creșterea valorii activelor Fondului, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest înregistrând apreciere cu 3,5% de la începutul anului în timp ce cotarea indicelui BET-FI a înregistrat un avans cu cca 3,3% în aceeași perioadă. De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 7,92%.

### Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI - ultimele 12 luni



Pe parcursul primului trimestru din anul 2019, eroarea de componzie a fluctuat între 1,03% și 1,42%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,40% și 0,41%.

|                             | Jan-19 | Feb-19 | Mar-19 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Eroarea de componzie        | 1,12%  | 1,42%  | 1,03%  |
| Tracking Error <sup>2</sup> | 0,40%  | 0,41%  | 0,41%  |

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

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

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

#### Sinteză evoluțiilor bursiere pe plan internațional

Perspectiva unui armistitiu temporar în razboiul comercial dintre SUA și China, revenirea în forta a cotatiilor titlului pe piață de profil, fluxul pozitiv de stiri din plan macroeconomic din SUA și anuntul FED de a face o pauză în ciclul de creștere a ratelor de dobândă au redus apetitul pentru risc al investitorilor și au condus la aprecieri consistente pe majoritatea burselor de acțiuni din întreaga lume în primul trimestru din 2019. Indicii din SUA au tinut din nou capul de afis înregistrând creșteri în medie de peste 13%, recuperand astfel mare parte din pierderile înregistrate în ultimul trimestru din 2018. Bursele din Vestul Europei au urmat de asemenea o tendință ascendentă și au cunoscut aprecieri în medie de peste 9% în ciuda unor date macroeconomice relativ modeste la nivelul zonei euro (contractie economică a Italiei în T4 18, stagnare în Germania, s.a.) și a tensiunilor din plan politic (respingerea repetată de către Parlamentul britanic a acordului Brexit propus de Executivul condus de Theresa May).

| Tara           | Indice              | T1 2018 (%) | T1 2019 (%) |
|----------------|---------------------|-------------|-------------|
| Germania       | DAX-30              | -6,4%       | +9,2%       |
| Marea Britanie | FTSE-100            | -8,2%       | +8,2%       |
| Franta         | CAC-40              | -2,7%       | +13,1%      |
| Austria        | ATX                 | 0,2%        | +10,5%      |
| Polonia        | WIG-30              | -9,5%       | +2,8%       |
| Cehia          | PX                  | 4,2%        | +8,9%       |
| Ungaria        | BUX                 | -5,4%       | +6,5%       |
| Bulgaria       | SOFIX               | -4,2%       | -1,8%       |
| Rusia          | RTS                 | 8,0%        | +12,1%      |
|                | Dow Jones Ind. Avg. | -2,5%       | +11,2%      |
| SUA            | S&P 500             | -1,2%       | +13,1%      |
|                | Nasdaq Comp.        | 2,3%        | +16,5%      |
| Japonia        | Nikkei-225          | -7,1%       | +6,0%       |
| China          | Shanghai Comp.      | -4,4%       | +23,9%      |
| Hong Kong      | Hang Seng           | 0,6%        | +12,4%      |

#### Sinteză evoluțiilor bursiere pe plan intern

Bursa de la Bucuresti a debutat cu stangul în anul 2019, incertitudinile legate de modul de implementare a OUG 114/2018 și declaratiile contradictorii venite dinspre reprezentanții Ministerului de Finanțe cu privire la aplicarea taxei pe „lacomie” au provocat multă neliniște în randul investitorilor și au antrenat vânzări în cascăda, în special pe titlurile bancare, astfel ca indicii de la BVB au încheiat luna ianuarie cu scaderi în medie de 5%, exceptie facand indicele BET-NG (+2,4%), datorita aprecierii titlurilor SNP. Îmbunatatirea sentimentului investitorilor pe fondul așteptărilor de modificare a prevederilor fiscale din controversata OUG nr 114, raportările financiare preliminare anunțate pentru anul 2018 și perspectiva incasării unor dividende foarte atractive, în special, în sfera entitatilor bancare și companiilor controlate de stat, au revigorat interesul la cumpărare și au condus în final la o creștere de peste 10,4% a indicelui BET în luna februarie. Cresterile au continuat și pe parcursul lunii martie pe fondul amendarii prevederilor fiscale cuprinse în OUG 114/2018, sentimentul pozitiv fiind întreținut și de publicarea convocătoarelor AGA împreună cu propunerile de dividend. Astfel, la finalul primelor 3 luni ale anului indicii Bursei de Valori Bucuresti afisează castiguri în medie de peste 8%, indicele BET-NG fiind performerul perioadei cu o creștere de peste 13,8% în timp ce indicele financiar BET-FI a avut o evoluție mai modestă înregistrând un avans de doar 3,3%.

| Indice | T1 2018<br>(%) | T1 2019<br>(%) |
|--------|----------------|----------------|
| BET    | +12,4%         | +9,0%          |
| BET-TR | +12,4%         | +9,1%          |
| BET-FI | +2,8%          | +3,3%          |
| BET-XT | +10,3%         | +8,0%          |
| BET-NG | +12,4%         | +13,8%         |

#### *Evolutia sectorului financiar (fonduri de investitii listate la BVB) in T1 2019*

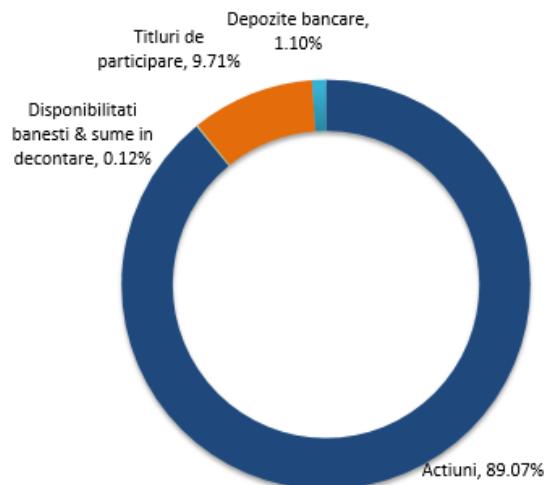
Pe fondul unor rulaje neobisnuit de ridicate titlurile SIF3 au inregistrat cea mai buna evolutie in primele 3 luni ale anului 2019 cu un avans de 15,6%, fiind urmate in topul cresterilor de actiunile SIF4 (+5,7%) si SIF1 (+2,9%) in timp ce titlurile SIF2 (-0,3%) si SIF5 (+0,5%) au inregistrat o relativa stagnare comparativ cu cotatiile de la finalul anului 2018. Dupa un declin abrupt in prima luna a anului 2019, actiunile Fondul Proprietatea (FP) au revenit pe crestere incepand cu luna februarie si au incheiat primul trimestru cu un avans de 3,7%, dinamica acestora fiind sustinuta de randamentul inalt al dividendelor propuse actionarilor si de programul de rascumparari zilnice aflat in derulare.

| Evolutie pret |        |        |        | YTD<br>2019 |
|---------------|--------|--------|--------|-------------|
|               | Jan.19 | Feb.19 | Mar.19 |             |
| SIF1          | -2,2%  | +8,8%  | -3,2%  | 2,9%        |
| SIF2          | -4,0%  | -1,0%  | +4,9%  | -0,3%       |
| SIF3          | +3,3%  | +12,4% | -0,4%  | 15,6%       |
| SIF4          | -3,0%  | +6,6%  | +2,3%  | 5,7%        |
| SIF5          | -1,0%  | -0,7%  | +2,2%  | 0,5%        |
| FP            | -8,8%  | +9,6%  | +3,7%  | 3,6%        |

## 4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 5 Societati de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea.

**Structura plasamentelor fondului la 31.03.2019**



La data de 31.03.2019, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,07% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26,47% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 62,60% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,71% din active, depozitele bancare 1,10% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,12% din totalul activelor.

## 5. Evitarea conflictelor de interes

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 morală. SAI Broker SA are obligatia de a preveni conflictele de interes, iar in cazul aparitiei unor astfel de conflicte de interes, societatea are obligatia de a asigura o administrare corecta in interesul investitorilor.

In vederea evitarii conflictelor de interes, societatea aplica proceduri clare care reglementeaza modalitatea de actiune ce trebuie urmata in privinta acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relativa dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul trimestrului I 2019, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 1.044,26 lei, reprezentand 0,013% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2019. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

### Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2019.

1 . Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2019 (valoare bruta): 181.143 RON;

- Remuneratii fixe (valoare bruta): 181.143 RON;
- Remuneratii variabile (valoare bruta): 0 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2018, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
  - Remuneratie fixa: 87.959 RON (valoare bruta);
  - Remuneratie variabila: 0 RON (valoare bruta);
  - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:



- Remuneratie fixa: 68.821 RON (valoare bruta);
- Remuneratie variabila: 0 RON (valoare bruta);
- Nr. beneficiari: 3;

### 3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

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

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

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societății, nu poate depasi 20% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajatilor cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

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

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

4. Actualele reguli și proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrație ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea în vigoare a acestei proceduri și până la data intocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluări interne.

5. De la data adoptării procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent, nu a fost cazul realizării unor modificări semnificative la politica de remunerare adoptată la nivelul societății.

## 6. Situata activelor si a obligatiilor fondului

| 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>7,890,067.9122</b>                              | <b>7,890,067.9122</b>                              |  |  | <b>8,165,894.2113</b>                              | <b>8,165,894.2113</b>                              | <b>275,826.2991</b>                          |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare, din care:<br>11 val mob si instrum ale pielei monetare admise sau tratate<br>111 actiuni | 89.459890%<br>89.459890%<br>89.459890% | 89.281300%<br>89.281300%<br>89.281300% | 7,044,355.9900<br>7,044,355.9900<br>7,044,355.9900 | 7,044,355.9900<br>7,044,355.9900<br>7,044,355.9900 | 89.251740%<br>89.251740%<br>89.251740% | 89.074760%<br>89.074760%<br>89.074760% | 7,273,750.7915<br>7,273,750.7915<br>7,273,750.7915 | 7,273,750.7915<br>7,273,750.7915<br>7,273,750.7915 | 229,394.8015<br>229,394.8015<br>229,394.8015 |
| 2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:<br>21 BRD-Groupe Societe generale   | 0.005950%<br>0.005950%                 | 0.005940%<br>0.005940%                 | 469.0400<br>469.0400                               | 469.0400<br>469.0400                               | 0.114080%<br>0.114080%                 | 0.113860%<br>0.113860%                 | 9,297.7800<br>9,297.7800                           | 9,297.7800<br>9,297.7800                           | 8,828.7400<br>8,828.7400                     |
| 3 Depozite bancare, din care:<br>31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania  | 1.397080%<br>1.397080%                 | 1.394290%<br>1.394290%                 | 110,010.6944<br>110,010.6944                       | 110,010.6944<br>110,010.6944                       | 1.104510%<br>1.104510%                 | 1.102320%<br>1.102320%                 | 90,015.0000<br>90,015.0000                         | 90,015.0000<br>90,015.0000                         | -19,995.6944<br>-19,995.6944                 |
| 314 Depozite BRD  | 1.397080%                              | 1.394290%                              | 110,010.6944                                       | 110,010.6944                                       | 1.104510%                              | 1.102320%                              | 90,015.0000  | 90,015.0000  | -19,995.6944                                 |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC  | 9.336820%                              | 9.318180%                              | 735,211.3178                                       | 735,211.3178                                       | 9.728220%                              | 9.708930%                              | 792,821.1598                                       | 792,821.1598                                       | 57,609.8420                                  |
| 9 Alte active, din care:<br>91 sume in tranzit  | 0.000260%<br>0.000260%                 | 0.000260%<br>0.000260%                 | 20.8700<br>20.8700                                 | 20.8700<br>20.8700                                 | 0.000110%<br>0.000300%                 | 0.000110%<br>0.000290%                 | 9.4800<br>24.4800                                  | 9.4800<br>24.4800                                  | -11.3900<br>3.6100                           |
| 94 Sume in curs de rezolvare  | 0.000000%                              | 0.000000%                              | 0.0000   | 0.0000   | -0.000180%                             | -0.000180%                             | -15.0000   | -15.0000   | -15.0000                                     |
| 942 Sume in curs de rezolvare   | 0.000000%                              | 0.000000%                              | 0.0000   | 0.0000   | -0.000180%                             | -0.000180%                             | -15.0000   | -15.0000   | -15.0000                                     |
| <b>II Total obligatii</b>   |  |  | <b>15,750.1772</b>                                 | <b>15,750.1772</b>                                 |  |  | <b>16,192.5471</b>                                 | <b>16,192.5471</b>                                 | <b>442.3699</b>                              |
| 10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)   | 0.200010%                              | 0.199620%                              | 15,750.1772  | 15,750.1772  | 0.198680%                              | 0.198290%                              | 16,192.5471  | 16,192.5471  | 442.3699                                     |
| 101 Comisioane datorate soc. de admin.  | 0.106230%                              | 0.106020%                              | 8,365.3302   | 8,365.3302   | 0.099670%                              | 0.099470%                              | 8,122.8355   | 8,122.8355   | -242.4947                                    |
| 102 Comisioane datorate depozitarului   | 0.014330%                              | 0.014300%                              | 1,128.7452   | 1,128.7452   | 0.011550%                              | 0.011520%                              | 941.4367   | 941.4367   | -17.3085                                     |
| 1021 Comision depozitare  | 0.011530%                              | 0.011500%                              | 908.0943   | 908.0943   | 0.009130%                              | 0.009110%                              | 744.5932   | 744.5932   | -163.5011                                    |
| 1022 Comision custode   | 0.002800%                              | 0.002790%                              | 220.6509   | 220.6509   | 0.002210%                              | 0.002200%                              | 180.4635   | 180.4635   | -40.1874                                     |
| 1023 Comision decontare procesare   | 0.000000%                              | 0.000000%                              | 0.0000   | 0.0000   | 0.000200%                              | 0.000200%                              | 16.3800  | 16.3800  | 16.3800                                      |
| 103 Taxa ASF  | 0.008040%                              | 0.008030%                              | 633.8128   | 633.8128   | 0.007770%                              | 0.007750%                              | 633.5812   | 633.5812   | -0.2316                                      |
| 105 Dividende de platit   | 0.042760%                              | 0.042680%                              | 3,367.7600   | 3,367.7600   | 0.041320%                              | 0.041240%                              | 3,367.7600   | 3,367.7600   | 0.0000                                       |
| 1051 Dividende de platit  | 0.042760%                              | 0.042680%                              | 3,367.7600   | 3,367.7600   | 0.041320%                              | 0.041240%                              | 3,367.7600   | 3,367.7600   | 0.0000                                       |
| 108 cheltuieli audit  | 0.028630%                              | 0.028570%                              | 2,254.5290   | 2,254.5290   | 0.038360%                              | 0.038290%                              | 3,126.9337   | 3,126.9337   | 872.4047                                     |
| <b>III Valoarea activului net (I - II)</b>  |  |  | <b>7,874,317.7350</b>                              | <b>7,874,317.7350</b>                              |  |  | <b>8,149,701.6642</b>                              | <b>8,149,701.6642</b>                              | <b>275,383.9292</b>                          |

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2019 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2019

Situatiile financiare intocminte pentru trimestrul I din 2019 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIES

---

*Situații financiare  
trimestriale IFRS  
la 31 martie 2019*

intermediem succesul

## Situată poziției financiare

### Raportare la

*In lei*

**31-mar.-19      31-dec.-18**

### Active

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere          | 8,066,572        | 7,779,568        |
| Numerar și echivalente de numerar   | 99,337           | 110,495          |
| <b>Total active curente</b>   | <b>8,165,909</b> | <b>7,890,063</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Capitalul atribuit detinatorilor de unități de fond</b>                      |                  |                  |
| Capital   | 2,768,400        | 2,768,400        |
| Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei | 5,381,302        | 5,106,382        |
| Rezultat reportat   |                  |                  |
| <b>Total capital atribuit detinatorilor de unități de fond</b>                  | <b>8,149,702</b> | <b>7,874,782</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Datorii</b>  |                  |                  |
| <b>Datorii curente</b>  |                  |                  |
| Cheltuieli acumulate  | 12,825           | 11,913           |
| Alte datorii și sume în decontare   | 3,382            | 3,368            |
| <b>Total datorii</b>  | <b>16,207</b>    | <b>15,281</b>    |
| <b>Total capital atribuit detinatorilor de unități de fond și datorii</b>       | <b>8,165,909</b> | <b>7,890,063</b> |

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,  
Botez Mihaela

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

Raportare la 31 martie

*In lei*

### Venituri

|  | <b>31-Mar-19</b> | <b>31-Mar-18</b> |
|--|------------------|------------------|
| Castiguri financiare nete alte decat dividendele | 310,078          | 415,491          |
| Venituri din dobanzi                             | 405              | 260              |
| <b>Total venituri nete</b>                       | <b>310,483</b>   | <b>415,751</b>   |

### Cheltuieli

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Cheltuieli de administrare a fondului                           | -23,861        | -40,731        |
| Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare | -9,534         | -14,876        |
| Alte cheltuieli operationale                                    | -2,168         | -10,179        |
| <b>Total cheltuieli</b>   | <b>-35,563</b> | <b>-65,786</b> |

### Profitul perioadei

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>274,920</b> | <b>349,965</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>274,920</b> | <b>349,965</b> |
|----------------|----------------|

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

|         |         |
|---------|---------|
| 19.8613 | 17.7711 |
|---------|---------|

*Notă: Informațiile financiare de la data de 31 martie 2019 și 31 martie 2018 nu sunt auditate sau revizuite.*



Contabil șef,  
Botez Mihaela

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

1. Actiuni tranzactionate

| Emisitor            | 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 PROPRIETATII | FP             | ROFPTAACNOR5 | 29-Mar-19                                      | 2,362,543.00         | 0.5200           | 0.9150          | 2,161,726.85        | 0.0260%                                    | 26.472%                         |
| SIF 1 Banat Crisana | SIF1           | ROSIFAACNOR2 | 29-Mar-19                                      | 605,588.00           | 0.1000           | 2.1000          | 1,271,734.80        | 0.1170%                                    | 15.574%                         |
| SIF 2 Moldova       | SIF2           | ROSIFBACNOR0 | 29-Mar-19                                      | 1,082,308.00         | 0.1000           | 1.2040          | 1,303,098.83        | 0.1068%                                    | 15.958%                         |
| SIF 3 Transilvania  | SIF3           | ROSIFCACNOR8 | 29-Mar-19                                      | 2,426,559.00         | 0.1000           | 0.2485          | 602,999.91          | 0.1111%                                    | 7.384%                          |
| SIF 4 Muntenia      | SIF4           | ROSIFDACNOR6 | 29-Mar-19                                      | 945,469.00           | 0.1000           | 0.6320          | 597,536.41          | 0.1172%                                    | 7.317%                          |
| SIF 5 Oltenia       | SIF5           | ROSIFEACNOR4 | 29-Mar-19                                      | 638,021.00           | 0.1000           | 2.0950          | 1,336,654.00        | 0.1100%                                    | 16.369%                         |
| <b>Total</b>        |                |              |  |                      |                  |                 | <b>7,273,750.79</b> |  | <b>89.074%</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             | lei                             |
| BRD - GROUPE SOC | 9,342.32        | 0.114%                          |
| <b>Total</b>     | <b>9,342.32</b> | <b>0.114%</b>                   |

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate in lei

| Denumire banca   | Data constituiri | Data scadentei | Procent Dobanda | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala   | Pondere in activul total al OPC |
|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
|                  |                  |                |                 | lei              | lei              | lei              | %                | %                               |
| BRD - GROUPE SOC | 28-Mar-19        | 1-Apr-19       | 1.50%           | 90,000.00        | 3.75             | 7.50             | 90,007.50        | 1.102%                          |
| <b>Total</b>     |                  |                |                 |                  |                  |                  | <b>90,007.50</b> | <b>1.102%</b>                   |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate in lei

| Denumire fond           | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala    | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------|---|---------------------------------|
|                         |  |                              | lei                            | lei        | lei               | %                                       | %                               |
| Certinvest BET-FI INDEX |  | 3,707.20                     | 213.8600                       |            | 792,821.16        | 35.75%                                  | 9.709%                          |
| <b>Total</b>            |  |                              |                                |            | <b>792,821.16</b> |   | <b>9.709%</b>                   |

|                             | An T-2        | An T-1        | An T         |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                             | 31.03.2017    | 30.03.2018    | 29.03.2019   |
| Valoare Activ Net           | 10,982,325.54 | 12,810,032.49 | 8,150,400.05 |
| Valoare Unitara a Activului | 525.2439      | 672.3014      | 588.8166     |

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar  
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

## ANEXA NR. 10

### S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

### FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

### Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2019 - 31.03.2019

| Denumire element  | Inceputul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Sfarsitul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Diferenta (lei)     |
|---|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|   | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   |                     |
| <b>I Total active</b>   |                                  |                     | <b>7,890,067.9122</b> | <b>7,890,067.9122</b> |                                  |                     | <b>8,165,894.2113</b> | <b>8,165,894.2113</b> | <b>275,826.2991</b> |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:      | 89.459890%                       | 89.281300%          | 7,044,355.9900        | 7,044,355.9900        | 89.251740%                       | 89.074760%          | 7,273,750.7915        | 7,273,750.7915        | 229,394.8015        |
| 11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o       | 89.459890%                       | 89.281300%          | 7,044,355.9900        | 7,044,355.9900        | 89.251740%                       | 89.074760%          | 7,273,750.7915        | 7,273,750.7915        | 229,394.8015        |
| 111 actiuni   | 89.459890%                       | 89.281300%          | 7,044,355.9900        | 7,044,355.9900        | 89.251740%                       | 89.074760%          | 7,273,750.7915        | 7,273,750.7915        | 229,394.8015        |
| 2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:                     | 0.005950%                        | 0.005940%           | 469.0400              | 469.0400              | 0.114080%                        | 0.113860%           | 9,297.7800            | 9,297.7800            | 8,828.7400          |
| 21 BRD-Groupe Societe generale  | 0.005950%                        | 0.005940%           | 469.0400              | 469.0400              | 0.114080%                        | 0.113860%           | 9,297.7800            | 9,297.7800            | 8,828.7400          |
| 3 Depozite bancare, din care:   | 1.397080%                        | 1.394290%           | 110,010.6944          | 110,010.6944          | 1.104510%                        | 1.102320%           | 90,015.0000           | 90,015.0000           | -19,995.6944        |
| 31 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania | 1.397080%                        | 1.394290%           | 110,010.6944          | 110,010.6944          | 1.104510%                        | 1.102320%           | 90,015.0000           | 90,015.0000           | -19,995.6944        |
| 314 Depozite BRD  | 1.397080%                        | 1.394290%           | 110,010.6944          | 110,010.6944          | 1.104510%                        | 1.102320%           | 90,015.0000           | 90,015.0000           | -19,995.6944        |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC                                | 9.336820%                        | 9.318180%           | 735,211.3178          | 735,211.3178          | 9.728220%                        | 9.708930%           | 792,821.1598          | 792,821.1598          | 57,609.8420         |
| 9 Alte active, din care:  | 0.000260%                        | 0.000260%           | 20.8700               | 20.8700               | 0.000110%                        | 0.000110%           | 9.4800                | 9.4800                | -11.3900            |
| 91 sume in tranzit  | 0.000260%                        | 0.000260%           | 20.8700               | 20.8700               | 0.000300%                        | 0.000290%           | 24.4800               | 24.4800               | 3.6100              |
| 94 Sume in curs de rezolvare  | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.0000                | 0.0000                | -0.000180%                       | -0.000180%          | -15.0000              | -15.0000              | -15.0000            |
| 942 Sume in curs de rezolvare   | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.0000                | 0.0000                | -0.000180%                       | -0.000180%          | -15.0000              | -15.0000              | -15.0000            |
| <b>II Total obligatii</b>   |                                  |                     | <b>15,750.1772</b>    | <b>15,750.1772</b>    |                                  |                     | <b>16,192.5471</b>    | <b>16,192.5471</b>    | <b>442.3699</b>     |
| 10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)                             | 0.200010%                        | 0.199620%           | 15,750.1772           | 15,750.1772           | 0.198680%                        | 0.198290%           | 16,192.5471           | 16,192.5471           | 442.3699            |
| 101 Comisioane datorate soc. de admin.                                | 0.106230%                        | 0.106020%           | 8,365.3302            | 8,365.3302            | 0.099670%                        | 0.099470%           | 8,122.8355            | 8,122.8355            | -242.4947           |
| 102 Comisioane datorate depozitarului                                 | 0.014330%                        | 0.014300%           | 1,128.7452            | 1,128.7452            | 0.011550%                        | 0.011520%           | 941.4367              | 941.4367              | -187.3085           |
| 1021 Comision depozitare  | 0.011530%                        | 0.011500%           | 908.0943              | 908.0943              | 0.009130%                        | 0.009110%           | 744.5932              | 744.5932              | -163.5011           |
| 1022 Comision custode   | 0.002800%                        | 0.002790%           | 220.6509              | 220.6509              | 0.002210%                        | 0.002200%           | 180.4635              | 180.4635              | -40.1874            |
| 1023 Comision decontare procesare                                     | 0.000000%                        | 0.000000%           | 0.0000                | 0.0000                | 0.000200%                        | 0.000200%           | 16.3800               | 16.3800               | 16.3800             |
| 103 Taxa ASF  | 0.008040%                        | 0.008030%           | 633.8128              | 633.8128              | 0.007770%                        | 0.007750%           | 633.5812              | 633.5812              | -0.2316             |
| 105 Dividende de platit   | 0.042760%                        | 0.042680%           | 3,367.7600            | 3,367.7600            | 0.041320%                        | 0.041240%           | 3,367.7600            | 3,367.7600            | 0.0000              |
| 1051 Dividende de platit  | 0.042760%                        | 0.042680%           | 3,367.7600            | 3,367.7600            | 0.041320%                        | 0.041240%           | 3,367.7600            | 3,367.7600            | 0.0000              |
| 108 cheltuieli audit  | 0.028630%                        | 0.028570%           | 2,254.5290            | 2,254.5290            | 0.038360%                        | 0.038290%           | 3,126.9337            | 3,126.9337            | 872.4047            |
| <b>III Valoarea activului net (I - II)</b>                            |                                  |                     | <b>7,874,317.7350</b> | <b>7,874,317.7350</b> |                                  |                     | <b>8,149,701.6642</b> | <b>8,149,701.6642</b> | <b>275,383.9292</b> |



Director general,  
Adrian Danciu

Control intern,  
Bogdan Ilies

Contabil şef,  
Mihaela Botez

## 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 29.03.2019 | La data de 30.03.2018 | Diferente       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Valoare activ net                           | 8,150,400.0507        | 12,810,032.4869       | -4,659,632.4362 |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie | 13,842.0000           | 19,054.0000           | -5,212.0000     |
| Valoarea unitara a activului net            | 588.8166              | 672.3014              | -83.4848        |

Director general,  
Adrian Danciu



Control intern,  
Bogdan Ilies

Contabil şef,  
Mihaela Botez

## Indicatori economico-financiari la 31.03.2019

|   | <b>Raportare la data<br/>de 01 ianuarie<br/>2019</b> | <b>Raportare la data<br/>de 31 martie<br/>2019</b> |
|---|--|--|
| <b>Indicatori de lichiditate</b>  |  |  |
| Lichiditate curentă<br>(Active curente/Datorii curente)                                     | 516.33   | 503.85   |
| Lichiditate imediată<br>(Active curente-Stocuri)/Datorii curente)                           | 516.33   | 503.85   |
| <b>Indicatori de risc</b>   |  |  |
| Gradul de îndatorare<br>(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)<br>(Cifra de afaceri / total active)       | n/a  | n/a  |
| <b>Indicatori de profitabilitate</b>  |  |  |
| Rentabilitatea economică<br>(Profit net/active totale) (%)                                  | -13.09%  | 3.37%  |
| Rentabilitatea financiară<br>(Profit net/capital propriu) (%)                               | -13.11 %   | 3.37%  |