



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții
BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 31 martie 2020**

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

DATA RAPORTULUI: 15.05.2020

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: 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 aferente primului trimestru din 2020 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 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 politici 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 7 fonduri de investitii, din care 9 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond inchis de investitii) si 4 fonduri private adresate investitorilor calificati, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 200 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

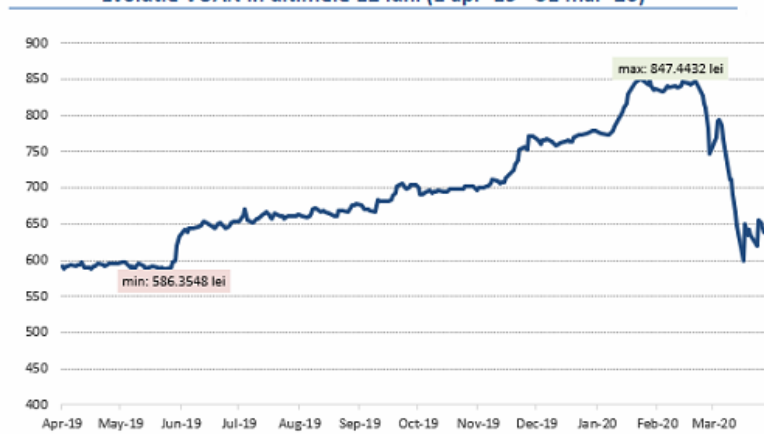
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registru C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

2. Performantele fondului in trimestrul I 2020

La data de 31.03.2020, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 647,9555 lei, mai mic cu 16,8% fata valoarea de inceputul anului 2020, respectiv cu peste 10% fata de valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2019. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 62%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 7,3%/an.



Evoluție VUAN in ultimele 12 luni (1 apr '19 - 31 mar '20)



Perspectiva unei recesiuni globale majore determinata de expansiunea pandemiei de COVID-19 la nivel global a generat un val de vanzari masive pe pietele internationale si au determinat scaderi accentuate pe burse in trimestrul I din 2020. 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. Conectata la trendul global de scadere, bursa de la Bucuresti a inregistrat scaderi ample de peste 17% la finele primelor 3 luni ale anului curent.

In aceasta conjunctura nefavorabila, toate actiunile din portofoliul Fondului au inregistrat deprecieri semnificative ale cotațiilor in primul trimestru din 2020 si au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FII BET-FI Index Invest care inregistreaza o scadere cu 16,8% fata de inceputul anului in timp ce cotația indicelui BET-FI a inregistrat un declin de 17% in perioada 1 ianuarie – 31 martie 2020.

De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 8,4%.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni



Pe parcursul primului trimestru din anul 2020, eroarea de compozitie a fluctuat între 0,43% și 1,06%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,86% și 0,87%.

	Jan-20	Feb-20	Mar-20
Eroarea de compozitie	0,56%	0,43%	1,06%
Tracking Error ²	0,86%	0,87%	0,86%

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

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

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan international

Perspectiva unei recesiuni globale majore, determinată de înghețarea majorității activităților economice pe fondul măsurilor de distanțare socială luate de autorități pentru limitarea extinderii pandemiei de COVID-19 la nivel global, a generat un val de vânzări masive pe piețele internaționale și au determinat scăderi accentuate pe burse în trimestrul I din 2020. Principalii indici bursieri au încheiat primul trimestru din 2020 cu scăderi de peste 20%, fiind cea mai slabă performanță la nivel trimestrial de la Marea Depresiune din anii '30. În condițiile în care Italia a devenit epicentrul pandemiei COVID-19 bursele din Europa au avut cel mai mult de pierdut, indicele austriac ATX suferind cel mai mare declin (-37,2%) fiind urmat în topul scăderilor de indicele bursei de la Moscova (-34,5%). În mod paradoxal, cu toate că China se face vinovată de apariția noului coronavirus, bursa de la Shanghai a rezistat cel mai bine la valul de vânzări care au lovit piețele financiare și a încheiat primul trimestru din 2020 cu o scădere de sub 10%.

Tara	Indice	T1 2019 (%)	T1 2020 (%)
Germania	DAX-30	9,2%	-25,0%
Marea Britanie	FTSE-100	8,2%	-24,8%
Franta	CAC-40	13,1%	-27,2%
Austria	ATX	10,5%	-37,2%
Italia	FTSE-MIB	16,2%	-27,5%
Spania	IBEX	8,2%	-28,9%
Polonia	WIG-30	2,8%	-29,7%
Cehia	PX	8,9%	-29,2%
Ungaria	BUX	6,5%	-28,1%
Bulgaria	SOFIX	-1,8%	-26,2%
Rusia	RTS	12,1%	-34,5%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	11,2%	-23,2%
	S&P 500	13,1%	-20,0%
	Nasdaq Comp.	16,5%	-14,2%
Japonia	Nikkei-225	6,0%	-20,0%
China	Shanghai Comp.	23,9%	-9,8%
Hong Kong	Hang Seng	12,4%	-16,3%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern

Bursa locală a înregistrat o evoluție pozitivă la începutul anului 2020, poziționarea înaintea sezonului rapoartelor financiare preliminară pe 2019 și randamentul înalt al dividendelor așteptate pentru acest an au menținut interesul la cumpărare astfel că indicii bursieri de la BVB au încheiat luna ianuarie cu aprecieri de peste 0.5%. Luna februarie a reprezentat un adevărat roller-coaster pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de atingerea unor noi varfuri istorice pe bursele din Occident în timp ce pe finalul lunii am asistat la scăderi puternice pe toate piețele generate de blocajul economic din China datorită răspândirii virusului Covid-19. În ton cu dinamica bursei externe, piața locală a fost dominată de o aversiune la risc, indicii de la BVB înregistrând scăderi ample, în medie de peste 9%, anulând practic avansul din ultimele 5 luni. Valul de scădere a continuat și în luna martie, bursa de la București înregistrând scăderi ample de peste 16%, fiind cea mai slabă evoluție lunară de la criza din 2008, randamentul înalt al dividendelor fiind doar o palidă consolă în contextul dat. Astfel, la finalul primelor 3 luni ale anului indicii Bursei de Valori București afișează scăderi în medie de peste 23%, cu excepția indicelui financiar BET-FI care a încheiat primul trimestru cu o scădere de 17%.

Indice	T1 2019 (%)	T1 2020 (%)
BET	9,0%	-23,6%
BET-TR	9,1%	-23,6%
BET-FI	3,3%	-17,0%
BET-XT	8,0%	-23,2%
BET-NG	13,8%	-26,2%

Evolutia sectorului financiar (fonduri de investitii listate la BVB) in T1 2020

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 cotationilor, 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 cotationia FP cu 10.7% in ianuarie.

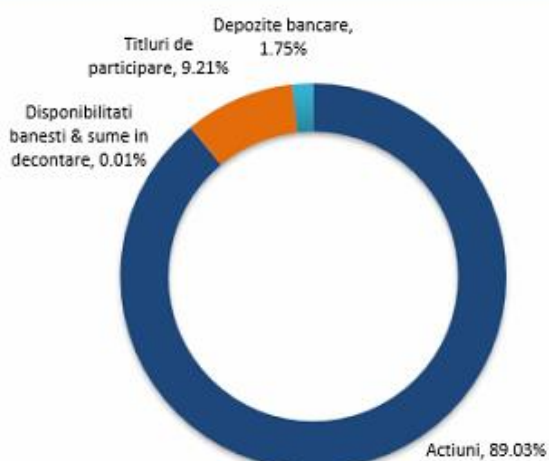
In luna februarie, pe fondul cresterii aversiunii la risc, actiunile din sectorul financiar au suferit corectii adanci la nivelul cotationilor. Actiunile SIF4 au inregistrat cea mai ampla depreciere (-17.6%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF3 (-16.7%) in timp ce actiunile SIF1, SIF2 si 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%). Bilantul la finalul trimestrului I consemneaza scaderi intre 15% si 30% pentru actiunile celor 5 SIF-uri in timp ce titlurile FP incheie primele 3 luni ale anului 2020 cu o scadere de doar 8,3%.

Evolutie pret	Ian.20	Feb.20	Mar.20	YTD 2020
SIF1	6,2%	-12,1%	-9,0%	-15,0%
SIF2	3,7%	-12,6%	-9,2%	-17,7%
SIF3	13,3%	16,7%	-19,2%	-23,7%
SIF4	10,2%	-17,6%	-23,0%	-30,1%
SIF5	4,3%	-12,7%	-15,0%	-22,7%
FP	10,7%	-5,2%	-12,6%	-8,3%

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 31.03.2020**

La data de 31.03.2020, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,03% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 28,27% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 60,76% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,21% din active, depozitele bancare 1,75% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,01% din totalul activelor.

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 retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia 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 2020, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 997,36 lei, reprezentand 0,01% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2020. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2020.

1 . Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2020 (valoare bruta): 411.120 RON;



- Remuneratii fixe (valoare bruta): 209.964 RON;
- Remuneratii variabile (valoare bruta): 201.156 RON;
- Nr. de beneficiari: 11;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remuneratiei aferente trimestrului I 2019, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 97.113 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 108.115 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 79.355 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 68.427 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, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

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

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

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			10.791.985,3282	10.791.985,3282			8.975.623,9125	8.975.623,9125	-1.816.361,4157
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89,375750%	89,247830%	9.631.612,8840	9.631.612,8840	89,177940%	89,034890%	7.991.437,2060	7.991.437,2060	-1.640.175,6780
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	89,177940%	89,034890%	7.991.437,2060	7.991.437,2060	-1.640.175,6780
111 actiuni	89,375750%	89,247830%	9.631.612,8840	9.631.612,8840	89,177940%	89,034890%	7.991.437,2060	7.991.437,2060	-1.640.175,6780
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000070%	0,000070%	6,4700	6,4700	6,4700
21 BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000070%	0,000070%	6,4700	6,4700	6,4700
3 Depozite bancare, din care:	1,452120%	1,450040%	156.488,3473	156.488,3473	1,757430%	1,754610%	157.487,9042	157.487,9042	999,5569
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1,452120%	1,450040%	156.488,3473	156.488,3473	1,757430%	1,754610%	157.487,9042	157.487,9042	999,5569
314 Depozite BRD	1,452120%	1,450040%	156.488,3473	156.488,3473	1,757430%	1,754610%	157.487,9042	157.487,9042	999,5569
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,315150%	9,301820%	1.003.851,4169	1.003.851,4169	9,224920%	9,210120%	826.666,1223	826.666,1223	-177.185,2946
9 Alte active, din care:	0,000300%	0,000300%	32,6800	32,6800	0,000290%	0,000290%	26,2100	26,2100	-6,4700
91 sume in tranzit	0,000300%	0,000300%	32,6800	32,6800	0,000290%	0,000290%	26,2100	26,2100	-6,4700
II Total obligatii			15.446,7123	15.446,7123			14.398,3720	14.398,3720	-1.048,3403
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,143330%	0,143130%	15.446,7123	15.446,7123	0,160670%	0,160410%	14.398,3720	14.398,3720	-1.048,3403
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,101870%	0,101720%	10.978,1804	10.978,1804	0,105140%	0,104970%	9.422,2516	9.422,2516	-1.555,9288
102 Comisioane datorate depozitarului	0,013740%	0,013720%	1.481,5135	1.481,5135	0,012340%	0,012320%	1.106,1458	1.106,1458	-375,3677
1021 Comision depozitare	0,011050%	0,011040%	1.191,4861	1.191,4861	0,009630%	0,009620%	863,7065	863,7065	-327,7796
1022 Comision custode	0,002690%	0,002680%	290,0274	290,0274	0,002340%	0,002340%	210,0893	210,0893	-79,9381
1023 Comision decontare procesare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000360%	0,000360%	32,3500	32,3500	32,3500
103 Taxa ASF	0,008050%	0,008040%	868,1152	868,1152	0,008200%	0,008180%	734,9354	734,9354	-133,1798
105 Dividende de platit	0,000480%	0,000480%	52,7600	52,7600	0,000580%	0,000580%	52,7600	52,7600	0,0000
1051 Dividende de platit	0,000480%	0,000480%	52,7600	52,7600	0,000580%	0,000580%	52,7600	52,7600	0,0000
108 cheltuieli audit	0,019170%	0,019140%	2.066,1432	2.066,1432	0,034390%	0,034340%	3.082,2792	3.082,2792	1.016,1360
III Valoarea activului net (I - II)			10.776.538,6159	10.776.538,6159			8.961.225,5405	8.961.225,5405	-1.815.313,0754

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2020 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2020

Situatiile financiare intocmite pentru trimestrul I din 2020 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



intermediem succesul

***Situații financiare
trimestriale IFRS
la 31 martie 2020***

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

31-mar.-20

31-dec.-19

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8.818.104	10.635.464
Creante fata de brokeri si sume in decontare	26	33
Numerar si echivalente de numerar	157.494	156.483
Total active curente	8.975.624	10.791.980
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond		
Capital	2.766.000	2.768.400
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	6.195.226	8.008.801
Rezultat reportat		
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	8.961.226	10.777.201
Datorii		
Datorii curente		
Cheltuieli acumulate	14.345	14.726
Alte datorii si sume in decontare	53	53
Total datorii	14.398	14.779
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	8.975.624	10.791.980

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

Raportare la 31 martie

In lei

Venituri

Castiguri financiare nete alte decat dividendele

31-Mar-20

31-Mar-19

0

310.078

Venituri din dobanzi

461

405

Total venituri nete**461****310.483****Cheltuieli**

Cheltuieli de administrare a fondului

-32.163

-23.861

Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare

-6.880

-9.534

Alte cheltuieli operationale

-3.533

-2.168

Pierderi financiare nete

-1.763.812

0

Total cheltuieli**-1.806.388****-35.563****Profitul perioadei****-1.805.927****274.920****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**0****0****Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei****-1.805.927****274.920****Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)****-130,5393****19,8613**

Notă: Informațiile financiare de la data de 31 martie 2020 și 31 martie 2019 nu sunt auditate sau revizuite.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/03/2020

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 PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	31-Mar-20	2,286,054.00	0.5200	1.1100	2,537,519.94	0.0300%	28.271%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Mar-20	605,588.00	0.1000	2.3200	1,404,964.16	0.1170%	15.653%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	31-Mar-20	1,101,999.00	0.1000	1.3250	1,460,148.68	0.1100%	16.268%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	31-Mar-20	2,466,559.00	0.1000	0.2990	737,501.14	0.1141%	8.217%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Mar-20	945,469.00	0.1000	0.5900	557,826.71	0.1172%	6.215%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Mar-20	653,271.00	0.1000	1.9800	1,293,476.58	0.1126%	14.411%
Total							7,991,437.21		89.035%

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 SOC	6.47	0.000%
Total	6.47	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
BRD - GROUPE SOC	31-Mar-20	1-Apr-20	1.48%	157,481.43	6.47	6.47	157,487.90	1.755%
Total							157,487.90	1.755%

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	235.8900		826,666.12	21.62%	9.210%
Total					826,666.12		9.210%

	An T-2	An T-1	An T
	3/30/2018	3/29/2019	3/31/2020
Valoare Activ Net	12,810,032.49	8,150,400.05	8,961,225.54
Valoare Unitara a Activului	672.3014	588.8166	647.9555

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 31.03.2020

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				10,791,985.3282	10,791,985.3282			8,975,623.9125	8,975,623.9125	-1,816,361.4157
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	89.177940%	89.034890%	7,991,437.2060	7,991,437.2060	-1,640,175.6780
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	89.177940%	89.034890%	7,991,437.2060	7,991,437.2060	-1,640,175.6780
111	actiuni	89.375750%	89.247830%	9,631,612.8840	9,631,612.8840	89.177940%	89.034890%	7,991,437.2060	7,991,437.2060	-1,640,175.6780
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000070%	0.000070%	6.4700	6.4700	6.4700
21	BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000070%	0.000070%	6.4700	6.4700	6.4700
3	Depozite bancare, din care:	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	1.757430%	1.754610%	157,487.9042	157,487.9042	999.5569
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	1.757430%	1.754610%	157,487.9042	157,487.9042	999.5569
314	Depozite BRD	1.452120%	1.450040%	156,488.3473	156,488.3473	1.757430%	1.754610%	157,487.9042	157,487.9042	999.5569
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.315150%	9.301820%	1,003,851.4169	1,003,851.4169	9.224920%	9.210120%	826,666.1223	826,666.1223	-177,185.2946
9	Alte active, din care:	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000290%	0.000290%	26.2100	26.2100	-6.4700
91	sume in tranzit	0.000300%	0.000300%	32.6800	32.6800	0.000290%	0.000290%	26.2100	26.2100	-6.4700
II Total obligatii				15,446.7123	15,446.7123			14,398.3720	14,398.3720	-1,048.3403
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.143330%	0.143130%	15,446.7123	15,446.7123	0.160670%	0.160410%	14,398.3720	14,398.3720	-1,048.3403
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.101870%	0.101720%	10,978.1804	10,978.1804	0.105140%	0.104970%	9,422.2516	9,422.2516	-1,555.9288
102	Comisioane datorate depozitarului	0.013740%	0.013720%	1,481.5135	1,481.5135	0.012340%	0.012320%	1,106.1458	1,106.1458	-375.3677
1021	Comision depozitare	0.011050%	0.011040%	1,191.4861	1,191.4861	0.009630%	0.009620%	863.7065	863.7065	-327.7796
1022	Comision custode	0.002690%	0.002680%	290.0274	290.0274	0.002340%	0.002340%	210.0893	210.0893	-79.9381
1023	Comision decontare procesare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000360%	0.000360%	32.3500	32.3500	32.3500
103	Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	868.1152	868.1152	0.008200%	0.008180%	734.9354	734.9354	-133.1798
105	Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000580%	0.000580%	52.7600	52.7600	0.0000
1051	Dividende de platit	0.000480%	0.000480%	52.7600	52.7600	0.000580%	0.000580%	52.7600	52.7600	0.0000
108	cheltuieli audit	0.019170%	0.019140%	2,066.1432	2,066.1432	0.034390%	0.034340%	3,082.2792	3,082.2792	1,016.1360
III Valoarea activului net (I - II)				10,776,538.6159	10,776,538.6159			8,961,225.5405	8,961,225.5405	-1,815,313.0754

Director general,

Dancu Adrian



Control intern,

Ilieș 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 31.03.2020	La data de 29.03.2019	Diferente
Valoare activ net	8.961.225,5405	8.150.400,0507	810.825,4898
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13.830,0000	13.842,0000	-12,0000
Valoarea unitara a activului net	647,9555	588,8166	59,1389

Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilieş

Contabil şef,
Mihaela Botez



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

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

Indicatori economico-financiar la 31.03.2020

	Raportare la data de 01 ianuarie 2020	Raportare la data de 31 martie 2020
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	730,22	623,39
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	730,22	623.39
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	29,84%	-20,12%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	29,89%	-20,15%