



SAI BROKER SA



**Fondul Închis de Investiții
BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 31 martie 2016**

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

DATA RAPORTULUI: 13.05.2016

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: 4.631.000

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: 23.155

DEPOZITAR: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2016 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

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

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

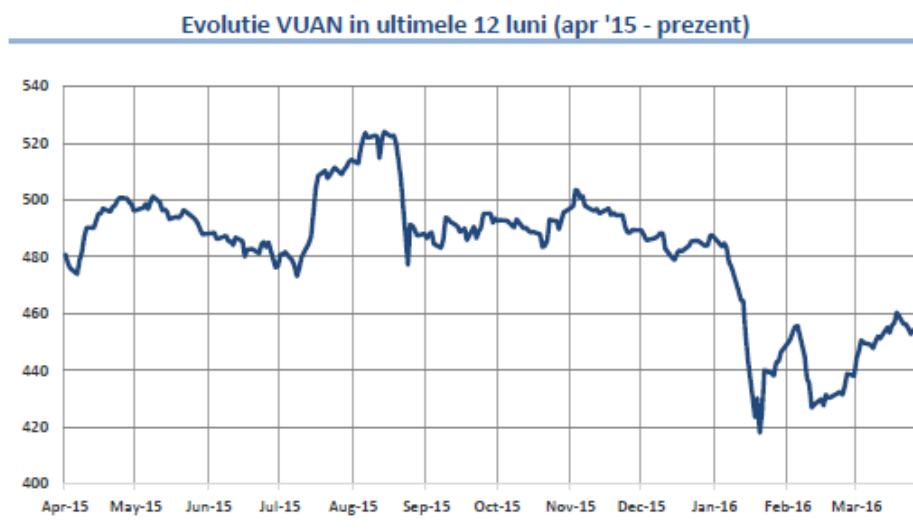
Reproducerea indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitenti ragasiti in cosului indicelui BET-FI, cat si indirect prin instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau emitenti care intra in cosul indicelui si prin plasamente in alte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

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

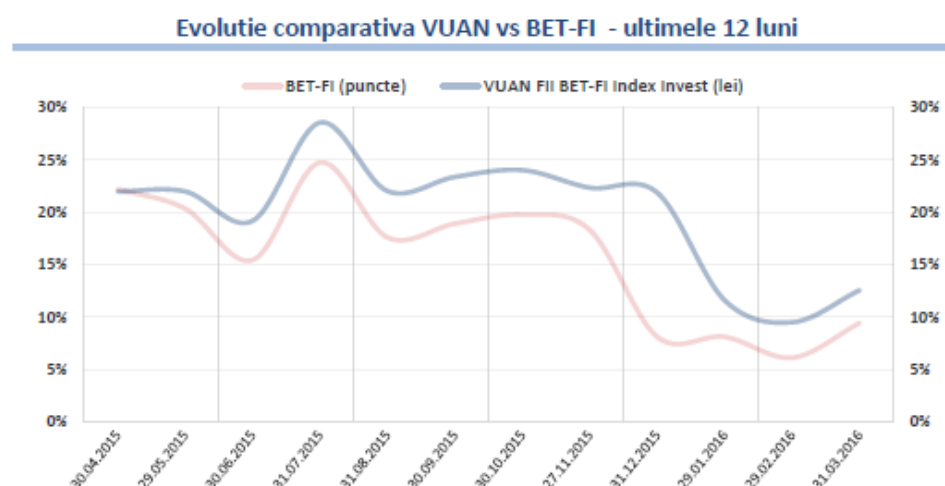


2. Performantele fondului

La data de 31.03.2016, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest este de 450.2588 lei și marchează o scădere cu 5.8% față de valoarea înregistrată în perioada similară din 2015. Comparativ cu valoarea inițială de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest păstrează o creștere cu 12.6%.



Evoluția negativă a cotațiilor acțiunilor din sectorul financiar în primul trimestru din 2016 s-a repercutat în mod negativ asupra activelor Fondului, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest înregistrând o scădere cu 7.6% de la începutul anului, sensibil apropiat de evoluția indicelui BET-FI care a înregistrat o corecție de cca 7.2% în primele 3 luni ale anului curent. De la lansare, FII BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 3.1%.





3. Evenimente care au avut impact major asupra performantelor fondului

Pietele de capital din întreaga lume au avut un început de an extrem de dificil marcat de o volatilitate ridicată și aversiune la risc pe fondul accentuării temerilor privind dinamica economiei chineze și declinul accelerat al cotațiilor titlului spre noi minime multianuale din 2003, principalii indici bursieri scăzând în medie cu peste 5-6% în luna ianuarie. Revirimentul cotațiilor barilului de petrol pe piața internațională în urma acordului între principalii producători OPEC privind înghețarea producției la nivelul lunii ianuarie și măsurile întreprinse de Banca Centrală a Chinei pentru stimularea economiei (intervensiunile pe piața valutară pentru devalorizarea yuanului, reducerea dobânzii de politică monetară) au contribuit la stabilizarea pietelor globale de capital în luna februarie. Odată cu extinderea măsurilor de stimulare monetară de către BCE în cadrul sesiunii din 10 martie (reducerea dobânzii la facilitatea de depozit cu 10 p.p. la -0.4%/an, majorarea programului lunar de achiziții de obligațiuni cu 20 mld euro la 80 mld euro/lună, s.a.) bursele globale de acțiuni au revenit pe creștere și au anulat mare parte din pierderile înregistrate în luna ianuarie.

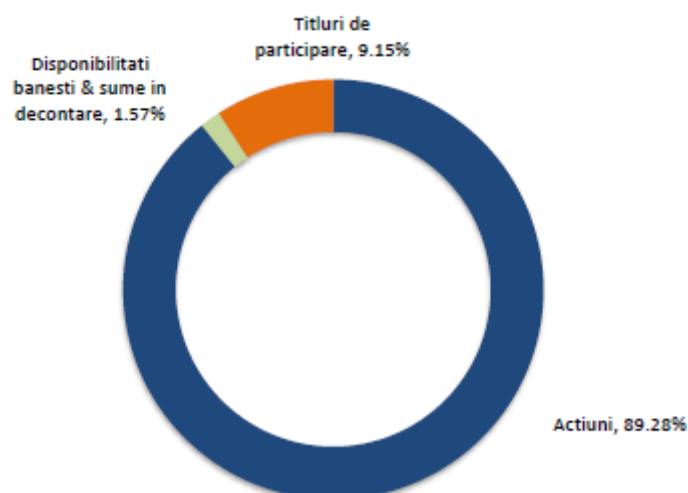
Înrăutățirea climatului bursier global a transmis unde de șoc pe piața locală care a înregistrat scăderi cvasi-generalizate la începutul anului 2016, indicele BET, încheind luna ianuarie cu o pierdere de 10.5%, consemnând astfel cel mai slab debut de an din ultimii 7 ani. În ton cu pietele globale, bursa de la București a înregistrat o stabilizare a cotațiilor în luna februarie, continuate de ușoare creșteri în martie, fără însă a anula pierderile din ianuarie, bursa locală subperformând în raport cu bursele din regiune. Turbulențele resimțite la nivelul sectorului bancar din Europa (creșterea riscului de default și declinul accelerat al acțiunilor Deutsche Bank) au avut un impact negativ mai pronunțat asupra acțiunilor cotate din sectorul financiar, indicele BET-FI încheind primul trimestru al anului 2016 cu o depreciere de cca 7.2%. Aversiunea la risc și interesul tot mai scăzut al investitorilor locali, în special, față de acțiunile celor 5 SIF-uri, fiind principalele cauze ale acestei evoluții. În acest context, valoarea plasamentelor fondului în acțiuni SIF și FP a scăzut semnificativ în primele 3 luni ale anului 2015 și a influențat în mod negativ performanța fondului pe acest interval.

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt în acțiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 5 Societăți de Investiții Financiare și Fondul Proprietatea. Pe parcursul primului trimestru din anul 2016, eroarea de compoziție a structurii plasamentelor față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 1.81% și 2.30%.



Structura plasamentelor fondului la 31.03.2016



La data de 31.03.2016, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89.28% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 27.28% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 66% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9.15% din active, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 1.57% din totalul activelor.

5. Situatiia 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			11.301.854,0598	11.301.854,0598			10.441.581,5667	10.441.581,5667	-860.272,4931
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei mone	89,904910%	89,776960%	10.146.461,1390	10.146.461,1390	89,410840%	89,275230%	9.321.746,3660	9.321.746,3660	-824.714,7730
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise	89,904910%	89,776960%	10.146.461,1390	10.146.461,1390	89,410840%	89,275230%	9.321.746,3660	9.321.746,3660	-824.714,7730
111 actiuni	89,904910%	89,776960%	10.146.461,1390	10.146.461,1390	89,410840%	89,275230%	9.321.746,3660	9.321.746,3660	-824.714,7730
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1,066710%	1,065190%	120.387,1000	120.387,1000	1,572610%	1,570230%	163.956,8900	163.956,8900	43.569,7900
21 BRD-Groupe Societe generale	1,066710%	1,065190%	120.387,1000	120.387,1000	1,572610%	1,570230%	163.956,8900	163.956,8900	43.569,7900
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,170890%	9,157830%	1.035.005,6108	1.035.005,6108	9,168430%	9,154530%	955.878,0607	955.878,0607	-79.127,5501
9 Alte active, din care:	0,000000%	0,000000%	0,2100	0,2100	0,000000%	0,000000%	0,2500	0,2500	0,0400
91 sume in tranzit	0,000000%	0,000000%	0,2100	0,2100	0,000000%	0,000000%	0,2500	0,2500	0,0400
II Total obligatii			16.084,6063	16.084,6063			15.836,7512	15.836,7512	-247,8551
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,142520%	0,142310%	16.084,6063	16.084,6063	0,151900%	0,151670%	15.836,7512	15.836,7512	-247,8551
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,102670%	0,102520%	11.587,7771	11.587,7771	0,100490%	0,100340%	10.477,6759	10.477,6759	-1.110,1012
102 Comisioane datorate depozitarului	0,015780%	0,015750%	1.781,1083	1.781,1083	0,012360%	0,012350%	1.289,5602	1.289,5602	-491,5481
1021 Comision depozitare	0,012650%	0,012630%	1.428,1457	1.428,1457	0,010040%	0,010030%	1.047,7676	1.047,7676	-380,3781
1022 Comision custode	0,002830%	0,002820%	319,7326	319,7326	0,002240%	0,002240%	234,1426	234,1426	-85,5900
1023 Comision decontare procesare	0,000290%	0,000290%	33,2300	33,2300	0,000070%	0,000070%	7,6500	7,6500	-25,5800
103 Taxa ASF/CNCM	0,008040%	0,008030%	908,3965	908,3965	0,007830%	0,007820%	817,2587	817,2587	-91,1378
105 Dividende de platit	0,000060%	0,000060%	6,8300	6,8300	0,000060%	0,000060%	6,8300	6,8300	0,0000
1051 Dividende de platit	0,000060%	0,000060%	6,8300	6,8300	0,000060%	0,000060%	6,8300	6,8300	0,0000
108 cheltuieli audit	0,015950%	0,015930%	1.800,4944	1.800,4944	0,031120%	0,031080%	3.245,4264	3.245,4264	1.444,9320
III Valoarea activului net (I - II)			11.285.769,4535	11.285.769,4535			10.425.744,8155	10.425.744,8155	-860.024,6380

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2016 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2016.

Situatiile financiare intocmite pentru trimestrul I din 2016 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU

Reprezentant CCI

BOGDAN ILIES



intermediem succesul

***Situații financiare
trimestriale IFRS
la 31 martie 2016***

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

31-mar.-16 31-dec.-15

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

10.277.625 11.181.467

Creante fata de brokeri si sume in decontare

0 0

Numerar si echivalente de numerar

163.957 120.387

Total active curente

10.441.582 11.301.854

Cheltuieli in avans

0 0

Total active

10.441.582 11.301.854

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital

4.631.000 4.631.000

Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei

5.794.745 6.655.557

Rezultat reportat

0

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

10.425.745 11.286.557

Datorii**Datorii curente**

Cheltuieli acumulate

15.837 15.290

Alte datorii

7

Total datorii

15.837 15.297

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

10.441.582 11.301.854

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

Raportare la 31 martie

<i>In lei</i>	31.mar.16	31.mar.15
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	10.022
Venituri din dividende	0	
Venituri din dobanzi	0	4
Total venituri nete	0	10.026
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-31.164	-33.522
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-16.091	-28.293
Alte cheltuieli operationale	-4.159	-5.885
Pierderi financiare nete	-809.398	0
Total cheltuieli	-860.812	-67.700
Profitul perioadei	-860.812	-57.674
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-860.812	-57.674
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	-38,8541	-2,4908

Notă: Informațiile financiare de la data de 31 martie 2015 și 31 martie 2016 nu sunt auditate sau revizuite

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/03/2016

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	31-Mar-16	3,693,877.00	0.9000	0.7710	2,847,979.17	0.0337%	27.275%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	31-Mar-16	1,073,529.00	0.1000	1.5300	1,642,499.37	0.1956%	15.730%
SIF 2 Moldova	SIF2	31-Mar-16	1,843,698.00	0.1000	0.7410	1,366,180.22	0.1776%	13.084%
SIF 3 Transilvania	SIF3	31-Mar-16	3,734,699.00	0.1000	0.2690	1,004,634.03	0.1710%	9.621%
SIF 4 Muntenia	SIF4	31-Mar-16	1,502,971.00	0.1000	0.6100	916,812.31	0.1862%	8.780%
SIF 5 Oltenia	SIF5	31-Mar-16	983,211.00	0.1000	1.5700	1,543,641.27	0.1695%	14.784%
Total						9,321,746.37		89.275%

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	163,956.89	1.570%
Total	163,956.89	1.570%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		6,162.58	155.1100		955,878.06	41.47%	9.155%
Total					955,878.06		9.155%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016
Valoare Activ Net	9,468,458.12	11,091,887.95	10,425,744.82
Valoare Unitara a Activului Net	454.0284	479.0277	450.2588

S.A.I Broker S.A.

Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilieș

Contabil șef,
Alexandra Rusu

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Bogdan Ilieș.

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Alexandra Rusu.

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: 1806080 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 01.01.2016 - 31.03.2016

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				11,301,854.0598	11,301,854.0598			10,441,581.5667	10,441,581.5667	-860,272.4931
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.904910%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	89.410840%	89.275230%	9,321,746.3660	9,321,746.3660	-824,714.7730
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	89.904910%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	89.410840%	89.275230%	9,321,746.3660	9,321,746.3660	-824,714.7730
111	actiuni	89.904910%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	89.410840%	89.275230%	9,321,746.3660	9,321,746.3660	-824,714.7730
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1.066710%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	1.572610%	1.570230%	163,956.8900	163,956.8900	43,569.7900
21	BRD-Groupe Societe generale	1.066710%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	1.572610%	1.570230%	163,956.8900	163,956.8900	43,569.7900
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.170890%	9.157830%	1,035,005.6108	1,035,005.6108	9.168430%	9.154530%	955,878.0607	955,878.0607	-79,127.5501
9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	0.000000%	0.000000%	0.2500	0.2500	0.0400
91	sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	0.000000%	0.000000%	0.2500	0.2500	0.0400
II Total obligatii				16,084.6063	16,084.6063			15,836.7512	15,836.7512	-247.8551
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.142520%	0.142310%	16,084.6063	16,084.6063	0.151900%	0.151670%	15,836.7512	15,836.7512	-247.8551
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.102670%	0.102520%	11,587.7771	11,587.7771	0.100490%	0.100340%	10,477.6759	10,477.6759	-1,110.1012
102	Comisioane datorate depozitarului	0.015780%	0.015750%	1,781.1083	1,781.1083	0.012360%	0.012350%	1,289.5602	1,289.5602	-491.5481
1021	Comision depozitare	0.012650%	0.012630%	1,428.1457	1,428.1457	0.010040%	0.010030%	1,047.7676	1,047.7676	-380.3781
1022	Comision custode	0.002830%	0.002820%	319.7326	319.7326	0.002240%	0.002240%	234.1426	234.1426	-85.5900
1023	Comision decontare procesare	0.000290%	0.000290%	33.2300	33.2300	0.000070%	0.000070%	7.6500	7.6500	-25.5800
103	Taxa ASF/CNCM	0.008040%	0.008030%	908.3965	908.3965	0.007830%	0.007820%	817.2587	817.2587	-91.1378
105	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.0000
1051	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.0000
108	cheltuieli audit	0.015950%	0.015930%	1,800.4944	1,800.4944	0.031120%	0.031080%	3,245.4264	3,245.4264	1,444.9320
III Valoarea activului net (I - II)				11,285,769.4535	11,285,769.4535			10,425,744.8155	10,425,744.8155	-860,024.6380

Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilieș

Contabil șef,
Alexandra Rusu

Telefon: 0364260755 / 0364780124 • Email: office@saibroker.ro • Website: www.saibroker.ro



Bogdan Ilieș

Alexandra Rusu

ANEXA NR. 10

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 1806080

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.03.2016	La data de 31.03.2015	Diferente
Valoare activ net	10,425,744.8155	11,091,887.9535	-666,143.1380
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	23,155.0000	23,155.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	450.2588	479.0277	-28.7689



Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilies

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Bogdan Ilies.

Contabil șef,
Alexandra Rusu

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Alexandra Rusu.

Telefon: 0364260755 / 0364780124 • Email: office@saibroker.ro • Website: www.saibroker.ro

Indicatori economico-financiar la 31.03.2016

	Raportare la data de 01 ianuarie 2016	Raportare la data de 31 martie 2016
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	738,83	659,32
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	738,83	659,32
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) (%)	4,24%	-8,24%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	4,25%	-8,26%