

**Consiliului de Administrație și Acționarilor
S.A.I. BROKER S.A.**

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT
asupra situațiilor financiare întocmite
pentru **Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest**
pentru data de 31.12.2014

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest** („Fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2014 și Situația veniturilor și cheltuielilor care se referă la capitaluri proprii totale în valoare de 11.149.562 lei și profit în valoare de 1.666.362 lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu cadrul de raportare financiară reglementat de Regulamentul nr. 4 din 3 februarie 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu modificările ulterioare și cerințele cuprinse în Legea nr. 82/1991R a contabilității și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare

semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a *Fondului* la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Regulamentul nr. 4 / 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu modificările ulterioare.

Observații

7. Atragem atenția asupra faptului că unitățile fonduri deținute la alte organisme de plasament colectiv în valori mobiliare au fost clasificate la 31.12.2013 la Titluri imobilizate (suma de 813.000 lei de la linia 02 din Bilanț), iar la data de 31.12.2014 au fost clasificate la investiții financiare pe termen scurt (suma de 1.021.509,56 lei inclusă în totalul prezentat la linia 09 din Bilanț).

Alte aspecte

8. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatul operațiunilor în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Regulamentul nr. 4 / 2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu modificările aferente.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

9. În concordanță cu prevederile Regulamentului nr. 4 / 2011, art. 281, al. (2) noi am citit Raportul anual al *Fondului*. Acesta nu face parte din situațiile financiare. În acest raport, nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

[Parte integrantă din Raportul Auditorului Financiar Independent asupra situațiilor financiare întocmite pentru Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest administrat de S.A.I. Broker S.A. pentru data de 31.12.2014]

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Auditor financiar

ec. Man Alexandru
- carnet nr. 1242 / 2001 -

Data: 29 / 04 / 2015

Adresa auditorului:

G5 Consulting SRL

Sediu: str Alecu Russo nr. 24/2, 405200 Dej, jud. Cluj, România

Punct de lucru: str Horea nr. 15, 40038 Cluj-Napoca, jud. Cluj, România

Reg. Com. J12/943/2002, CIF: RO14650690

Tel/Fax: +(40) 264 214434, mobil +(40) 744.583.031



G5 Consulting SRL
Autorizația CAFR nr. 223 / 2002



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea

Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest

în anul 2014

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

Fondul Închis de Investiții BET FI Index Invest a fost lansat la data de 30.05.2013, având un activ net inițial de 5.373.732,0725 lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

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

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este *BRD Societe Generale S.A.* (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru anul 2014

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o oferta publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni

care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

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

Legat de obiectivele Fondului menționăm că FII BET-FI Index Invest este un fond de acțiuni care își propune să investească în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 85% din activul total al fondului.

La sfârșitul anului 2014 valoarea totală a activelor fondului se cifra la peste 11,16 milioane lei, în timp ce valoarea unitară a activului net era de 481,5185 lei, înregistrând o scădere cu 2% față de valoarea de la sfârșitul anului 2013. Comparativ cu valoarea inițială de la lansare de 400 lei, valoarea unitară a activului net înregistrează la 31.12.2014 o creștere cu 20.4%. În același interval de timp cotația indicelui BET-FI s-a apreciat cu 17.9%.

La 31.12.2014, eroarea de compoziție determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșul indicelui BET-FI a fost de 2,63%. Menționăm ca obiectivul fondului este de menținere a erorii de replicare în limita a max. 5%. Valori mai ridicate au fost înregistrate doar în lunile în care au avut loc emisiuni noi de unități de fond, activitatea de investire nefiind una agresivă, plinu-se pe condițiile de piață.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Strategia investițională este una pasivă și urmărește replicarea directă și indirectă a structurii indicelui BET-FI prin plasarea fondurilor bănești atrase de la investitori cu ocazia emisiunii inițiale, respectiv în cadrul emisiunilor ulterioare sau suplimentare, în acțiunile care intră în componența indicelui BET-FI.

Piață de capital în 2014

În contrast cu evoluția celorlalte burse din regiune, mai puțin cazul Bulgariei (+6.2%), piață de capital din România a înregistrat o evoluție favorabilă în anul 2014, cu creșteri de până la 10%.

Cu excepția indicelui financiar BET-FI, indicii *Bursei de Valori București* au închis pe plus anul 2014, în cazul indicelui BET avansul fiind de 9.1% în timp ce indicele extins BET-XT s-a apreciat cu 6.3%. Schimbarea politicii privind distribuția de dividende (mai exact nedistribuirea de dividende) a determinat o reticență mai mare a investitorilor față de acțiunile Societăților de Investiții Financiare

(în speță, SIF1, SIF3 și SIF4) fapt ce s-a repercutat negativ asupra performanței indicelui BET-FI care a încheiat anul 2014 cu o scădere de 3,2%. Piața locală a fost influențată pozitiv de îmbunătățirea ratingului de țară al României de către *Standard&Poor's* (BBB- cu perspectivă stabilă), de datele macroeconomice solide și de informațiile legate de posibilitatea intrării bursei locale în categoria piețelor emergente în următorii ani.

Evoluția principalilor indici bursieri în 2014 (trimestrial și anual)

Indice	T1	T2	T3	T4	'14/'13
BET	-2.6%	10.9%	3.6%	-2.5%	9.1%
BET-FI	-7.5%	4.2%	2.5%	-2.0%	-3.2%
BET-XT	-4.0%	9.4%	3.0%	-1.7%	6.3%
BET-NG	-3.5%	8.4%	5.8%	-4.4%	5.7%
ROTX	-3.3%	7.6%	-2.3%	-0.5%	1.1%

În ceea ce privește administrarea activelor din portofoliul Fondului, structura investițiilor Fondului a rămas relativ constantă pe tot parcursul anului 2014, peste 87-88% din active fiind plasate în cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI, în timp ce cca 9% din banii atrași au fost plasați în alte fonduri de investiții care își propun să copieze structura indicelui BET-FI.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Pe parcursul anului 2014 societatea de administrare a atras de la investitori prin intermediul emisiunilor ulterioare și suplimentare suma totală de 1,14 milioane lei. Fondurile bănești atrase au fost investite în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

La 31.12.2014, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

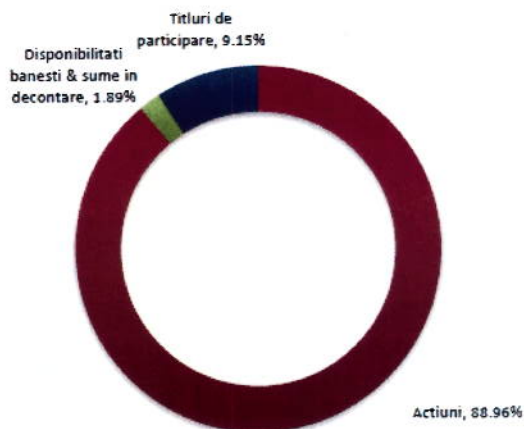
1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FI BET-FI Index Invest se cifrează la **9.932.726 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **88,96%** din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FI BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2014. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

2. Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la **1.021.509 lei** și reprezintă **9,15%** din activul total al fondului la 31.12.2014;

3. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **1,90%** din total active la data de 31.12.2014;

4. Sumele disponibile în contul brokerului (SSIF Broker) deținute pentru tranzacții se cifrau la 0,0% din activul total al fondului la 31.12.2014.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2014



Situația detaliată a activelor la 31.12.2014 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, *BRD – Groupe Societe Generale*.

4. Performanțele obținute

La finele anului 2014 valoarea unitară a activului net al fondului BET-FI Index Invest se cifrează la 481,5185 lei, înregistrând o scădere cu 2% față de valoarea de la sfârșitul anului 2013, în timp ce indicele financiar BET-FI a încheiat anul 2014 cu o depreciere de 3,2%. Raportat la valoarea inițială de la lansarea fondului de 400 lei, valoarea unitară a activului net a FII BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 20,4% la 31.12.2014. De remarcat că în același interval de timp cotația indicelui BET-FI s-a apreciat cu 17,9%.

Conform politicii de redistribuire a dividendelor încasate asumate conform prospectului de emisiune al Fondului, în anul 2014 FII BET-FI Index Invest a distribuit investitorilor săi dividende brute în sumă totală de 8,15 lei/unitatea de fond, sume provenite din încasarea dividendelor acordate de emitenții *SIF Moldova* și *SIF Oltenia*.

5. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Conform perioadelor menționate în cadrul prospectului de emisiune al fondului, în cursul anului 2014 au avut loc 2 oferte periodice și 2 oferte suplimentare de emisiuni și răscumpărări de unități de fond în cadrul cărora au fost înregistrate subscrieri nete de 1,14 milioane lei. În urma acestor subscrieri activul net al fondului a crescut în anul 2014 cu 8,9% până la 11.149.562 lei față de 10.234.386 lei la 31.12.2013. Totodată, numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut cu 11,2% de la 20.822,8982 la finele anului 2013 la 23.155,0000 la data de 31.12.2014.

La 31 decembrie 2014, valoarea unitară a activului net al fondului FII BET-FI Index Invest este de 481,5195 lei, și marchează o scădere cu 2% față de valoarea de la sfârșitul anului 2014.



Evoluție VUAN in anul 2014



Prima emisiune ulterioară de unități de fond din anul 2014 a avut loc la data de 03.02.2014. În cadrul acestei oferte au fost subscribe 51,4298 unități de fond de către 5 investitori (4 persoane fizice și 1 persoană juridică) la prețul de subscriere de 473,9357 lei/unitatea de fond. Tot la aceasta dată a avut loc și o răscumpărare (20 unități de fond), din partea unui investitor persoană juridică. La finalul acestei emisiuni, numărul unităților de fond aflate în circulație a ajuns la 20.854,3280, deținute de un număr de 22 investitori dintre care 14 persoane fizice și 8 persoane juridice.

În perioada 29.07.2014 – 08.08.2014 a avut loc o emisiune/răscumpărare specială de unități de fond în vederea listării unităților de fond emise de FII BET-FI Index Invest la Bursa de Valori București. Scopul acestei perioade speciale de emisiune/răscumpărare de unități de fond a fost acela de a oferi posibilitatea investitorilor de a opta fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de fond deținute. Prețul de emisiune/răscumpărare a fost determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului. Întrucât nu au fost înregistrate subscrieri/răscumpărări în perioada 29.07-31.07.2014, prețul la care au fost executate solicitările înregistrate ulterior a fost de 482,2229 lei/unitatea de fond (valoare egală cu valoarea unitară a activului net din ultima zi lucrătoare a lunii iulie 2014, valoare certificată de către depozitarul fondului, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune pentru unitățile acestui Fond). În cadrul acestei emisiuni/răscumpărări speciale de unități de fond au scris, în vederea completării deținerilor de unități de fond 6 investitori (3 persoane fizice și 3 persoane juridice), numărul însumat de unități de fond subscribe fiind 2,0904. Referitor la răscumpărările înregistrate în această perioadă, au fost răscumpărate fracțiunile de unități a

3 investitori (2 persoane fizice și o persoană juridică), deținerile însumate răscumpărate reprezentând 1,4184 unități de fond. În urma acestor operațiuni, numărul unităților de fond aflate în circulație a ajuns la 20.855,0000 deținute de 22 investitori, din care 14 persoane fizice și 8 persoane juridice.

În perioada 25.08.2014 – 29.08.2014 a avut loc o nouă emisiune ulterioară opțională de unități de fond. Prețul de subscriere a fost 486,8095 lei/unitate de fond (valoare egală cu valoarea unitară a activului net din ultima zi lucrătoare a lunii august 2014, valoare certificată de către depozitarul fondului, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune pentru unitățile acestui Fond). În cadrul acestei emisiuni au fost subscrise un număr de 2300 unități de fond de către 3 investitori, toți persoane juridice. Nu au avut loc răscumpărări. În urma acestor operațiuni, numărul unităților de fond aflate în circulație este de 23.155,0000 și sunt deținute de 24 investitori (14 persoane fizice și 10 persoane juridice).

Din activitatea curentă, Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest a înregistrat în anul 2014 venituri totale de 2.230.888 lei, cea mai mare parte fiind generate de tranzacțiile cu acțiuni din portofoliu și din încasarea de dividende și acțiuni primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social, în timp ce cheltuielile curente s-au cifrat la 564.526 lei. Prin urmare, rezultatul activității curente din anul 2014 s-a concretizat într-un profit de 1.666.362 lei.

La sfârșitul perioadei de raportare valoarea contului de capital este de 4.631.000 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 4.009.534 lei.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FII BET-FI Index Invest.

7. Modificări ale prospectului de emisiune

Pe parcursul anului 2014 au fost aduse modificări asupra prospectului de emisiune al FII BET-FI Index Invest în 3 rânduri. Fiecare din aceste modificări au fost analizate și autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și au fost prezentate investitorilor sub forma unor „Note de informare” prin publicarea lor în ziarul *Bursa*, fiind de asemenea puse la dispoziția investitorilor și pe site-ul propriu al SAI Broker SA.

Prin Nota de informare din data de 08.07.2014 investitorii au fost informați asupra următoarelor:

1. A fost actualizată structura indicelui BET-FI. În varianta anterioară a prospectului era prezentată structura indicelui la data de 14.06.2013 iar în versiunea revizuită este prezentată structura indicelui BET-FI la data de 25.04.2014.
2. A fost modificat termenul inițial de 6 luni stabilit pentru solicitarea admiterii la tranzacționare a unităților emise de Fond. Astfel, noul termen pentru solicitarea admiterii la tranzacționare este de 16 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale.
3. A fost modificată politica de investiții, fiind astfel interzise operațiunile cu bilete la ordin.
4. A fost introdusă următoarea prevedere: în vederea tranzacționării pe piață reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, vor putea fi subscrise doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscrise ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor. Se elimină astfel posibilitatea ca, în urma unor subscrieri, un investitor să ajungă să dețină și fracțiuni de unități de fond.
5. Se modifică datele pentru emisiunile ulterioare de unități de fond. Se înlocuiesc primele zile lucrătoare a lunilor februarie și noiembrie cu ultimele zile lucrătoare din lunile ianuarie respectiv octombrie. De asemenea, în cazul emisiunilor ulterioare pe care opțional SAI Broker SA le putea derula, perioada a fost modificată. Aceste emisiuni pot avea loc astfel: ultima săptămână din luna aprilie în locul primei săptămâni din luna mai respectiv ultima săptămână din luna august în locul primei săptămâni din luna septembrie a fiecărui an. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea. Operațiunile de răscumpărare vor putea fi efectuate în aceeași perioadă a anului.
6. A fost introdus următorul paragraf: subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscrise /răscumpărate cu prețul de subscriere/răscumpărare vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului. Au fost introduse următoarele paragrafe: În vederea admiterii la tranzacționare pe piață reglementată din România, deținătorii de fracțiuni de fond au posibilitatea de a opta, cu ocazia emisiuni speciale de unități de fond de după avizarea acestor modificări de către A.S.F, fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond deținute, fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de unități de fond deținute. Investitorii ce dețin fracțiuni de fond își vor exprima opțiunea prin completarea de formulare de subscriere sau răscumpărare (după caz), acestea fiind transmise societății de administrare în perioada de desfășurare a emisiunii ulterioare de unități de

fond. Acestor subscrieri/răscumpărări li se aplică prevederile referitoare la operațiunile de subscriere/răscumpărare menționate în prezentul prospect.

7. În cazul în care un investitor aflat într-o astfel de situație (deținător de fracțiuni de unități de fond) nu optează pentru una din cele două opțiuni amintite mai sus pe parcursul desfășurării emisiuni speciale de unități de fond, fracțiunile deținute vor fi răscumpărate din oficiu, contravaloarea acestora fiind transferată în contul bancar al investitorului în cauză. Prețul de răscumpărare va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului. Emisiunea specială de unități de fond, ocazionată de necesitatea răscumpărării fracțiunilor de fond sau completarea deținerilor investitorilor până la o valoare întreagă, va avea loc după 10 zile de la intrarea în vigoare a prezentelor modificări.

8. A fost completat paragraful "Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond" în sensul introducerii în această categorie a cheltuielilor aferente licențierii, admiterii și menținerii la tranzacționare pe piață reglementată administrată de SC Bursa de Valori București a unităților de fond emise de FII BET-FI Index Invest.

Prin Nota de informare din data de 14.07.2014 investitorii au fost informați asupra rectificării punctului 6 din nota de informare menționată anterior și publicată în ziarul *Bursa* din 08.07.2014. Paragraful rectificat conține următoarele:

[...] Au fost introduse următoarele paragrafe: În vederea admiterii la tranzacționare pe piață reglementată din România, deținătorii de fracțiuni de fond au posibilitatea ca în cadrul unei emisiuni/răscumpărări speciale de unități de fond, de a opta, fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond deținute, fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de fond deținute. [...]

Prin Nota de informare din data de 19.11.2014 investitorii au fost informați asupra modificării termenului de 16 luni, stabilit pentru solicitarea admiterii la tranzacționare a unităților emise de Fond, la 25 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale.

8. Demersuri realizate în vederea admiterii la tranzacționare a F.I.I. BET-FI INDEX INVEST

În anul 2014, SAI Broker SA a continuat demersurile necesare în vederea tranzacționării unităților de fond emise de FII BET-FI Index Invest pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. În acest sens, documentele de constituire a acestui Fond au suferit o serie de modificări, menționate în capitolul anterior.

De reținut faptul că în cursul lunii august 2014 a avut loc o ofertă ulterioară/răscumpărare specială de unități de fond FII BET-FI Index Invest prin intermediul căreia s-a dorit eliminarea deținerilor de fracțiuni de unități de fond, condiție esențială în vederea listării acestor instrumente financiare. În cadrul acestei oferte speciale, investitorii au avut posibilitatea să își completeze deținerile sau să solicite răscumpărarea fracțiunilor deținute în vederea eliminării acestora.

Ulterior, a fost prelungit termenul maxim în care operațiunea de listare a acestor unități de fond trebuia realizată. Împreună cu *SSIF Broker SA* au fost făcute demersurile necesare în vederea aprobării prospectului de listare a unităților de fond emise de către FII BET-FI Index Invest.

În prima parte a anului 2015 ASF a aprobat prospectul de listare a unităților de fond prin Decizia ASF nr. 260/18.02.2015 iar ca urmare a acestui fapt, după încheierea documentelor necesare cu *SC Bursa de Valori București SA* și *SC Depozitarul Central SA*, a fost aleasă data de 31.03.2015 ca primă zi de tranzacționare pentru aceste instrumente financiare.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31.12.2014;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 31.12.2014;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



S.A.I Broker S.A.

CUI 30706475

REG. COM. PJR05SAIR/29.01.2013

COD CAEN

CLUJ NAPOCA, STR. MOȘILOR NR. 119, ET.4

TEL: 0364260755 / 0364780124

FORMATUL BILANȚULUI ȘI A SITUAȚIEI VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV
CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV

Fond Închis de investiții BET-FI Index Invest

BILANȚUL

la data de: 31.12.2014

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold	
		01.01.2014	31.12.2014
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	813.000	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	813.000	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd.03)	04	813.000	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	05	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	06	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	07	3.346	17.374
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	3.346	17.374
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	09	7.700.140	10.954.236
TOTAL: (rd. 09)	10	7.700.140	10.954.236
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	15.574	193.852
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 08+10+11)	12	7.719.059	11.165.462
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	856
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	12.936	14.583
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu investitorii (ct.452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446** +462+ 473**+509+5191+5192+5198+5186)	18	838	2.172
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	13.774	16.756
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)	20	7.705.285	11.149.562
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04+20)	21	8.518.285	11.149.562
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446** +462+ 473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL (rd. 30) (ct. 1017)	29	4.164.580	4.631.000
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct.1017)	30	4.164.580	4.631.000

II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	4.353.705	6.518.562
- prime de emisiune - aferente unităților de fond (ct.1045)	32	4.353.705	6.518.562
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
- rezerve (ct.106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
<u>Sold C</u>	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
<u>Sold C</u>	37	2.678.995	1.666.362
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct.129)	39	2.678.995	1.666.362
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	8.518.285	11.149.562

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director general,
Danciu Adrian



Întocmit
Maxim Alexandra

S.A.I Broker S.A.
CUI 30706475
REG. COM. PJR05SAIR/29.01.2013
COD CAEN
CLUJ NAPOCA, STR. MOȘILOR NR. 119, ET.4
TEL: 0364260755 / 0364780124

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de: 31.12.2014

-lei-			
Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Exercițiul financiar prec	Exercițiul financiar curent
A	B	1	2
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 09)	01	2.774.196	2.230.888
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	0	342.085
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	74.709	378.011
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	12.481	1.916
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	0	1.508.875
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	2.687.000	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	5	0
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	95.201	564.526
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0	112.027
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	0	277.897
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	94.331	173.126
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	870	1.475
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	2.678.995	1.666.362
-profit (rd.01-10)	19.1	2.678.995	1.666.362
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0	0
- profit (rd.20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	2.774.196	2.230.888
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	95.201	564.526
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	2.678.995	1.666.362
- profit (rd.23-24)	26	2.678.995	1.666.362
- pierdere (24-23)	27	0	0

Director general,
Danciu Adrian



Întocmit,
Maxim Alexandra

Fond Închis de investiții BET-FI Index Invest – Situația detaliată a activelor la data de 31/12/2014

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al AOPC
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30-Dec-14	3.452.127	0,9500	0,8960	3.093.105,79	0,0278%	27,702%
SIF 1 Banat Crișana	SIF1	30-Dec-14	1.009.100	0,1000	1,3030	1.314.857,30	0,1839%	11,776%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-14	941.185	0,1000	1,5910	1.497.425,34	0,1813%	13,411%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-14	4.054.500	0,1000	0,2462	998.217,90	0,1856%	8,940%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-14	1.408.273	0,1000	0,8810	1.240.688,51	0,1745%	11,112%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-14	1.070.917	0,1000	1,6700	1.788.431,39	0,1846%	16,017%
Total						9.932.726,23		88,959%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al AOPC
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0,00	0,000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	193.409,64	1,732%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0,00	0,000%
VOLKSBANK SA	0,00	0,000%
VOLKSBANK SA	442,27	0,004%
Total	193.851,91	1,736%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare	Pondere în activul total al AOPC
Certinvest BET-FI INDEX		6.163	165,7600		1.021.509,56	19,74%	9,149%
Total					1.021.509,56		9,149%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2 31.12.2012	An T-1 31.12.2013	An T 31.12.2014
Valoare Activ Net		10.234.386,99	11.149.562,26
Valoare Unitară a Activului Net		491,4967	481,5185

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

Director general
Danciu Adrian

Control intern
Ilieș Bogdan



Ilieș Bogdan

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Cod Inscrisoare: P10055AR 29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fond închis de investiții BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod Inscrisoare: CSC08FIR 120035

Situția activelor și obligațiilor în perioada 31.12.2013 - 31.12.2014

Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare		
	% din activ net	% din activ total	Valua (RON)	Lei	% din activ net	% din activ total
I Total active			10.248.161,3273	10.248.161,3273		
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	89,449860%	89,329630%	9.154.645,5705	9.154.645,5705	89,086240%	88,958900%
11 Val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o pia	89,449860%	89,329630%	9.154.645,5705	9.154.645,5705	89,086240%	88,958900%
111 acțiuni	89,449860%	89,329630%	9.154.645,5705	9.154.645,5705	89,086240%	88,958900%
2 Disponibil în cont curent și numerar, din care:	0,152160%	0,151900%	15.573,5600	15.573,5600	1,73630%	1,736160%
3 Depozite bancare, din care:	1,145500%	1,143960%	117.235,3341	117.235,3341	0,000000%	0,000000%
31 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	1,145500%	1,143960%	117.235,3341	117.235,3341	0,000000%	0,000000%
4 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglem	0,144800%	0,144610%	14.820,0000	14.820,0000	0,000000%	0,000000%
41 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglem	0,144800%	0,144610%	14.820,0000	14.820,0000	0,000000%	0,000000%
411 finare	0,144800%	0,144610%	14.820,0000	14.820,0000	0,000000%	0,000000%
7 Titluri de participare la OPCVM/ADPC	9,168890%	9,156570%	938.380,6627	938.380,6627	9,161880%	9,148780%
9 Alte active, din care:	0,073340%	0,073240%	7.506,2000	7.506,2000	0,156370%	0,156150%
92 sume la SSIF	0,073340%	0,073240%	7.506,2000	7.506,2000	0,000000%	0,000000%
96 Sume în curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,156370%	0,156150%
II Total obligații			13.774,3384	13.774,3384		
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligati)	0,134580%	0,134400%	13.774,3384	13.774,3384	0,143140%	0,142940%
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,098260%	0,098130%	10.057,3222	10.057,3222	0,101100%	0,100960%
102 Comisioane datorate depozitarului	0,012580%	0,012560%	1.288,0456	1.288,0456	0,013000%	0,012980%
1021 Comision depozitare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,010110%	0,010090%
1022 Comision custodie	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,002250%	0,002240%
1023 Comision decontare procesare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000640%	0,000640%
103 Taxa ASF/CNVM	0,008180%	0,008170%	838,1101	838,1101	0,008420%	0,008410%
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000540%	0,000540%
105 IVG	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,008890%	0,008870%
108 cheltuieli audit	0,018170%	0,018140%	1.860,0080	1.860,0080	0,016680%	0,016650%
109 Cheltuieli publicitate	-0,002620%	-0,002620%	-269,1475	-269,1475	-0,007670%	-0,007660%
110 Dividende de plătit	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,002160%	0,002160%
III Valoarea activului net (I - II)			0,0000	0,0000		

Director general.

Dănuț Adrian

Control intern.

Iliș Bogdan



ANEXA NR. 10

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

Decizie autorizare: 71 29.01.2013

CUI: 30706475

Fond închis de investiții BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11 10.04.2013

Cod înscriere: CSC08FIR 120035

Cod înscriere: PJR05SAIR 29.01.2013

Înregistrare ONRC: J12 2603 2012

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

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2014	La data de 31.12.2013	Diferențe
Valoare activ net	11.149.562,2564	10.234.386,9889	915.175,2675
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	23.155,0000	20.822,8982	2.332,1018
Valoarea unitară a activului net	481,5185	491,4967	-9,9782

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Iftes Bogdan

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