



SAI BROKER SA



**FII BET FI Index Invest -
Raport semestrial 2016**

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.

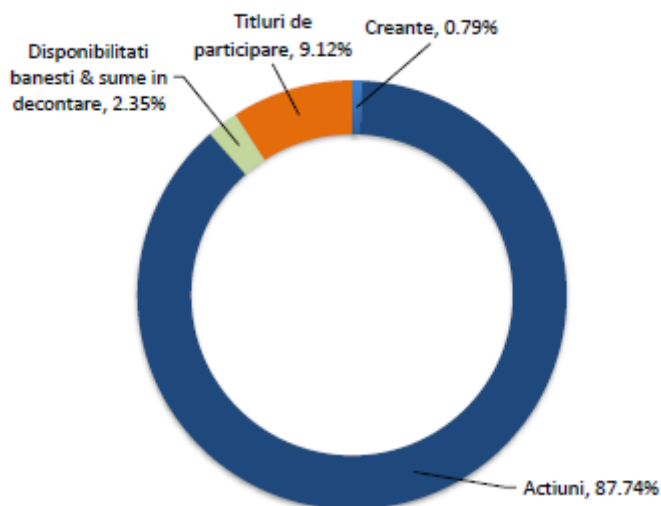
Politica investitionala a fondului este fundamentata in scopul obtinerii unei performante strans corelate cu evolutia indicelui bursier BET-FI.

Reproducerea indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitenti ragasiti in cosul 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%.

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiunile financiare care intra in cosul indicelui BET-FI, fiind vorba despre actiunile celor 5 Societati de Investitii Financiare (SIF) si actiunile emise de Fondul Proprietatea. Pe parcursul primelor 6 luni din anul 2016, eroarea de compozitie a structurii plasamentelor fata de structura indicelui BET-FI a fluctuat intre 1.64% si 3.14%.

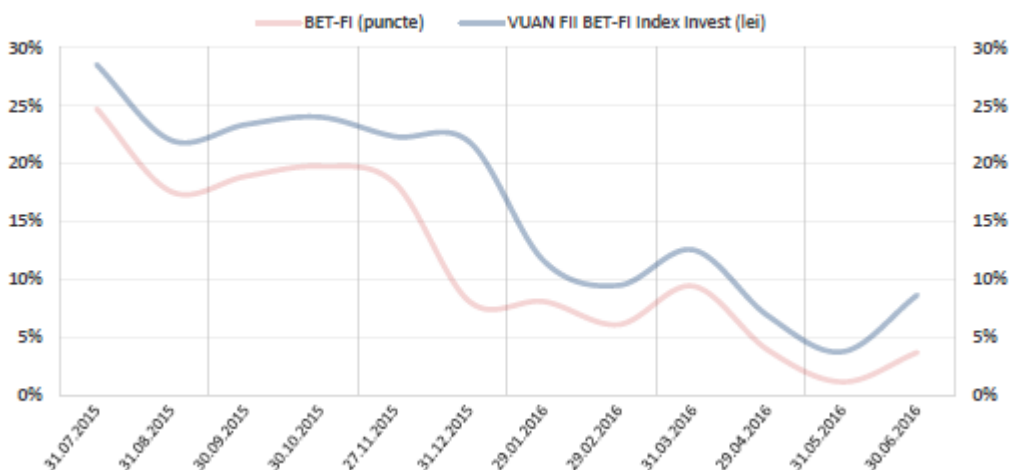
Structura plasamentelor fondului la 30.06.2016



La data de 30.06.2016, plasamentele in actiuni ale FII BET-FI Index Invest detin o pondere de 87.74% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26.4% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) detin o pondere de 61.34% in totalul activelor fondului iar 9.12% din totalul activelor sunt plasate in titluri de participare la alte fonduri de investitii. Disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 1.06% din totalul activelor iar creantele (dividende de incasat) contribuie cu 0.79% in total active.



Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI - ultimele 12 luni



La sfarsitul primului semestru din 2016, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o scadere cu 10.8% pana la 434.6957 lei, supraproformand astfel indicele BET-FI care a pierdut peste 12% in aceeași perioada.

2. Situatia economico-financiara

2.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elementele de bilant: active care reprezinta cel puțin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; situatia datoriilor societatii; total pasive curente;

La data de 30.06.2016, FII BET-FI Index Invest avea detineri mai mari de 10% din activul total in actiunile emise de: Fondul Proprietatea (detinere de 26.40%), SIF Banat Crisana (detinere de 15.31%), SIF Oltenia (detinere de 13.86%) si SIF Moldova (detinere de 13.10%).

Valoarea activelor curente era la finalul perioadei de raportare de 11,301,854 lei, reprezentate de investitiile financiare in suma de 11,181,467 lei, de conturi curente la banci in suma de 120,387 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui platite pe o perioada de un an era in suma de 15,297 lei.

Indicator (valori in lei)	30.06.2016	31.12.2015
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	9,838,867	11,181,467
Creante fata de brokeri si sume in decontare	46,052	0
Numerar si echivalente de numerar	369,350	120,387
Total active curente	10,254,269	11,301,854
Cheltuieli in avans	0	0
Total active	10,254,269	11,301,854
Capital	4,631,000	4,631,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	5,434,375	6,655,557
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	10,065,375	11,286,557
Datorii curente	15,297	15,297

Alte datorii	176,344	7
Total datorii	188,894	15,297

La 30.06.2016, activele totale ale FII BET-FI Index Invest sunt evaluate la 10,254,269 lei, în scadere cu 9.3% fata de valoarea înregistrata la sfarsitul anului 2015, în timp ce valoarea activului net unitar este de 434.6957 lei, cu 10.8% mai mica decat valoarea de la începutul anului.

Situatia activelor si obligatiilor fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2016 sunt prezentate în anexa 10, conform Regulamentului 15/2004 si a Dispunerii de masuri 18/25.11.2010. În conformitate cu legislatia în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului (SSIF) pentru tranzactiile efectuate la bursa, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de platit) se evidentiaza distinct.

Indicator (valori în lei)	30.06.2016	31.12.2015
Activ total	10,254,269	11,301,854
Activ net	10,065,381	11,286,557
Activ net unitar	434.6957	487.4349
Evolutie VUAN de la lansare	8.7%	21.9%
Numar unitati de fond	23,155	23,155

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vanzarile nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata în ultimul an sau care urmeaza a se efectua în urmatorul an; dividendele declarate si platite;

Veniturile din activitatea curenta si cheltuielile din activitatea curenta sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnica la piata a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidentiate în "Situatia veniturilor si cheltuielilor" în câmpul "alte venituri financiare", respectiv "alte cheltuieli financiare".

Ca urmare a detinerilor de actiuni în portofoliul fondului, FII BET-FI Index Invest a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2016 dividende în valoare de 264,794 lei, cu 11.1% sub sumele încasate ca dividende în perioada similara a anului 2015. Evolutia nefavorabila a bursei din prima jumătate a anului, în special, a actiunilor financiare listate la BVB, a determinat înregistrarea unor pierderi financiare nete de 1.313.747 lei comparativ cu o pierdere financiara neta de 184.477 lei la 30.06.2014.

Indicator (valori în lei)	30.06.2016	30.06.2015
Castiguri financiare nete, altele decat dividendele	0	0
Venituri din dobanzi	0	0
Venituri din dividende	264,794	297,740
Total venituri nete	264,794	297,740
Cheltuieli de administrare a fondului	-60,743	-67,575
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-24,369	-36,132
Alte cheltuieli operationale	-7,231	-8,851
Pierderi financiare nete	-1,313,747	-184,477
Total cheltuieli	-1,406,090	-297,035

3. Analiza activitatii fondului

3.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut

Incepand cu data de 31.03.2015 unitatile de fond emise de FII BET-FI Index Invest (BTF) se tranzactioneaza pe piata reglementata administrata de BVB.

Pe parcursul primului semestru 2016 s-au tranzactionat la BVB un numar total de 2 unitati de fond reprezentand 0.01% din numarul total de unitati BTF emise.

La momentul realizarii acestui raport nu identificam factori care ar putea influenta lichiditatea unitatilor de fond BTF in perioada urmatoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel incat pentru investitorii cu resurse financiare limitate achizitionarea unitatilor de fond ale Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index reprezinta o modalitate de investitie mai putin costisitoare in scopul obtinerii unei performante sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2.35% din activul total al fondului este plasat in depozite si conturi curente, astfel incat fondul dispune de lichiditati necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

3.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In primul semestru cheltuielile totale ale fondului s-au cifrat la 1,406,090 lei, rezultatul exercitiului fiind de -1,141,296 lei fata de 713 lei in perioada similara a anului 2015. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primele 6 luni la 60,743 lei (-10.1% fata de 2015), cheltuielile de custodie si cele aferente organismelor de reglementare au scazut cu 32.6% pana la 24,369 lei, cheltuielile ocazionate de modificarea neta a valorii juste ale activelor financiare s-au ridicat la 1,313,747 lei (+373.4% fata de 2015) iar alte cheltuieli operationale au fost in suma de 7,231 lei (-18.3% fata de anul trecut).

3.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparatie cu perioada similara a anului precedent.

Veniturile nete ale FII BET-FI Index Invest provin din activitatea curenta. In prima jumatate a anului 2016 valoarea totala a veniturilor nete din activitatea curenta s-a ridicat la suma de 264,794 lei, fiind generate exclusiv de dividendele incasate de la SIF Moldova si Fondul Proprietatea.

4. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea fondului

In perioada avuta in vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificari ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Inchis de Investitii BET FI Index Invest.

4.1. Descrierea cazurilor in care fondul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare

Nu este cazul.

4.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de unitati de fond emise de BTF

Nu este cazul.

5. Alte evenimente care au influentat evolutia fondului

Piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie dezamagitoare in prima jumatate a anului 2016, reducerea indicelui de corelatie cu bursele externe, lipsa de adancime a pietei locale si interesul tot mai scazut al investitorilor fiind factorii principali pentru aceasta evolutie. Indicele de referinta al Bursei de la Bucuresti, indicele BET, a inchis primul semestru cu o scadere de 7.6%, in principal, datorita evolutiilor negative inregistrate de actiunile din sectorul energetic si din sectorul bancar, exceptie face actiunile TLV care au continuat sa performeze pozitiv.

Indice	T1 '16	T2 '16	YTD '16
BET	-3.8%	-3.9%	-7.6%
BET-FI	-7.2%	-5.2%	-12.0%
BET-XT	-4.5%	-4.1%	-8.4%
BET-NG	-5.8%	-1.8%	-7.4%
ROTX	-5.5%	-7.0%	-12.1%

Pe fondul turbulentelor de pe plan extern, a caror efecte negative s-au resimtit cel mai puternic asupra sectorului financiar din Europa, actiunile financiare de la BVB au inregistrat scaderi pronuntate in primul semestru din 2016, indicele BET-FI inregistrand o depreciere de peste 12%. Actiunile SIF4 au inregistrat cea mai ampla scadere (-20.7%) fiind urmate de actiunile SIF1 (-15.3%) si FP (-10.4%) in timp ce titlurile SI2, SIF3 si SIF5 au pierdut in medie peste 9.5% in primele 6 luni ale anului. Notam faptul ca in cazul actiunilor SIF2 si FP o parte din corectia preturilor este explicate de trecerea datelor de inregistrare pentru dividende.

In privinta administrarii fondului, strategia adoptata pe parcursul primelor 6 luni ale anului a fost axata spre optimizarea structurii plasamentelor in actiuni datorita volatilitatii ridicate inregistrate pe piata de capital cat si divergentelor intervenite la nivelul evolutiei preturilor actiunilor din cosul indicelui BET-FI.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 30 iunie 2016 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2016.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2016 au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest
Adminstrat de SAI BROKER S.A.

**RAPORT DE REVIZUIRE
A INFORMAȚIILOR FINANCIARE
INTERIMARE**

LA 30 Iunie 2016

G2 EXPERT S.R.L.

Autorizația nr. 1152 / 2013 înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din Romania.

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

RAPORTUL DE REVIZUIRE A INFORMAȚIILOR FINANCIARE INTERIMARE
întocmite de **Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest**
la data de 30.06.2016

Introducere

1. Am revizuit informațiile financiare interimare ale **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest** administrat de SAI BROKER S.A., la data de 30 Iunie 2016, întocmite de SAI BROKER S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, Strada Moșilor nr .119, cod unic 30706475, compuse din Situația poziției financiare și Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.
Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea în conformitate cu prevederile contabile prevăzute de Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Responsabilitatea noastră este de a exprima o concluzie cu privire la aceste informații financiare interimare, pe baza revizurii noastre.

Domeniul de aplicare al revizurii

2. Am desfășurat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiunile de Revizuire 2410, *Revizuirea informațiilor financiare interimare, efectuată de un auditor independent al entității*. O revizuire a informațiilor financiare interimare constă în realizarea de interviuri, în special ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare și contabile și în aplicarea procedurilor analitice și a altor proceduri de revizuire. Domeniul de aplicare al unei revizurii este, în mod substanțial, mai redus față de domeniul de aplicare al unui audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, în consecință, nu ni se permite să obținem asigurarea că am fi sesizat toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate în cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzie

3. Pe baza revizurii noastre, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că informațiile financiare interimare anexate nu prezintă fidel sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a entității pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2016, în conformitate cu prevederile contabile prevăzute de Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară,

S.C. G2 EXPERT SRL, str. A. Russo nr. 24/1 405200 Dej, Cluj, J12/4477/2008, CUI 24725081,
capital social: 200 RON T/F +40 264 214434, office.g500@yahoo.com, www.proceduriaudit.ro

aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Alte aspecte

4. Acest raport este destinat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le comunicăm într-un raport de revizuire, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia în ansamblu, pentru revizuirea noastră, sau pentru concluzia formată.

Pentru și în numele G2 EXPERT S.R.L.

Auditor financiar

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



G2 EXPERT SRL
Autorizația nr. 1152 / 2013

Data: 29 / 07 / 2016

Adresa auditorului:

G2 Expert SRL

Sediu: str Alecu Russo nr. 24/1, 405200 Dej, jud. Cluj, România

Reg. Com. J12/4477/2008, 24725081

Tel/Fax: +(40) 264 214434

Mobil: +(40) 744 583031

*Situații financiare
semestriale IFRS
la 30 iunie 2016*

intermediem succesul

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

30-iun.-16 31-dec.-15

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

9,838,867 11,181,467

Creante fata de brokeri si sume in decontare

46,052 0

Numerar si echivalente de numerar

369,350 120,387

Total active curente

10,254,269 11,301,854

Cheltuieli in avans

0 0

Total active

10,254,269 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

5,434,375 6,655,557

Rezultat reportat

0 0

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

10,065,375 11,286,557

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate

12,550 15,290

Alte datorii

176,344 7

Total datorii

188,894 15,297

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

10,254,269 11,301,854

Notele cuprinse în paginile 8 -23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Alexandra Rusu

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

Raportare la 30 iunie

In lei

	30-Jun-16	30-Jun-15
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	0
Venituri din dividende	264,794	297,740
Venituri din dobanzi	0	8
Total venituri nete	264,794	297,748
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-60,743	-67,575
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-24,369	-36,132
Alte cheltuieli operationale	-7,231	-8,851
Pierderi financiare nete	-1,313,747	-184,477
Total cheltuieli	-1,406,090	-297,035
Profitul perioadei	-1,141,296	713
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	-1,141,296	713
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	-52.7394	-4.7692

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2015

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2015	4.631.000	6.518.562	0	0	0	11.149.562	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	479.688	-	479.688	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-		-	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		479.688	-	-479.688	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	479.688	0	0	0	479.688	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuii de dividende		-342.693				-342.693	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	-342.693	0	0	0	-342.693	
Sold la 31 decembrie 2015	4.631.000	6.655.557	0	0	0	11.286.557	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2016

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2016	4,631,000	6,655,557	0	0	0	11,286,557	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-1,141,297		-1,141,297	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	1,141,297		1,141,297		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-1,141,297	0	0	0	-1,141,297	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuii de dividende		-79,885				-79,885	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	-79,885	0	0	0	-79,885	
Sold la 30 iunie 2016	4,631,000	5,434,375	0	0	0	10,065,375	

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-16

Jun-15

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni	-509,740	-394,706
Vanzare de actiuni	588,991	459,233
Dividende primite	264,794	255,170
Dividende platite	0	0
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	0	8
Cheltuieli operationale platite	-95,082	-113,972
Flux de numerar net din activitati de exploatare	248,963	205,733

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	0
Flux de numerar net din activitati de finantare	0	0

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	248,963	205,733
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	120,387	193,852
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	369,350	399,585

Notele cuprinse în paginile 8- 23 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	18
5. Profitul pe unitate de fond de baza	18
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
7. Numerar și echivalente de numerar	21
8. Unitățile de fond răscumpărabile	21
9. Primele de emisiune.....	22
10. Datorii	22
11. Tranzacțiile cu părțile legate	22
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	23

1. Informații generale

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

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

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

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

În baza Prospectului de admitere la tranzacționare a unităților de fond emise de FII BET FI Index Invest, aprobat de ASF prin decizia nr. 260/18.02.2015 , titlurile de participare emise de această entitate au început să fie tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Sectorul OPC – Categoria Unități de Fond din data de 31 martie 2015.

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Mitor nr 119, etaj IV.

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

Situațiile financiare ale FII BET-FI Index Invest au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 16 august 2016 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile

asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold.

Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții,

alte decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IAS 39:

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

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

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(5) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, efectelor de contagiune între debitori sau datorită concentrării sectoriale (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

Valoarea conturilor curente și a numerarului trebuie să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Prin excepție, limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile și furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacționare.

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de

investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2015				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10.146.461			10.146.461
Titluri de participare la OPCVM		1.035.006		1.035.006
	10.146.461	1.035.006		11.181.467

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2016				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,912,631			8,912,631
Titluri de participare la OPCVM		926,236		926,236
	8,912,631	926,236		9,838,867

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente în totalitate conturilor curente la bănci.

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

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,912,631	10,146,461
Titluri de participare la AOPC	926,236	1,035,006
Total	9,838,867	11,181,467

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FII BET-FI Index Invest se cifrează la 8,912,631lei, ceea ce reprezintă o pondere de 87,74% (89.77 % la 31.12.2015) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 30 iunie 2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

Titlurile de participare la AOPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 926,236 lei și reprezintă 9,12% (9.158% la 31.12.2015) din activul total al fondului la 30 iunie 2016.

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

<i>În lei</i>	Date de 30 iunie 2016	Date de 31 decembrie 2015	Date la 30 iunie 2015
Valoarea unitara a activului net	151.21	168.56	164.55
Activul net al fondului	2,185,348	2,469,593	3,931,568
Numar de unitati de fond in circulatie	14,453	14,651	23,892

Analiza de senzitivitate

Datorita tipologiei sale (replicare indiciala), FII BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor închise de investiții, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 30-50%), randamentul atractiv din dividende (5-6% în medie) și îmbunătățirea rezultatelor în anii următori pe fondul accelerării creșterii economice în România, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

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

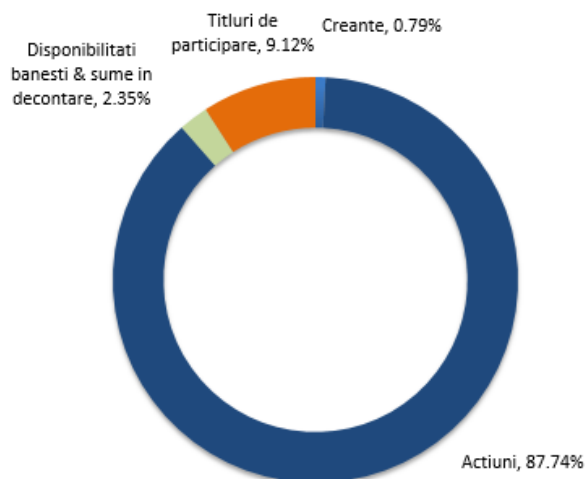
La data de 30.06.2016, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	11.193.423.051	0,7260	1,00	0,187	1,00	30,75
SIF5	SIF Oltenia	580.165.714	1,6900	1,00	1,00	1,00	17,87
SIF1	SIF Banat Crisana	548.849.268	1,4300	1,00	1,00	1,00	15,88
SIF2	SIF Moldova	1,038.179.176	0,7100	1,00	1,00	1,00	14,92
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,2475	1,00	1,00	1,00	10,94
SIF4	SIF Muntenia	807.036.515	0,5900	1,00	1,00	1,00	9,64

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FII BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București.

Totuși, acest lucru nu ne împiedică să utilizăm alte tipuri de instrumente financiare (derivate pe acțiuni, unități de fond, produse structurate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

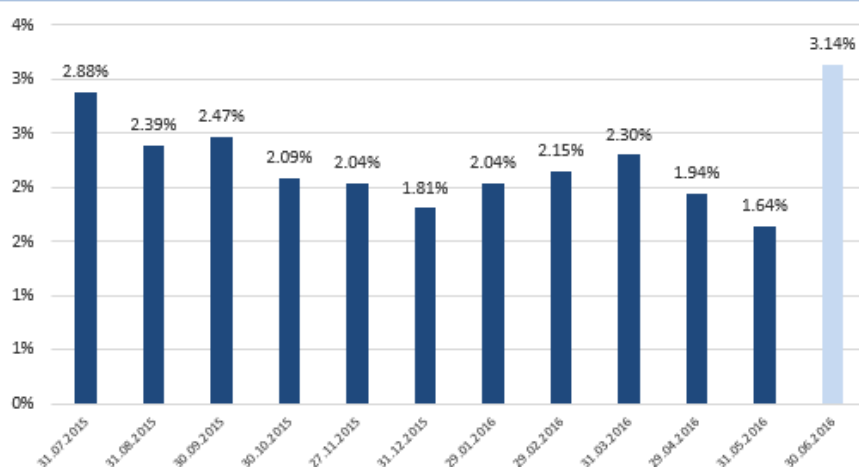
Structura plasamentelor fondului la 30.06.2016



La 30 iunie 2016, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI reprezintă 87.74% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9.12% din total active, 2.35% reprezintă disponibilități bănești existente în conturile bancare iar 0.79% din total active revin altor creanțe (dividende de încasat).

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 30.06.2016 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumulara erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșul indicelui BET-FI, la valoarea de 3.14% față de 3.34% în perioada similară a anului 2015. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul ultimelor 12 luni, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:

Eroarea de compoziție

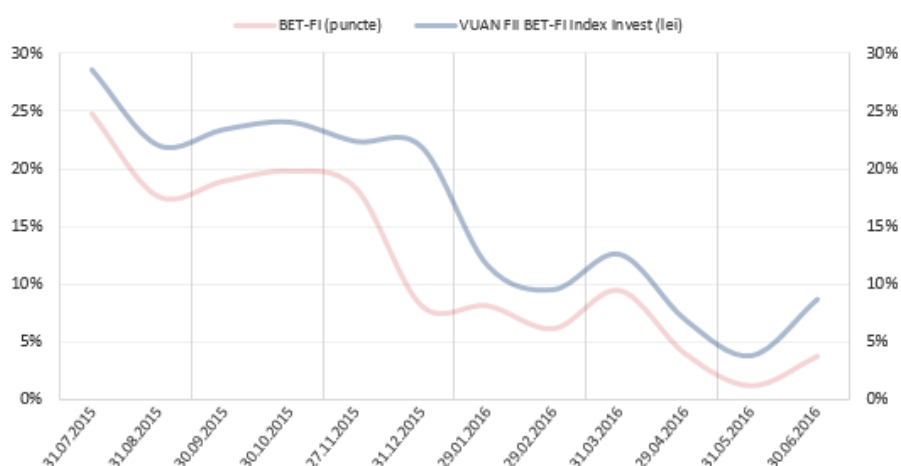


Intensificarea temerilor cu privire la solvabilitatea unor mari instituții financiare din Europa (ex: Deutsche Bank) a determinat un val puternic de deprecieri pentru majoritatea acțiunilor financiare listate pe bursele europene în primele 6 luni ale anului și s-a repercutat negativ asupra acțiunilor

financiare listate la Bursa de Valori București, indicele financiar BET-FI pierzând peste 12% față de valoarea de la începutul anului. În mod similar cu ce s-a întâmplat pe parcursul anului 2015, și în prima jumătate a anului curent acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai slabă evoluție din cadrul sectorului financiar, scădere de peste 20.7%, fiind urmate de acțiunile SIF1 cu un declin de peste 15.3%, în timp ce celelalte componente ale indicelui BET-FI au înregistrat deprecieri în medie de cca 10%.

În urma evoluției negative a acțiunilor din sectorul financiar din prima parte a anului curent, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 10.8% în primul semestru coborând la 434.6957 lei, în timp ce indicele BET-FI s-a depreciat cu 12% în aceeași perioadă.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI - ultimele 12 luni



6. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Disponibilitati in banca	369,350	120,387
Numerar si echivalente de numerar	369,350	120,387

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 3,636% din total active la data de 30.06.2016 (1,065% la 31.12.2015).

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor

Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și contractului de societate civilă.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Începând cu data de 31.03.2015, unitățile de fond emise de către Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest, administrat de către SAI Broker SA, sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Sectorul OPC – Categoria Unități de Fond.
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul prospectului;
- Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 lei.
- În vederea tranzacționării pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, sunt 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.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 23,155 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond

La 1 ianuarie 2015	23,155
Unități de fond emise	-
Unități de fond răscumpărate	-
La 31 decembrie 2015	23,155
La 1 ianuarie 2016	23,155
Unități de fond emise	-
Unități de fond răscumpărate	-
La 30 iunie 2016	23,155

8. Prime de emisiune

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

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

<i>In lei</i>	30-Jun-16	31-Dec-15
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	5,434,375	6,655,557
Sold la 1 ianuarie	6,655,557	6,518,562
Prime din subscrieri UF		
Prime din rascumparari UF		
Rezultatul perioadei	-1,141,297	479,688
Distribuii de dividende	-79,885	-342,693

9. Profitul pe unitate de fond de baza

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecărei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

<i>In lei</i>	Jun 2016	Jun 2015
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond, mai putin dividende	-1,221,181	--110,431

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

<i>Nr unitati de fond</i>	Jun 2016	Jun 2015
Unitati de fond la 1 ianuarie	23,155.0000	23,155.000
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	0
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 30 iunie	23,155.0000	23,155.0000

10. Datorii

<i>In lei</i>	Jun-16	Dec-15
Datorii fata de societatea de administrare	9,831	11,224
Datorii fata de depozitarul fondului	1,242	1,407
Datorii privind auditul financiar	211	1,784
Sume in decontare	96,453	-
Alte datorii (taxe asf, dividende de plata)	81,157	882
Datorii	188,894	15,297
din care curente:	188,894	15,297

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestrul al anului 2016 a fost de 62,135 ron (2015: 67,320 ron).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra




FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2016

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	30-Jun-16	3,693,877.00	0.9000	0.7260	2,681,754.70	0.0337%	26.401%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-16	1,087,202.00	0.1000	1.4300	1,554,698.86	0.1981%	15.305%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-16	1,873,700.00	0.1000	0.7100	1,330,327.00	0.1805%	13.097%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-16	3,858,700.00	0.1000	0.2475	955,028.25	0.1767%	9.402%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-16	1,666,179.00	0.1000	0.5900	983,045.61	0.2065%	9.678%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-16	924,952.00	0.1000	1.5220	1,407,776.94	0.1594%	13.859%
Total						8,912,631.37		87.742%

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 SOCIETE GENER	369,350.12	3.636%
Total	369,350.12	3.636%

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	150.3000		926,236.04	42.64%	9.118%
Total					926,236.04		9.118%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Valoare Activ Net	10,054,144.21	11,039,131.01	10,065,375.43
Valoare Unitara a Activului N	482.1130	476.7493	434.6955

S.A.I Broker S.A.
Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



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

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 - 30.06.2016

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			10,157,817.4383	10,157,817.4383	-1,144,036.6215
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.904910%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	88.547430%	87.741590%	8,912,631.3660	8,912,631.3660	-1,233,829.7730
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	88.547430%	87.741590%	8,912,631.3660	8,912,631.3660	-1,233,829.7730
111	actiuni	89.904910%	89.776960%	10,146,461.1390	10,146,461.1390	88.547430%	87.741590%	8,912,631.3660	8,912,631.3660	-1,233,829.7730
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1.066710%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	3.669510%	3.636110%	369,350.1200	369,350.1200	248,963.0200
21	BRD-Groupe Societe generale	1.066710%	1.065190%	120,387.1000	120,387.1000	3.669510%	3.636110%	369,350.1200	369,350.1200	248,963.0200
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.170890%	9.157830%	1,035,005.6108	1,035,005.6108	9.202200%	9.118450%	926,236.0423	926,236.0423	-108,769.5685
9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	-0.500720%	-0.496170%	-50,400.0900	-50,400.0900	-50,400.3000
91	sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.2100	0.2100	0.000000%	0.000000%	0.2800	0.2800	0.0700
96	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.500730%	-0.496170%	-50,400.3700	-50,400.3700	-50,400.3700
II Total obligatii				16,084.6063	16,084.6063			92,442.0046	92,442.0046	76,357.3983
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.142520%	0.142310%	16,084.6063	16,084.6063	0.918410%	0.910050%	92,442.0046	92,442.0046	76,357.3983
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.102670%	0.102520%	11,587.7771	11,587.7771	0.097670%	0.096780%	9,831.3508	9,831.3508	-1,756.4263
102	Comisioane datorate depozitarului	0.015780%	0.015750%	1,781.1083	1,781.1083	0.012340%	0.012230%	1,242.4494	1,242.4494	-538.6589
1021	Comision depozitare	0.012650%	0.012630%	1,428.1457	1,428.1457	0.009760%	0.009670%	983.1350	983.1350	-445.0107
1022	Comision custode	0.002830%	0.002820%	319.7326	319.7326	0.002140%	0.002120%	215.7044	215.7044	-104.0282
1023	Comision decontare procesare	0.000290%	0.000290%	33.2300	33.2300	0.000430%	0.000420%	43.6100	43.6100	10.3800
103	Taxa ASF/CNVM	0.008040%	0.008030%	908.3965	908.3965	0.007610%	0.007540%	766.8455	766.8455	-141.5510
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.004950%	0.004910%	498.7700	498.7700	498.7700
105	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.793720%	0.786500%	79,891.5800	79,891.5800	79,884.7500
1051	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	6.8300	6.8300	0.793720%	0.786500%	79,891.5800	79,891.5800	79,884.7500
108	cheltuieli audit	0.015950%	0.015930%	1,800.4944	1,800.4944	0.002090%	0.002070%	211.0089	211.0089	-1,589.4855
III Valoarea activului net (I - II)				11,285,769.4535	11,285,769.4535			10,065,375.4337	10,065,375.4337	-1,220,394.0198

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Hies Bogdan

[Signature]

Contabil șef,

Rusu Alexandra

[Signature]

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 30.06.2016	La data de 30.06.2015	Diferente
Valoare activ net	10,065,375.4337	11,039,131.0148	-973,755.5811
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	23,155.0000	23,155.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	434.6955	476.7493	-42.0538

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Bogdan", written over a faint rectangular stamp.

Contabil șef,

Rusu Alexandra

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alexandra", written over a faint rectangular stamp.