



SAI BROKER SA



**FII BET FI Index Invest -
Raport semestrial 2017**

1. Informatii generale despre Fond

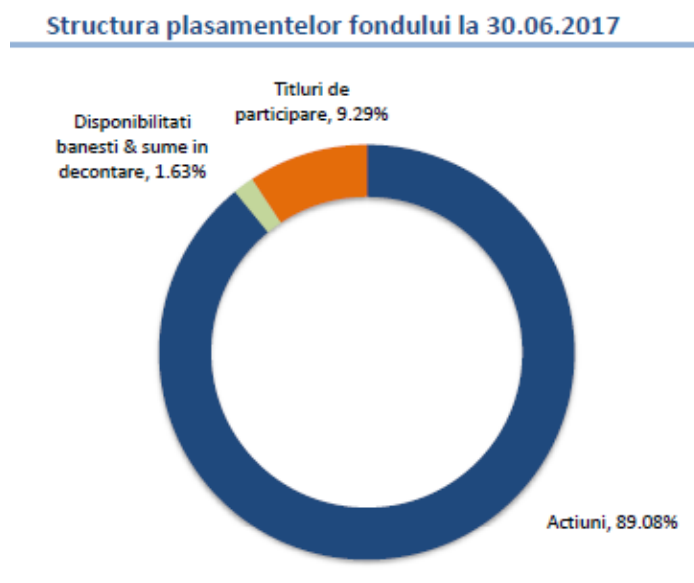
Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest s-a constituit prin contractul de societate civila in data de 29.07.2013, ca fond inchis de investitii, din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv cu politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare.

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%.

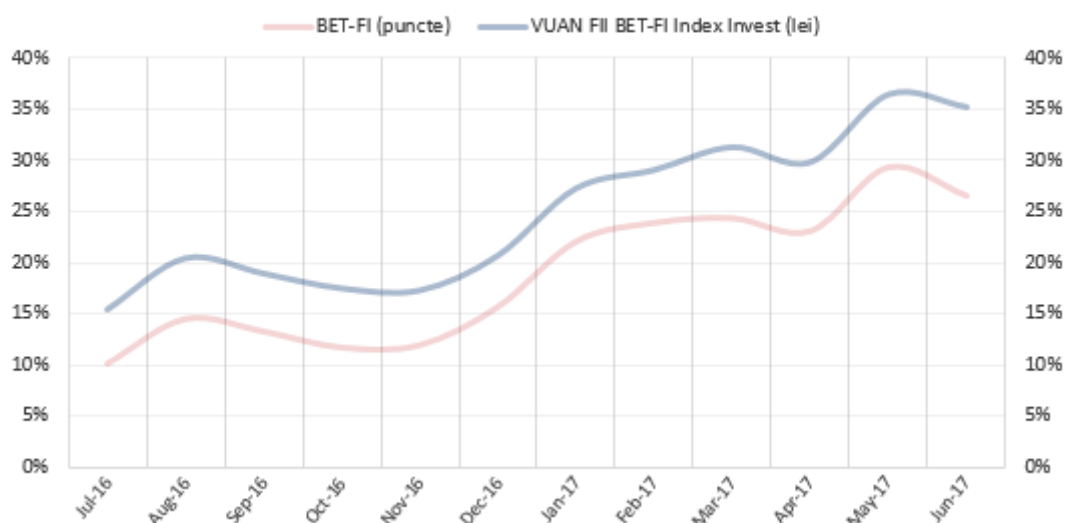
Principalele plasamente ale fondului sunt in actiunile financiare care intra in cosul indicelui BET-FI, fiind vorba despre actiunile celor 5 Societati de Investitii Financiare (SIF) si actiunile emise de Fondul Proprietatea. Pe parcursul primelor 6 luni din anul 2017, eroarea de compozitie a structurii plasamentelor fata de structura indicelui BET-FI a fluctuat intre 1,54% si 4,38%.



La data de 30.06.2017, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,08% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,73% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 64,35% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,29% din active, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 1,63% din totalul activelor.



Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI - ultimele 12 luni



La sfârșitul primului semestru din 2017, activul net unitar al FII BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 12,13% până la 541,0264 lei, supraproformând astfel indicele BET-FI care a înregistrat un avans cu 9,33% în aceeași perioadă.

2. Situația economico-financiară

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

a) elementele de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

La data de 30.06.2017, FII BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 24,73%), SIF Oltenia (deținere de 15,82%), SIF Moldova (deținere de 15,70%) și SIF Banat Crisana (deținere de 15,09%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente este de 11.535.920 lei, reprezentate de investițiile financiare în suma de 11.142.180 lei și de numerarul existent în conturi curente la bănci în suma de 393.736 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an se ridică la suma de 223.597 lei.

Indicator (valori în lei)	30.06.2017	31.12.2016
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	11.142.180	9.975.966
Creanțe față de brokeri și sume în decontare	4	0
Numerar și echivalente de numerar	393.736	126.169
Total active curente	11.535.920	10.102.135
Cheltuieli în avans	0	0
Total active	11.535.920	10.102.135
Capital	4.181.800	4.181.800
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	7.130.523	5.906.498



Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	11.312.323	10.088.298
Datorii curente	223.597	13.837
Total datorii	223.597	13.837

La 30.06.2017, activele totale ale FII BET-FI Index Invest sunt evaluate la 11.535.920 lei, in crestere cu 14,2% fata de valoarea inregistrata la sfarsitul anului 2016, in timp ce valoarea activelor nete se ridica la 11.312.323 lei, cu 12,1% peste valoarea de la inceputul anului.

Situatia activelor si obligatiilor fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2017 sunt prezentate in anexa 10, conform Regulamentului 15/2004 si a Dispunerii de masuri 18/25.11.2010. In conformitate cu legislatia in 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 in lei)	30.06.2017	31.12.2016
Activ total	11.535.920	10.102.135
Activ net	11.312.323	10.088.298
Activ net unitar	541.0264	482.4859
Evolutie VUAN de la lansare	35.3%	20.6%
Numar unitati de fond	20.909	20.909

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

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

FII BET-FI Index Invest nu a incasat dividende pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2017, datele de inregistrare pentru dividende fiind stabilite pentru a II-a jumatate a anului, astfel ca veniturile fondului au fost generate exclusiv de castigurile financiare nete in contextul aprecierii cotatei bursiere in primele 6 luni ale anului curent. Veniturile totale nete au crescut semnificativ pana la 1.317.080 lei in timp cheltuielile totale s-au cifrat la suma de 93.055 lei astfel incat rezultatul perioadei indica un profit de 1.224.025 lei fata de o pierdere de 1.141.296 lei in perioada similara a anului 2016.

Indicator (valori in lei)	30.06.2017	30.06.2016
Castiguri financiare nete, altele decat dividendele	1.317.080	0
Venituri din dobanzi	0	0
Venituri din dividende	0	264.794
Total venituri nete	1.317.080	264.794
Cheltuieli de administrare a fondului	65.637	60.743
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de	19.468	24.369



reglementare

Alte cheltuieli operationale	7.950	7.231
Pierderi financiare nete	0	-1.313.747
Total cheltuieli	93.055	1.406.090
Profitul perioadei	1.224.025	-1.141.296

3. Analiza activitatii fondului

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

Unitatile de fond emise de FII BET-FI Index Invest au intrat la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB cu simbolul BTF incepand cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2017 s-au tranzactionat la BVB un numar total de 600 unitati de fond reprezentand 2,87% din numarul total de unitati BTF aflate in circulatie la 30.06.2017.

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 1.63% 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 analiza 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 93.055 lei fata de 1.406.090 lei in perioada similara din 2016, in timp ce rezultatul exercitiului consemneaza un profit de 1.224.025 lei comparativ cu o pierdere de 1.141.296 lei in perioada corespunzatoare a anului 2016. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primele 6 luni la 65.637 lei (+8,1% fata de 2016), cheltuielile de custodie si cele aferente organismelor de reglementare au scazut cu 20,1% pana la 19.468 lei iar alte cheltuieli operationale s-au cifrat la suma de 7.950 lei (+10% fata de semestrul I 2016).

3.3. Prezentarea si analiza 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 2017 valoarea totala a veniturilor nete din activitatea curenta s-a ridicat la suma de 1.317.080 lei comparativ cu suma de 264.794 lei inregistrata in perioada similara a anului 2016. Aceste venituri au fost obtinute in urma tranzactionarii la bursa actiunilor din portofoliul Fondului si din distributiile de numerar incasate de la 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 solida in prima jumatate a anului 2017, cu aprecieri in medie de peste 11%. Performanta bursei locale ar fi putut fi mult mai spectaculoasa la sfarsitul perioadei de raportare daca nu ar fi intervenit scaderile agresive de la finalul lunii iunie generate de declaratiile contradictorii ale membrilor noului Guvern cu privire la la viitorul fondurilor de pensii private Pilon II si de trecerea datelor de inregistrare pentru dividend la companiile din sectorul energetic.

Indice	T1 '17	T2 '17	YTD '17
BET	13,9%	-2,7%	10,9%
BET-FI	7,5%	1,7%	9,3%
BET-XT	13,0%	-1,6%	11,2%
BET-NG	18,7%	-6,1%	11,4%
ROTX	12,9%	-0,3%	12,5%

Primul trimestru a debutat intr-o nota pozitiva pe fondul deciziei Guvernului de aprobare a memorandumului care prevede cresterea ratei de distribuire a dividendelor la companiile de stat la 90% din profit, toti indicii bursieri de la BVB incheind luna ianuarie cu un avans mediu de peste 5%, cele mai spectaculoase aprecieri fiind inregistrate de actiunile din domeniul energetic.

Raportarile financiare preliminare, in general peste asteptari, anuntate pentru anul 2016 si perspectiva incasarii unor dividende foarte consistente, in special, in sfera companiilor controlate de stat, au revigorat interesul pentru cumpararea de actiuni si au impins bursa locala la noi maxime ale ultimilor 9 ani, indicii de la BVB castigand in medie peste 4,7% in februarie.

Publicarea convocatoarelor AGA cu propunerile de dividend, care plaseaza Romania pe primul loc in lume in functie de randamentul dividendelor, au mentinut un interes ridicat la cumparare pe piata locala in luna martie si au determinat un nou val de aprecieri la nivelul tuturor indicilor bursieri de la BVB, avansul mediu fiind de peste 1%. Modificarea cadrului legal ce guverneaza activitatea companiilor de stat pentru a da posibilitatea distribuirii unor dividende suplimentare din rezerve si rezultatul reportat avand in vedere surplusul de lichiditati detinut de gigantii

energetici a sustinut noi aprecieri semnificative ale actiunilor din sectorul energetic si de utilitati pe finalul trimestrului I.

Trimestrul al II-lea a debutat de asemenea intr-o nota pozitiva, in ton cu dinamica pietelor europene, bursa locala a incheiat luna aprilie cu avansuri intre 1,5% si 2%. Intr-o atmosfera degajata, destul de apatica pe alocuri, marcata de desfasurarea Adunarilor Generale ale Actionarilor la majoritatea companiilor cotate pe piata principala, anuntul companiei Digi Communications N.V. privind lansarea unei oferte publice secundare de listare la BVB a imprimat o usoara presiune la vanzare pe finalul lunii aprilie.

Finalizarea cu succes a ofertei de listare la BVB a companiei *Digi Communications* pe fondul unui interes urias la cumparare, rezultatele financiare favorabile raportate de companii pentru primul trimestru si "goana" dupa randamente au propulsat bursa locala la noi maxime ale ultimilor 9 ani, indicii bursieri de la BVB incheind luna mai cu cresteri de peste 5%, actiunile din domeniul energetic inregistrand din nou cele mai spectaculoase aprecieri.

Ajustarile ex-dividend, tensiunile de pe scena politica care au dus la schimbarea Guvernului si declaratiile contradictorii cu privire la viitorul fondurilor private de pensii *Pilon II* au erodat semnificativ sentimentului investitorilor pe plan local si au cauzat scaderi drastice pentru indicii bursieri de la BVB pe final de luna, indicele BET pierzand peste 10,4% in iunie, inregistrand astfel cea mai ampla depreciere lunara din vara anului 2008.

Pe fondul conjuncturii favorabile la nivelul intregii burse si gradului ridicat de subevaluare, actiunile financiare de la BVB au inregistrat aprecieri consistente in primul semestru din 2017, indicele BET-FI inregistrand o crestere cu 9,3%. Actiunile SIF2 au inregistrat cea mai ampla apreciere (+24%) fiind urmate de actiunile SIF4 (+21,3%) in timp ce actiunile SIF5 (+8,7%) si SIF1 (+5%) au inregistrat cresteri moderate. In schimb, actiunile SIF3 au subperformat puternic in perioada de raportare inregistrand o scadere cu 0,4% in timp ce titlurile FP au inregistrat un avans cu 4,4% in primele 6 luni ale anului. Notam faptul ca in cazul actiunilor FP, performanta totala este mult mai mare (cca 17%) daca luam in considerare distributiile de numerar (0,1 lei/actiune, platite in 2 transe a 0,05 lei/actiune) care au fost repartizate la data de inregistrare.

Evolutie pret	S1 2017
SIF1	5,0%
SIF2	24,0%
SIF3	-0,4%
SIF4	21,3%
SIF5	8,7%
FP	4,4%

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.

6. Elemente de guvernanta corporativa adoptate in cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv si reglementarilor legale, situatiile financiar contabile si operatiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care indeplineste atat criteriile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cat si de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este G5 Consulting SRL cu sediul social în Dej, Strada Alecu. Russo, Nr.24/2, jud. Cluj, Romania (punct de lucru Cluj-Napoca, strada Horea nr. 6/ 15) societate membra a Camerei Auditorilor Financieri din Romania, reprezentata de Man Alexandru.

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Reguli și procedurile privind desfășurarea activității. Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătura cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschise de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Evitarea conflictelor de interese

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul său de specialitate, se va desfășura cu respectarea strictă a legislației în vigoare privind piața de capital, punând în prim plan interesele legitime ale entităților administrate/investitorilor, într-un climat bazat pe profesionalism, onestitate și integritate morală. SAI Broker SA are obligația de a preveni conflictele de interese, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de acțiune ce trebuie urmată în privința acestora.

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din anul 2017, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare totală de 5.919,23 lei, reprezentând 0,052% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2017. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial detine investiții în 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA. A mai fost reținută drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție realizată în contul acestui Fond, în valoare de 136 lei, tranzacție ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situații financiare la 30 iunie 2017 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 30.06.2017.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2017 au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2017

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

Situația poziției financiare

<i>In lei</i>	30-iun.-17	31-dec.-16
Active		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11,142,180	9,975,966
Creante fata de brokeri si sume in decontare	4	0
Numerar si echivalente de numerar	393,736	126,169
Total active curente	11,535,920	10,102,135
Cheltuieli in avans	0	0
Total active	11,535,920	10,102,135
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond		
Capital	4,181,800	4,181,800
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	7,130,523	5,906,498
Rezultat reportat	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	11,312,323	10,088,298
Datorii		
Datorii curente		
Cheltuieli acumulate	14,820	13,830
Alte datorii	208,777	7
Total datorii	223,597	13,837
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	11,535,920	10,102,135

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

Raportare la 30 iunie

In lei

	30-Jun-17	30-Jun-16
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	1,317,080	184,693
Venituri din dividende	0	80,101
Venituri din dobanzi	0	0
Total venituri nete	1,317,080	264,794
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-65,637	-60,743
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-19,468	-24,369
Alte cheltuieli operationale	-7,950	-7,231
Pierderi financiare nete	0	-1,313,747
Total cheltuieli	-93,055	-1,406,090
Profitul perioadei	1,224,025	-1,141,296
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	1,224,025	-1,141,296
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	58.5406	-49.2894

Notele cuprinse în paginile 8 - 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 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	-	-	-	206,547	-	206,547	
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		206,547	-	-206,547	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	206,547	0	0	0	206,547	
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	-449,200	-605,502				-1,054,702	
Distribuii de dividende		-350,104				-350,104	
Total contributi de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-449,200	-955,606	0	0	0	-1,404,806	
Sold la 31 decembrie 2016	4,181,800	5,906,498	0	0	0	10,088,298	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2017

<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 2017	4,181,800	5,906,498	0	0	0	10,088,298	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	1,224,025	-	1,224,025	
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		1,224,025	-	-1,224,025	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,224,025	0	0	0	1,224,025	
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						0	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	0	0	0	0	0	
Sold la 30 iunie 2017	4,181,800	7,130,523	0	0	0	11,312,323	

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-17

Jun-16

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni	-758,193	-509,740
Vanzare de actiuni	799,950	588,991
Returnari de capital si dividende primite	317,718	264,794
Dividende platite	0	0
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	0	0
Cheltuieli operationale platite	-91,905	-95,082
Flux de numerar net din activitati de exploatare	267,570	248,963

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

	267,570	248,963
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	126,166	120,387
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	393,736	369,350

Notele cuprinse în paginile 8- 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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 11 august 2017 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 acestora 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 emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat.

Următoarele standarde noi, interpretări și amendamente, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat în aceste situații financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Societății. Lista de mai jos prezintă IFRS-urile (și modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situațiile financiare întocmite la 31 dec 2016:

IFRS 9 *Instrumente Financiare*- înlocuiește IAS 39 *Instrumente Financiare* : Recunoaștere și Evaluare. Acesta include ultimele cerințe cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind

instrumentele financiare-clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise între 2009 si 2013.

Efectele IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt inca în curs de evaluare, dar nu se asteapta sa aiba efecte semnificative asupra situatiilor financiare viitoare al Societatii.

Modificarile sau imbunatarile aduse unor standarde intrate în vigoare de la 1 ianuarie 2017 nu au produs efecte semnificative asupra situatiilor financiare.

Standarde si interpretari neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare 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 participatie 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 participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, 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 – Situatii 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 participatie, 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, altele 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 subscrise 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. Retragerea 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. In 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. Randalamentul 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 agreeate 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 2016				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	9,037,581			9,037,581
Titluri de participare la OPCVM		938,385		938,385
	9,037,581	938,385		9,975,966

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2017				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	10,089,740			10,089,740
Titluri de participare la OPCVM		1,052,440		1,052,440
	10,089,740	1,052,440		11,142,180

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>	30-Jun-17	Dec-16
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	10,089,740	9,037,581
Titluri de participare la OPC	1,052,440	938,385
Total	11,142,180	9,975,966

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 10,089,740, ceea ce reprezintă o pondere de 89,08% (89.46 % la 31.12.2016) 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 2017. 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 1,052,440 lei și reprezintă 9,29% (9,289% la 31.12.2016) din activul total al fondului la 30 iunie 2017.

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

<i>În lei</i>	<u>Date de 30.06.2017</u>	<u>Date de 31.12.2016</u>
Valoarea unitara a activului net	189.18	168.37
Activul net al fondului	2,396,095	2,260,926
Numar de unitati de fond in circulatie	12,655	13,428

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.

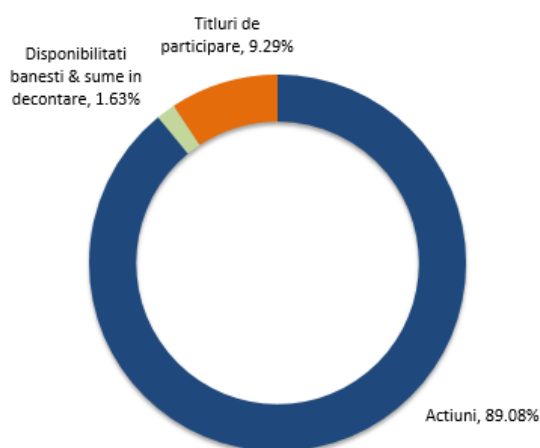
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FII BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 30.06.2017, 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	10,074,080,746	0.8300	0.90	0.232	1.00	28.96
SIF5	SIF Oltenia	580,165,714	1.7720	1.00	1.00	1.00	17.05
SIF1	SIF Banat Crisana	548,849,268	1.9400	1.00	1.00	1.00	17.66
SIF2	SIF Moldova	1,038,179,176	0.9670	1.00	1.00	1.00	16.65
SIF3	SIF Transilvania	2,184,286,664	0.2490	1.00	1.00	1.00	9.02
SIF4	SIF Muntenia	807,036,515	0.7960	1.00	1.00	1.00	10.66

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.

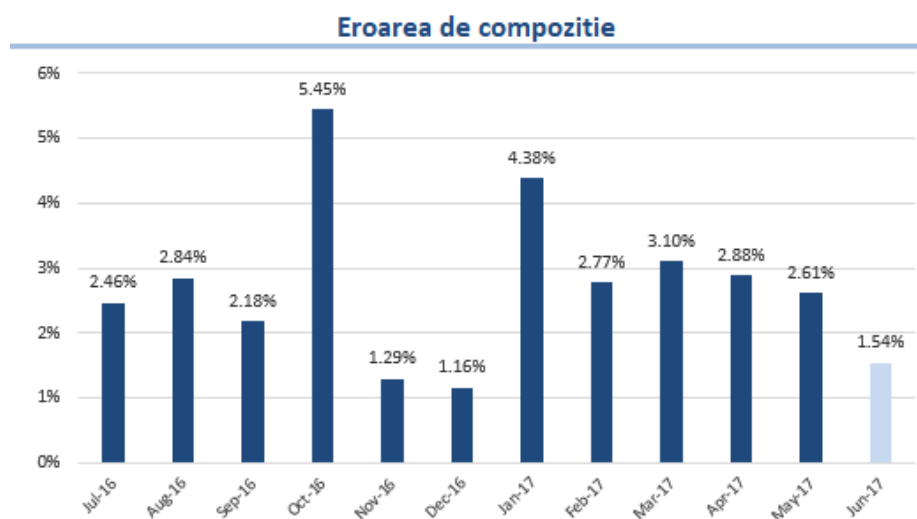
Structura plasamentelor fondului la 30.06.2017



La 30 iunie 2017, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existe în coșul indicelui BET-FI reprezintă 89.08% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9.29% din total active iar 1.63% reprezintă disponibilități bănești existente în conturile bancare.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 30.06.2017 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșului indicelui BET-FI, la valoarea de 1.54% față de 3.14% în

perioada similară a anului 2016. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul ultimelor 12 luni, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:

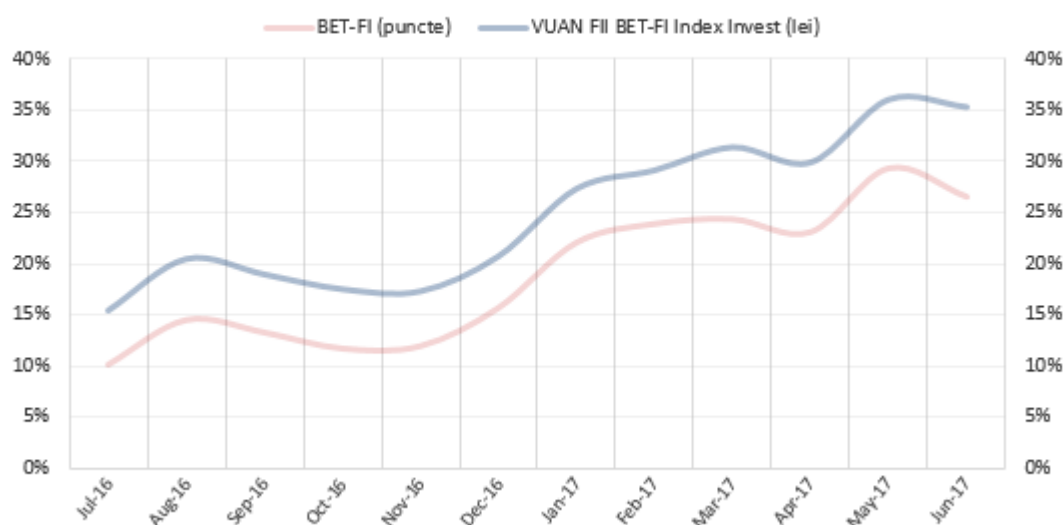


Pe fondul conjuncturii favorabile la nivelul întregii burse și gradului ridicat de subevaluare, acțiunile financiare de la BVB au înregistrat aprecieri consistente în primul semestru din 2017, indicele BET-FI înregistrând o creștere cu 9,3%. Acțiunile SIF2 au înregistrat cea mai amplă apreciere (+24%) fiind urmate de acțiunile SIF4 (+21,3%) în timp ce acțiunile SIF5 (+8,7%) și SIF1 (+5%) au înregistrat creșteri moderate. În schimb, acțiunile SIF3 au subperformat puternic în perioada de raportare înregistrând o scădere cu 0,4% în timp ce titlurile FP au înregistrat un avans cu 4,4% în primele 6 luni ale anului. Notăm faptul că în cazul acțiunilor FP, performanța totală este mult mai mare (cca 17%) dacă luăm în considerare distribuțiile de numerar (0.1 lei/acțiune, platite în 2 tranșe a 0.05 lei/acțiune) care au fost repartizate la data de înregistrare.

<u>Evoluție pret</u>	<u>S1 2017</u>
SIF1	5.0%
SIF2	24.0%
SIF3	-0.4%
SIF4	21.3%
SIF5	8.7%
FP	4.4%

În urma evoluției pozitive a acțiunilor din sectorul financiar din prima parte a anului curent, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 12.1% în primul semestru până la 541.0264 lei, în timp ce indicele BET-FI s-a apreciat cu 9.3% în această perioadă.

Evolutie comparativa 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>	30-Jun-17	Dec-16
Disponibilitati in banca	393,736	126,169
Numerar si echivalente de numerar	393,736	126,169

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 3,476% din total active la data de 30.06.2017 (1,249% la 31.12.2016).

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 denominate 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 subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe 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 20,909 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 2016	23,155
Unități de fond emise	-
Unități de fond răscumpărate	<u>-2,246</u>
La 31 decembrie 2016	<u>20,909</u>
La 1 ianuarie 2017	20,909
Unități de fond emise	-
Unități de fond răscumpărate	<u>-</u>
La 30 iunie 2017	<u>20,909</u>

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-17	31-Dec-16
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,130,523	5,906,498
Sold la 1 ianuarie	5,906,498	6,655,557
Prime din subscrieri UF		
Prime din rascumparari UF		-605,502
Rezultatul perioadei	1,224,025	206,547
Distribuii de dividende	0	-350,104

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 2017	Jun 2016
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	1,224,025	-1,141,296

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

<i>Nr unitati de fond</i>	Jun 2017	Jun 2016
Unitati de fond la 1 ianuarie	20,909	23,155
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	0
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 30 iunie	20,909	23,155

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-17	31-Dec-16
Datorii fata de societatea de administrare	11,530	9,931
Datorii fata de depozitarul fondului	1,415	1,226
Datorii privind auditul financiar	454	1,899
Sume in decontare	208,770	0
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,428	781
Datorii	223,597	13,837
din care curente:	223,597	13,837

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 semestru al anului 2017 a fost de 65,637 lei (S1 2016: 60,742 lei).

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,
Botez Mihaela



FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2017

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	Valoar e nomin ala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-17	3,374,582.00	0.5700	0.8300	2,800,903.06	0.0335%	24.727%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-17	881,272.00	0.1000	1.9400	1,709,667.68	0.1606%	15.094%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-17	1,839,137.00	0.1000	0.9670	1,778,445.48	0.1772%	15.701%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-17	3,688,312.00	0.1000	0.2490	918,389.69	0.1689%	8.108%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-17	1,369,470.00	0.1000	0.7960	1,090,098.12	0.1697%	9.624%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-17	1,011,420.00	0.1000	1.7720	1,792,236.24	0.1743%	15.822%
Total						10,089,740.27		89.076%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE	393,735.54	3.476%
Total	393,735.54	3.476%

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		5,590.95	188.2400		1,052,439.85	44.11%	9.291%
Total					1,052,439.85		9.291%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Valoare Activ Net	11,039,131.0148	10,065,375.4337	11,312,322.9347
Valoare Unitara a Activului Net	476.7493	434.6955	541.0264

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

Control intern,
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



Bogdan Ilies

ANEXA NR. 10

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				10,102,135.4982	10,102,135.4982			11,327,149.7032	11,327,149.7032	1,225,014.2050
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.590620%	89.462090%	9,037,581.7290	9,037,581.7290	89.192470%	89.075720%	10,089,740.2670	10,089,740.2670	1,052,158.5380
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	89.590620%	89.462090%	9,037,581.7290	9,037,581.7290	89.192470%	89.075720%	10,089,740.2670	10,089,740.2670	1,052,158.5380
111	actiuni	89.590620%	89.462090%	9,037,581.7290	9,037,581.7290	89.192470%	89.075720%	10,089,740.2670	10,089,740.2670	1,052,158.5380
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1.250690%	1.248890%	126,165.5400	126,165.5400	3.480580%	3.476030%	393,735.5400	393,735.5400	267,570.0000
21	BRD-Groupe Societe generale	1.250690%	1.248890%	126,165.5400	126,165.5400	3.480580%	3.476030%	393,735.5400	393,735.5400	267,570.0000
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.302310%	9.288970%	938,384.5292	938,384.5292	9.303480%	9.291300%	1,052,439.8462	1,052,439.8462	114,055.3170
9	Alte active, din care:	0.000030%	0.000030%	3.7000	3.7000	-1.845470%	-1.843050%	-208,765.9500	-208,765.9500	-208,769.6500
91	sume in tranzit	0.000030%	0.000030%	3.7000	3.7000	0.000030%	0.000030%	4.0500	4.0500	0.3500
96	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-1.845500%	-1.843090%	-208,770.0000	-208,770.0000	-208,770.0000
II Total obligatii				14,493.1332	14,493.1332			14,826.7685	14,826.7685	333.6353
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.143670%	0.143460%	14,493.1332	14,493.1332	0.131060%	0.130890%	14,826.7685	14,826.7685	333.6353
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.101670%	0.101520%	10,256.3078	10,256.3078	0.101920%	0.101780%	11,529.8176	11,529.8176	1,273.5098
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014960%	0.014930%	1,509.1492	1,509.1492	0.012500%	0.012490%	1,415.1539	1,415.1539	-93.9953
1021	Comision depozitare	0.012130%	0.012110%	1,224.2508	1,224.2508	0.010190%	0.010170%	1,152.9817	1,152.9817	-71.2691
1022	Comision custode	0.002710%	0.002700%	273.6184	273.6184	0.002220%	0.002220%	251.4922	251.4922	-22.1262
1023	Comision decontare procesare	0.000110%	0.000110%	11.2800	11.2800	0.000050%	0.000050%	5.6800	5.6800	-5.6000
1024	Comision corporate actions	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000040%	0.000040%	5.0000	5.0000	5.0000
103	Taxa CNVM	0.008050%	0.008040%	812.3818	812.3818	0.007940%	0.007930%	899.3258	899.3258	86.9440
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.004610%	0.004600%	521.9200	521.9200	521.9200
105	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	7.0400	7.0400	0.000060%	0.000060%	7.0400	7.0400	0.0000
1051	Dividende de platit	0.000060%	0.000060%	7.0400	7.0400	0.000060%	0.000060%	7.0400	7.0400	0.0000
108	cheltuieli audit	0.018910%	0.018880%	1,908.2544	1,908.2544	0.004000%	0.004000%	453.5112	453.5112	-1,454.7432
III Valoarea activului net (I - II)				10,087,642.3650	10,087,642.3650			11,312,322.9347	11,312,322.9347	1,224,680.5697

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

ANEXA NR. 10

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2017	La data de 30.06.2016	Diferente
Valoare activ net	11,312,322.9347	10,065,375.4337	1,246,947.5010
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	20,909.0000	23,155.0000	-2,246.0000
Valoarea unitara a activului net	541.0264	434.6955	106.3309

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



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

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