



SAI BROKER SA



**FII BET FI Index Invest -
Raport semestrial 2021**

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest s-a constituit prin contractul de societate civila in data de 29.07.2013, ca fond inchis de investitii, din categoria *“Alte Organisme de Plasament Colectiv cu politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare”*, in conformitate cu O.U.G. 32/2012 si cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004 si este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) prin Avizul nr. 11 din data de 10.04.2013. Fondul a fost inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/120035 la data de 10.04.2013 si are o durata de existenta nelimitata.

Politica investitionala a fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. si politicii de investitii a Fondului. Reproducerea structurii indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitentii care intra in cosul indicelui BET-FI, cat si indirect prin instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau actiunile emise de societatile care fac parte din cosul indicelui si prin plasamente in alte OPCVM-uri sau AOPC-uri care urmaresc replicarea performantei indicelui BET-FI.

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni emise de cele 6 FIA care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv cele 4 Societati de Investitii Financiare, Evergent Investments si Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor incasate de fond vor fi redistribuite catre investitori in proportie de minim 70%.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, inmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de inregistrare 30706475, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

In prezent, SAI Broker SA administreaza 9 fonduri de investitii, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond inchis de investitii) si 4 fonduri private adresate investitorilor calificati, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 150 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

2. Performantele fondului in semestrul I 2021

La data de 30.06.2021, valoarea unitara a activului net al FII BET-FI Index Invest este de 863,8061 lei si marcheaza o crestere cu 21,5% fata de nivelul de la inceputul anului 2021 si o crestere de 22,3% fata de valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2020. Totodata, de la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 116%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de cca 10%/an.

Evolutie VUAN in S1 2021



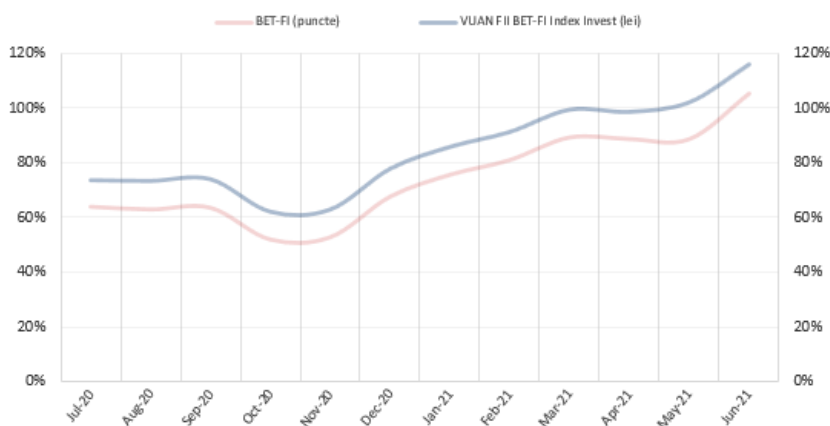
Așteptările privind o recuperare rapidă a economiei mondiale post-COVID-19, progresul campaniilor de vaccinare în cele mai dezvoltate state ale lumii și promisiunea unor noi pachete de stimulii fiscali și monetari propuse de autoritățile guvernamentale și de băncile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primul semestru al anului 2021, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii burselor europene cu creșteri în medie de peste 12% după primele 6 luni ale anului.

În ton cu dinamica pietelor externe, bursa de la București a înregistrat evoluții pozitive în primul semestru din 2021 și a încheiat primele 6 luni din 2021 cu creșteri semnificative de peste 20%. În această conjunctură favorabilă de piață, toate acțiunile din portofoliul Fondului au înregistrat creșteri la nivelul cotațiilor în primul semestru din 2021 și au avut un impact pozitiv asupra activului net unitar al FII BET-FI Index Invest care înregistrează o creștere cu 21,5% față de finalul anului 2020 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat un avans cu 22,4% în primele 6 luni din 2021.



De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 10,7%.

Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni



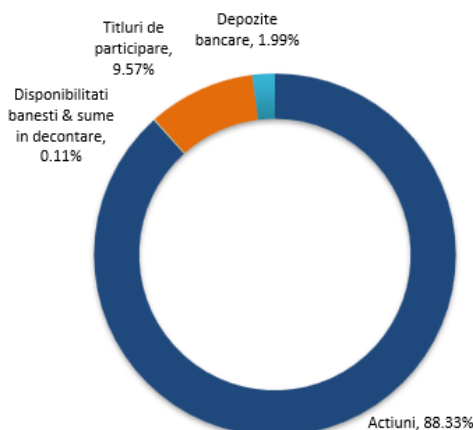
Pe parcursul primele 6 luni din anul 2021, eroarea de compozitie a fluctuat între 0,45% și 2,00%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,29% și 0,82%.

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	Mai-21	Iun-21
Eroarea de compozitie ¹	0,96%	0,79%	0,62%	0,45%	2,00%	1,43%
Tracking Error ²	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	0,59%	0,82%

3. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt în actiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 4 Societati de Investitii Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova) și Fondul Proprietatea.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2021



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

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

La data de 30.06.2021, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,33% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26,52% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIA din cosul indicelui BET-FI reprezintă 61,82% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții detin o pondere de 9,57% din active, depozitele bancare 1,99%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,11% din totalul activelor.

4. Situația economico-financiară

4.1. 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 30.06.2021, FII BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 26,52%), SIF Banat Crisana (deținere de 15,73%), Evergent Investments (deținere de 14,60%), SIF Muntenia (deținere de 11,59%) și SIF Oltenia (deținere de 11,35%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 11.961.123 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 9.546.101 lei, sumele în curs de decontare și dividendele de încasat în suma de 13.630 lei și de numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 237.544 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în suma de 14.683 lei.

Indicator (valori în lei)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	11.709.949	9.661.738	9.546.101
Sume în decontare și dividende de încasat	13.630	?	201.778
Numerar și echivalente de numerar	237.544	246.857	181.846
Total active curente	11.961.123	9.908.628	9.929.725
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	11.961.123	9.908.628	9.929.725
Capital	2.766.000	2.766.000	2.766.000
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	9.180.440	7.062.523	6.999.129
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	11.946.440	9.828.523	9.765.129
Datorii curente	14.683	80.105	164.596
Total datorii	14.683	80.105	164.596
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	11.961.123	9.908.628	9.929.725

La 30.06.2021, activele totale ale FII BET-FI Index Invest sunt evaluate la 11.961.123 lei, în creștere cu 20,7% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2020, în timp ce valoarea activelor nete se cifrează la 11.946.440 lei comparativ cu o valoare de 9.828.523 lei la începutul anului curent.



Situatia activelor si obligatiilor fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2021 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)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Activ total	11.961.123	9.908.628	9.929.724
Activ net	11.946.440	9.828.523	9.765.128
Activ net unitar	863,8061	710,6668	706,0830
Evolutie VUAN de la lansare	116,0%	77,7%	76,5%
Numar unitati de fond	13.830	13.830	13.830

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" la rubrica "Castiguri financiare nete, altele decat dividendele", respectiv "Pierderi financiare nete".

Ca urmare a detinerilor de actiuni cotate la BVB, Fondul a incasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2021 dividende in valoare de 189.095 lei fata de suma de 270.272 lei incasata in prima jumatate a anului 2020. Evolutia pozitiva a bursei de la Bucuresti din primul semestru, pe fondul revenirii activitatii economice la nivel national la un nivel apropiat aparitiei pandemiei COVID-19, a determinat cresterea valorii portofoliului de actiuni ale fondului si inregistrarea unor castiguri financiare nete de peste 2.17 milioane lei comparativ cu pierderi de cca 0,98 milioane lei in primul semestru din 2020.

Indicator (valori in lei)	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
Castiguri financiare nete, altele decat dividendele	2.175.302	0	1.012.229
Venituri din dobanzi	409	1.024	691
Venituri din dividende	189.095	270.272	341.943
Total venituri nete	2.364.806	271.296	1.354.863
Cheltuieli de administrare a fondului	65.231	60.805	49.254
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	19.156	18.607	15.275
Alte cheltuieli operationale	3.458	4.473	2.697
Pierderi financiare nete	0	981.985	0
Total cheltuieli	87.845	1.065.870	67.226
Rezultatul perioadei	2.276.961	-794.574	1.287.637

5. Analiza activitatii fondului

5.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă 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 2021 nu s-a înregistrat nicio tranzactie cu titlurile BTF pe platforma BVB.

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 1,99% din activul total al fondului este plasat in depozite si conturi curente, astfel incat fondul dispune de lichiditati necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. 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 aceeași perioadă a anului trecut.

La finele primelor 6 luni ale anului curent cheltuielile totale ale fondului se cifreaza la 87.845 lei comparativ cu valoarea de 1.065.870 lei înregistrata in perioada similara din 2020, in timp ce rezultatul exercitiului indica un rezultat pozitiv de 2.276.961 dupa ce in anul precedent se înregistra un rezultat negativ de -794.574 lei. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primul semestru al anului curent la 65.231 lei (+7,3% fata de S1 2020), cheltuielile de custodie si cele aferente organismelor de reglementare au crescut usor (+3%) pana la 19.156 lei iar categoria altor cheltuieli operationale a înregistrat o scadere cu 22,7% pana la valoarea de 3.458 lei.

5.3. 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 primul semestru din 2021 valoarea totala a veniturilor nete din activitatea curenta s-a ridicat la suma de 2.364.806 lei comparativ cu suma de 271.296 lei înregistrata in perioada corespondenta a anului 2020. Aceste venituri au fost obtinute in urma marcarii la piata a detinerilor de actiuni cotate la BVB si din dividendele incasate de la Evergent Investments si Fondul Proprietatea.

6. 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 ale FII BET FI Index Invest.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influentat evolutia fondului

Piata de capital din Romania in semestrul I 2021

Asteptarile privind o recuperare rapida a economiei mondiale la nivelurile atinse inainte de pandemia COVID-19, progresul campaniilor de vaccinare in cele mai dezvoltate state ale lumii si promisiunea unor noi pachete de stimulii fiscali si monetari propuse de autoritatile guvernamentale si de bancile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primul semestru al anului 2021, cele mai mari cresteri fiind inregistrate de indicii europeni care in perioada similara din 2020 au suferit cele mai ample scaderi. Indicele BUX din Bulgaria a fost performerul primelor 6 luni ale anului 2021 cu un avans de 24,6% fiind urmat in topul cresterilor de indicele autriac ATX (+22,4%) si de indicele bursei de la Moscova (+19,2%). Pe un trend ascendent au evoluat si indicii pietelor americane cu o crestere de 14,4% pentru indicele compozit S&P 500 in primul semestru din 2021, in timp indicii burselor din regiunea Asia au avut performante mai modeste cu aprecieri de 4-5% explicabil intr-o oarecare masura de faptul ca bursa din China a inregistrat cresteri spectaculoase pe finalul anului 2020.

In linie cu dinamica favorabila a burselor externe, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie spectaculoasa in primele 6 luni ale anului 2021, cu cresteri in medie de peste 20%, recuperand astfel integral pierderile determinate de aparitia si extinderea pandemiei COVID-19. Alaturi de conjunctura favorabila la nivel international, interesul la cumparare a fost sustinut de randamentul inalt al dividendelor si de asteptarile privind redresarea activitatii economice odata cu inceperea campaniei de vaccinare si imbunatirea performantelor financiare ale companiilor listate pe bursa.

Indice	T1 '21	T2 '21	(%) S1 '21
BET	14,1%	6,1%	21,1%
BET-FI	12,9%	8,4%	22,4%
BET-XT	13,7%	6,2%	20,7%
BET-NG	15,9%	-2,3%	13,2%
BET-TR	14,2%	9,4%	24,9%
ROTX	14,2%	6,7%	21,8%

Bursa de la Bucuresti a inregistrat o evolutie foarte buna in debutul anului 2021, conjunctura externa favorabila si pozitionarea la inceput de an pentru obtinerea unor randamente inalte din dividend au prilejuit o noua runda de aprecieri consistente pe bursa locala, toti indicii bursieri de la BVB incheind luna ianuarie cu avansuri de peste 4,8%.

Entuziasmul cumparatorilor de la inceputul lunii februarie nu putut fi sustinut pe tot parcursul lunii in timp ce publicarea raportarilor financiare preliminare pentru 2020 a constituit un pretext bun pentru vanzatori pentru a-si marca o parte din profiturile acumulate de la inceputul anului punand astfel presiune pe cotatiile actiunilor principale de la BVB si au determinat o inchidere de luna pe rosu pentru indicele BET (-1%) si BET-XT (-0,4%).

In luna martie, imbunatatirea sentimentului investitorilor la nivel global si randamentele atractive din dividende au impulsionat interesul pe partea de cumparare si au constituit catalizatorul de crestere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 8% in timp ce indicele BET a atins un nou varf istoric dupa o crestere cu 9,7%. Astfel, la finalul primelor 3 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori Bucuresti afiseaza cresteri in medie de peste 13,7%, cea mai buna performanta fiind inregistrata de indicele sectorial energetic BET-NG (+15,9%).

Sentimentul pozitiv s-a menținut și pe parcursul lunii aprilie, aceasta fiind o perioadă de pregătire pentru Adunările Generale Anuale ale Acționarilor și așteptarea voturilor finale în cadrul acestora iar volumele de tranzacționare s-au redus simțitor timp în care principalii indici locali au urmat o traiectorie ușor descendentă, pentru ca ulterior în a doua parte a lunii să reușească să recupereze integral aceste corecții pe fondul unui interes mai pronunțat pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indica avansuri pozitive cu o medie de 1,4% pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui *BET-FI* care încheiat luna pe roșu (-0,3%)

În luna mai, în ciuda corecțiilor ex-dividend, bursa de la București și-a continuat traseul ascendent într-un ritm mai lent, indicele *BET* avansând la un nou maxim istoric de 11.763 pct, însă performanța la final de luna a fost influențată negativ de o presiune la vânzare determinată de o serie de recalibrări în componența indicilor *MSCI Frontier Markets*.

În luna iunie, piața de la București și-a continuat evoluția pozitivă pentru a III-a lună consecutiv, majoritatea indicilor de la BVB înregistrând creșteri în medie de cca 4%, catalizatorul principal al creșterii indicilor l-au reprezentat acțiunile din sectorul financiar-bancar. De asemenea, luna iunie a fost marcată și de finalizarea cu succes a ofertei publice inițiale de listare a companiei de transport fluvial Transport Trade Services și începerea tranzacționării acțiunilor TTS pe segmentul principal al BVB.

Evolutia sectorului financiar (fonduri de investitii listate la BVB) in semestrul I 2021

În ton cu dinamica generală a pieței de la începutul anului 2021, acțiunile din sectorul financiar au înregistrat evoluții pozitive în ianuarie și au contribuit la o creștere a indicelui *BET-FI* peste pragul de 45.000 pct după un avans lunar cu 4,8%. Acțiunile *SIF2* au supraperformat cu un avans de 8,8%, fiind urmate în topul creșterilor de titlurile *SIF5* (+7,5%) și *SIF1* (+4,1%) în timp ce acțiunile *SIF4* (+2,2%) și *SIF3* (+0,6%) au înregistrat creșteri marginale. Totodată, acțiunile *FP* s-au bucurat de un interes crescut la cumpărare atât din partea investitorilor cât și datorită programului zilnic de rascumpărări, și au avansat la noi maxime istorice de la listarea la bursa, cotația *FP* depășind nivelul de 1.50 lei.

Tendința ascendentă s-a menținut și în luna februarie, indicele financiar *BET-FI* înregistrând o creștere cu 3%, susținut de evoluțiile remarcabile ale titlurilor *SIF4* (+13,5%), *SIF1* (+9,2%) precum și a acțiunilor *FP* (+3,3%), în cazul celor din urmă un efect pozitiv l-a reprezentat și anunțul dividendului propus pentru acest an în suma de 0,072 lei/acțiune. La polul opus, s-au plasat acțiunile *SIF5* (-2,1%) și titlurile *SIF2* și *SIF3* care au suferit ușoare corecții de cca 1,5% în februarie.

Luna martie a fost de asemenea o luna de creștere, însă avansul indicelui *BET-FI* a fost mai degrabă modest (+4,5%) în comparație cu ceilalți indici bursieri de la BVB care au urcat cu peste 9%. Titlurile *FP* au atins un nou vârf istoric de la listarea pe bursa de la București după un avans de peste 11,9% în martie și au avut un rol determinat în evoluția pozitivă a indicelui *BET-FI*, cotația *FP* depășind pentru prima dată valoarea de referință a activului net al fondului de la finalul lunii februarie (1.7095 lei). O evoluție pozitivă au înregistrat și acțiunile *SIF3* (+1,5%) și acțiunile *EVER* (+6,3%), după încheierea cu succes a ofertei publice de rascumpărare, în timp ce titlurile *SIF1* (-0,4%) și *SIF5* (-1,6%) au încheiat luna în teritoriu negativ.

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale din luna aprilie, indicele financiar *BET-FI* a înregistrat o ușoară corecție (-0,3%), în special, datorită marcarilor de profit pe titlurile Fondul Proprietatea care au încheiat luna aprilie cu o scădere de 2,8%, acțiunile *FP* având cea mai mare pondere în cosul indicelui *BET-FI*. Per ansamblul lunii aprilie, acțiunile *SIF4* au supraperformat cu un avans de peste 4,9% fiind urmate de acțiunile *SIF3* (+4%) și *SIF5* (+0,8%) în timp ce titlurile *SIF1* și acțiunile *EVER* au înregistrat depreciere de peste 1%.



Luna mai a fost caracterizată de tendința corectivă cotația indicelui BET-FI a scăzut sub valoarea înregistrată la final de aprilie în condițiile în care 4 dintre cele 6 acțiuni din cosul indicelui au avut evoluții negative. Titlurile SIF3 au suferit cea mai amplă scădere de 4,2% fiind urmate de acțiunile EVER (-2,5%) în timp ce titlurile SIF5 și SIF1 au înregistrat corecții de cca 1%. În schimb, acțiunile SIF4 au înregistrat un avans lunar de 5% iar titlurile FP au încheiat luna cu un plus de 2% cu toate că în ultimele sedințe ale lunii mai a fost data ex-dividend pentru distribuția de 0.072 lei/acțiune.

Pe finalul trimestrului al II-lea, titlurile din sectorul financiar au revenit în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotația indicelui BET-FI la un nou vârf post-COVID19 după un avans cu 8,8% în luna iunie. Cu excepția titlurilor EVER (-1,8%), acțiunile celorlalte SIF-uri au înregistrat creșteri semnificative, cea mai pronunțată apreciere fiind consemnată în dreptul acțiunilor SIF4 (+33,3%), fiind urmate de titlurile SIF1 (+12,3%) și SIF3 (+6,4%). Acțiunile FP au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în ultima luna, susținute de propunerea unui dividend suplimentar de 0,07 lei/acțiune și au urcat cu 6,9% până la 1,85 lei.

Per ansamblul semestrului I din 2021, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 68,3%, fiind urmate de acțiunile FP (+27,6%), SIF1(+24,5%), SIF5 (+8,7%), EVER (+8%) și SIF3 (+6,7%).

Evoluție pret	(%) ian.21	(%) feb.21	(%) mar.21	(%) apr.21	(%) mai.21	(%) iun.21	(%) S1 2021
SIF1	4,1%	9,2%	-0,4%	-1,2%	-0,8%	12,3%	24,5%
EVER	8,8%	-1,5%	6,3%	-1,1%	-2,5%	-1,8%	8,0%
SIF3	0,6%	-1,4%	1,5%	4,0%	-4,2%	6,4%	6,7%
SIF4	2,2%	12,2%	0,0%	4,9%	5,0%	33,3%	68,3%
SIF5	7,5%	-2,1%	-1,6%	0,8%	-1,0%	5,0%	8,7%
FP	4,1%	3,3%	11,9%	-2,8%	2,0%	6,9%	27,6%

În privința administrării fondului, strategia adoptată pe parcursul primelor 6 luni ale anului a fost axată spre optimizarea structurii plasamentelor în acțiuni datorită volatilității ridicate înregistrate pe piața de capital cât și divergențelor intervenite la nivelul evoluției prețurilor acțiunilor din cosul indicelui BET-FI.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2021

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%	0,00%
Acțiuni	88,93%	89,00%	89,33%	89,33%	87,86%	88,33%
Disponibilități banesti & sume în decontare	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
Titluri de participare	9,42%	9,52%	9,37%	9,48%	9,47%	9,57%
Depozite bancare	1,64%	1,48%	1,30%	1,15%	0,98%	1,99%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.



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 legătură 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 2021, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 1.085,53 lei, reprezentând 0,01% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2021. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2020, perioada avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a detinut investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2021.

1 . Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2021 (valoare brută): 817.961 RON;

- Remuneratii fixe (valoare brută): 498.144 RON;
- Remuneratii variabile (valoare brută): 319.817 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2021, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):

- Remuneratie fixa: 248.407 RON (valoare bruta);
- Remuneratie variabila: 165.212 RON (valoare bruta);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:

- Remuneratie fixa: 170.266 RON (valoare bruta);
- Remuneratie variabila: 113.269 RON (valoare bruta);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

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

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

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

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor forma fiind adoptata in data de 31.08.2018

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii.



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, capital social: 2.206.180 lei, CUI 30706475

Nr. înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300 BRD Suc. Cluj-Napoca

Decizie autorizare CNVM (SAI) nr. 71/29.01.2013, Nr. înreg. registru ASF (SAI) PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Atestat ASF înregistrare ca AFIA nr. 24/05.07.2017, Nr. înreg. registru ASF (AFIA) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 30 iunie 2021 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2021.

Situatiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2021 nu au fost revizuite de catre auditorul extern al societatii.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Botez Mihaela, Contabil șef

declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale FII BET-FI Index Invest și Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre FII BET-FI Index Invest.

Presedinte CA,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Botez Mihaela



Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2021

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

Raportare la

In lei

Nota 30-iun.-21 31-dec.-20

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere 5 11,709,949 9,661,738

Sume in decontare si dividende de incasat 13,630 33

Numerar si echivalente de numerar 6 237,544 246,857

Total active curente

11,961,123 9,908,628

Cheltuieli in avans 0 0

Total active

11,961,123 9,908,628

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital 7 2,766,000 2,766,000

Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei 8 9,180,440 7,062,523

Rezultat reportat 0 0

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

11,946,440 9,828,523

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate 9 14,587 13,832

Alte datorii (dividende de plata) 9 96 66,273

Total datorii

14,683 80,105

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

11,961,123 9,908,628

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

	Nota	30-Jun-21	30-Jun-20
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		2,175,302	0
Venituri din dividende		189,095	270,272
Venituri din dobanzi	4	409	1,024
Total venituri nete		2,364,806	271,296
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-65,231	-60,805
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-19,156	-18,607
Alte cheltuieli operationale		-3,458	-4,473
Pierderi financiare nete		0	-981,985
Total cheltuieli		-87,845	-1,065,870
Profitul perioadei		2,276,961	-794,574
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate 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		2,276,961	-794,574
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		164.6393	-57.4439

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 2020

<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 2020	2,768,400	8,008,801	0	0	0	10,777,201	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-662,029		-662,029	
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	-			662,029		0	
	662,029						
Total rezultat global aferent perioadei	0	-662,029	0	0	0	-662,029	
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	-2,400	-7,649				-10,049	
Distribuii de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-2,400	-284,249	0	0	0	-286,649	
Sold la 31 decembrie 2020	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2021

<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 2021	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	2,276,961	-	2,276,961	
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		2,276,961	-	-2,276,961	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,276,961	0	0	0	2,276,961	
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		-159,044				-159,044	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	-159,044	0	0	0	-159,044	
Sold la 30 iunie 2021	2,766,000	9,180,440	0	0	0	11,946,440	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-21

Jun-20

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni	-219,774	-321,159
Vanzare de actiuni	267,045	428,538
Returnari de capital si dividende primite	189,095	68,520
Dividende platite	-159,002	-55,313
Dobanzi primite	409	1,024
Cheltuieli operationale platite	-87,086	-86,199
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-9,313	35,411

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	-10,048
Flux de numerar net din activitati de finantare	0	-10,048

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	-9,313	25,363
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	246,857	156,483
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	237,544	181,846

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

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Danciu Mihaela

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	12
Credite și creanțe.....	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
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. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
6. Numerar și echivalente de numerar	21
7. Unități de fond răscumpărabile	22
8. Prime de emisiune	23
9. Profitul pe unitate de fond de baza	23
10. Datorii	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

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 emitenților din coșul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 85% din activul total al fondului.

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 Motilor 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.

Situatiile 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 30 august 2021 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 amendamente

a) *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

▪ **Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

-Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg

-Întelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditori și alți creditori” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

▪ **Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definiția modificată a unei afaceri presupune că o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

▪ **Reforma dobânzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

▪ **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiară. Acesta**

stabileste conceptele fundamentale ale raportarii financiare care ghideaza consiliul in dezvoltarea de standarde IFRS. Modificarile principale sunt:

- crestere a importantei modului de gestionare pentru obiectivul raportarii financiare;
- Reinstaurarea prudentei ca si componenta a neutralitatii;
- Definirea unei entitati raportoare, care poate fi o entitate legala sau o parte dintr-o entitate;
- Revizuirea definitiile de activ si pasiv;
- Inlaturarea pragului de probabilitate pentru recunoastere si adaugarea unui indrumar pentru derecunoastere;
- Adaugarea de baze de evaluare diverse;
- Mentiunea faptului ca contul de rezultate este principalul indicator de performanta si ca, in principiu, veniturile si cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci cand acest lucru imbunatateste relevanta si imaginea fidela a situatiilor financiare.

b) *La data de 30 septembrie 2020, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.*

- **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere pana la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-109 – Amendamente la IFRS 16**

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASb a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze avansajele la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de xigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
 - IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avansajelor cu privire la chirii.

- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare trimestriale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

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. 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. 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 agreeate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2021				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,565,674		10,565,674	
Titluri de participare la OPCVM		1,144,275	1,144,275	
	10,565,674	1,144,275	11,709,949	

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2020				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,731,375		8,731,375	
Titluri de participare la OPCVM		930,363	930,363	
	8,731,375	930,363	9,661,738	

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 si depozitelor constituite la bănci.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Jun-21	30-Jun-20
Venituri din dobanzi bancare	409	1,024
Total venituri din dobanzi	409	1,024

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

<i>In lei</i>	30-Jun-21	31-Dec-20
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,565,674	8,731,375
Titluri de participare la OPC	1,144,275	930,363
Total	11,709,949	9,661,738

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 10,565,674 lei ceea ce reprezintă o pondere de 88,33% (88,12% la 31.12.2020) 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 2021. 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 1.144.275 lei și reprezintă 9,3567% (9,39% la 31.12.2020) din activul total al fondului la 30 iunie 2021.

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

În lei	Date de 30.06.2021	Date de 28.12.2020
Valoarea unitara a activului net	327.55	267.12
Activul net al fondului	5,973,298	4,807,044
Numar de unitati de fond in circulatie	18,236	17,996

Analiza de senzitivitate

Datorita tipologiei sale (replicare indicială), 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 4 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Evergent Investments și Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea au fost avizate ca F.I.A.R. regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 4 SIF-uri și acțiunile EVER se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 37%-57%), randamentul atractiv din dividende (aprox 4% 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.

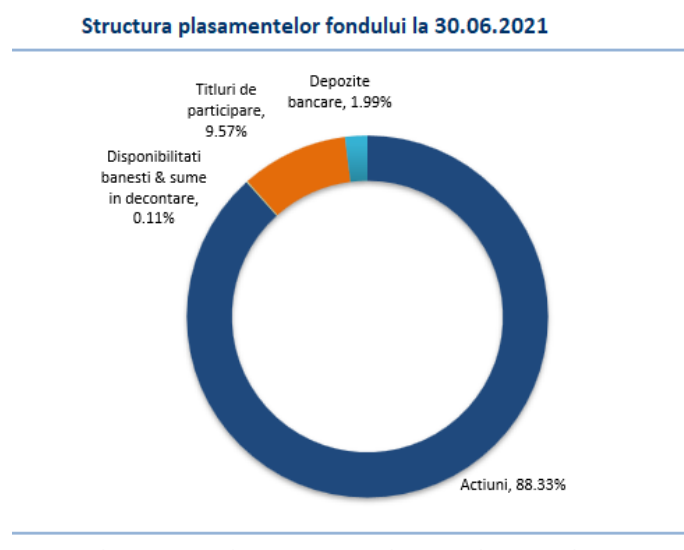
La data de 30.06.2021, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	7.210.158.254	1,8500	0,90	0,2070	1,00	30,56
SIF1	SIF Banat Crisana	517.460.724	2,7400	1,00	1,00	1,00	17,37
EVER	Evergent Investments	989.479.176	1,3500	1,00	1,00	1,00	16,43
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,3800	1,00	1,00	1,00	13,32
SIF5	SIF Oltenia	522.149.143	1,9560	1,00	1,00	1,00	12,56
SIF3	SIF Transilvania	2.162.443.797	0,3670	1,00	1,00	1,00	9,76

Sursa: www.bvb.ro

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.



La data de 30.06.2021, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,33% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 26,52% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIA din cosul indicelui BET-FI reprezinta 61,82% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,57% din active, depozitele bancare 1,99%, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,11% din totalul activelor.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2021, eroarea de compozitie a fluctuat între 0,45% și 2,00%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,29% și 0,82%.

	Jan-21	Feb-21	Mar-2	Apr-21	Mai-21	Iun-21
Eroarea de compoziție	0,96%	0,79%	0,62%	0,45%	2,00%	1,43%
Tracking Error ²	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	0,59%	0,82%

În ton cu dinamica piețelor externe, bursa de la Bucuresti a înregistrat evoluții pozitive în primul semestru din 2021 și a încheiat primele 6 luni din 2021 cu creșteri semnificative de peste 20%. În aceasta conjunctură favorabilă de piață, toate acțiunile din portofoliul Fondului au înregistrat creșteri la nivelul cotațiilor în primul semestru din 2021 și au avut un impact pozitiv asupra activului net unitar al Fondului care înregistrează o creștere cu 21,5% față de finalul anului 2020 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat un avans cu 22,4% în primele 6 luni din 2021.

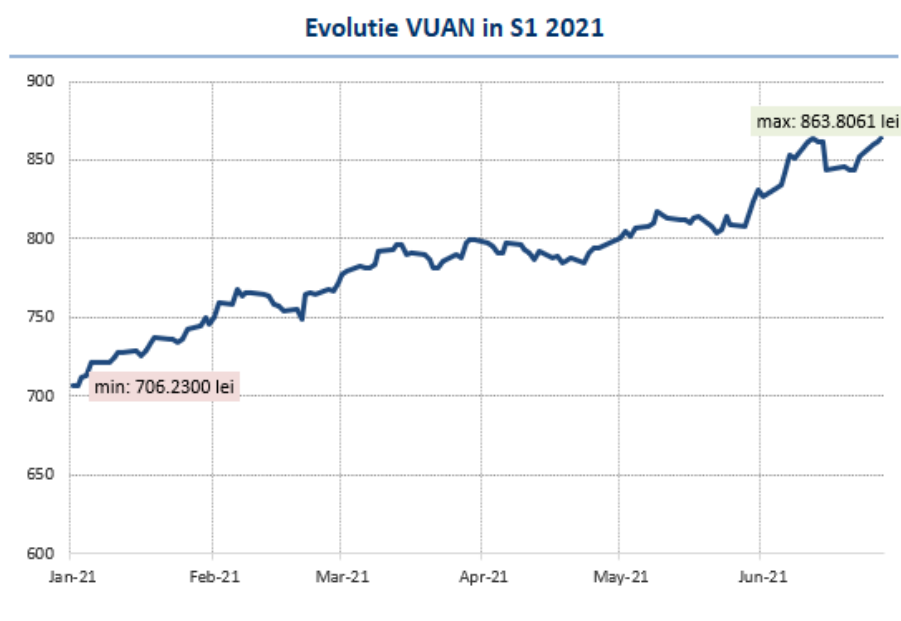
Per ansamblul semestrului I din 2021, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 68,3%, fiind urmate de acțiunile FP (+27,6%), SIF1(+24,5%), SIF5 (+8,7%), EVER (+8%) și SIF3 (+6,7%).

¹ măsoară eroarea structurii de compoziție a coșului indicelui BET-FI

² măsoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni

Evolutie preț	ian.21	feb.21	mar.21	apr.21	mai.21	iun.21	S1 2021
FP	4,1%	3,3%	11,9%	-2,8%	2,0%	6,9%	27,6%
SIF1	4,1%	9,2%	-0,4%	-1,2%	-0,8%	12,3%	24,5%
SIF2	8,8%	-1,5%	6,3%	-1,1%	-2,5%	-1,8%	8,0%
SIF3	0,6%	-1,4%	1,5%	4,0%	-4,2%	6,4%	6,7%
SIF4	2,2%	12,2%	0,0%	4,9%	5,0%	33,3%	68,3%
SIF5	7,5%	-2,1%	-1,6%	0,8%	-1,0%	5,0%	8,7%

Indicele financiar BET-FI a încheiat primul semestru cu o creștere de 22,4% în timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a urcat cu 21,5% de la începutul anului. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 10,7%.



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-21	31-Dec-20
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	237,538	246,852
Disponibilitati in banca	3	0
Dobanzi aferente depozitelor	3	5
Numerar si echivalente de numerar	237,544	246,857

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 1,99% din total active la data de 30.06.2021 (2.49% la 31.12.2020).

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 13.830 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	30-Jun-21	31-Dec-20
La 1 ianuarie	13,830	13,842
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-	-12
La sfârșitul perioadei de raportare	13,830	13,830

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-21	31-Dec-20
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	9,180,440	7,062,523
Sold la 1 ianuarie	7,062,523	8,008,801
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-	-7,649
Rezultatul perioadei	2,276,961	-662,029
Distribui de dividende	-159,044	-276,600

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>	30-Jun-21	30-Jun-20
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	2,276,961	-794,574

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

<i>Nr unitati de fond</i>	30-Jun-21	30-Jun-20
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,842
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada		-10
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,830	13,832

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-21	31-Dec-20
Datorii fata de societatea de administrare	11,687	9,477

Datorii fata de depozitarul fondului	1,383	1,154
Datorii privind auditul financiar	572	2,296
Sume in decontare	0	66,220
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,041	958
Datorii	14,683	80,105
din care curente:	14,683	80,105

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.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision 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 2020 a fost de 65,231 lei (S1 2020: 60,805 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 30/06/2021

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVEST	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-21	1,293,725.00	0.1000	1.3500	1,746,528.75	0.1307%	14.602%
FONDUL PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-21	1,714,395.00	0.5200	1.8500	3,171,630.75	0.0238%	26.516%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-21	686,497.00	0.1000	2.7400	1,881,001.78	0.1332%	15.726%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-21	2,786,655.00	0.1000	0.3670	1,022,702.39	0.1289%	8.550%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-21	1,004,929.00	0.1000	1.3800	1,386,802.02	0.1281%	11.594%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-21	693,767.00	0.1000	1.9560	1,357,008.25	0.1388%	11.345%
Total							10,565,673.94		88.333%

8.Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
SIF MUNTENIA S.A.	Actiune	SIF4	ROSIFDACNOR6	1.3600	10,000	13,600.00	0.00%	0.114%
TOTAL						13,600.00		0.114%

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOC	2.97	0.000%
Total	2.97	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOC	30-Jun-21	1-Jul-21	0.45%	237,537.97	2.97	2.97	237,540.94	1.986%
Total							237,540.94	1.986%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,504.46	326.5200		1,144,274.97	19.32%	9.567%
Total					1,144,274.97		9.567%

	An T-2	An T-1	An T
	6/28/2019	6/30/2020	6/30/2021
Valoare Activ Net	9,052,453.75	9,765,128.40	11,946,439.66
Valoare Unitara a Activulu	653.9845	706.0830	863.8061

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

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 01.01.2021 - 30.06.2021

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				9,842,412.6821	9,842,412.6821			11,961,122.5244	11,961,122.5244	2,118,709.8423
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.442030%	88.333460%	10,565,673.9370	10,565,673.9370	1,834,298.9110
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.442030%	88.333460%	10,565,673.9370	10,565,673.9370	1,834,298.9110
111	actiuni	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.442030%	88.333460%	10,565,673.9370	10,565,673.9370	1,834,298.9110
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000020%	0.000020%	2.9700	2.9700	2.9700
21	BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000020%	0.000020%	2.9700	2.9700	2.9700
3	Depozite bancare, din care:	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	1.988380%	1.985940%	237,540.9392	237,540.9392	-9,321.0620
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Ro	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	1.988380%	1.985940%	237,540.9392	237,540.9392	-9,321.0620
314	Depozite BRD	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	1.988380%	1.985940%	237,540.9392	237,540.9392	-9,321.0620
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.466540%	9.452590%	930,362.9749	930,362.9749	9.578370%	9.566610%	1,144,274.9682	1,144,274.9682	213,911.9933
9	Alte active, din care:	-0.673460%	-0.672470%	-66,187.3200	-66,187.3200	0.114090%	0.113950%	13,629.7100	13,629.7100	79,817.0300
91	sume in tranzit	0.000330%	0.000330%	32.6800	32.6800	0.000240%	0.000240%	29.7100	29.7100	-2.9700
96	Sume in curs de decontare	-0.673790%	-0.672800%	-66,220.0000	-66,220.0000	0.113840%	0.113700%	13,600.0000	13,600.0000	79,820.0000
II Total obligatii				14,504.1059	14,504.1059			14,682.8694	14,682.8694	178.7635
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.147580%	0.147360%	14,504.1059	14,504.1059	0.122900%	0.122750%	14,682.8694	14,682.8694	178.7635
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.099650%	0.099500%	9,793.8094	9,793.8094	0.097830%	0.097710%	11,687.2201	11,687.2201	1,893.4107
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014190%	0.014160%	1,394.5986	1,394.5986	0.011570%	0.011550%	1,382.5577	1,382.5577	-12.0409
1021	Comision depozitare	0.010810%	0.010790%	1,062.8110	1,062.8110	0.008960%	0.008950%	1,071.3284	1,071.3284	8.5174
1022	Comision custode	0.002590%	0.002580%	254.8376	254.8376	0.002160%	0.002160%	259.1693	259.1693	4.3317
1023	Comision decontare procesare	0.000780%	0.000780%	76.9500	76.9500	0.000350%	0.000350%	42.0600	42.0600	-34.8900
1024	Comision corporate actions	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000080%	0.000080%	10.0000	10.0000	10.0000
103	Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	791.7283	791.7283	0.007630%	0.007620%	911.6030	911.6030	119.8747
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.001680%	0.001680%	165.5500	165.5500	0.000280%	0.000280%	34.0000	34.0000	-131.5500
105	Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000800%	0.000800%	95.7600	95.7600	43.0000
1051	Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000800%	0.000800%	95.7600	95.7600	43.0000
108	cheltuieli audit	0.023460%	0.023420%	2,305.6596	2,305.6596	0.004780%	0.004770%	571.7286	571.7286	-1,733.9310
III Valoarea activului net (I - II)				9,827,908.5762	9,827,908.5762			11,946,439.6550	11,946,439.6550	2,118,531.0788

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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 30.06.2021	La data de 30.06.2020	Diferente
Valoare activ net	11,946,439.6550	9,765,128.4010	2,181,311.2540
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,830.0000	13,830.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	863.8061	706.0830	157.7231

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



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

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

Indicatori economico-financiar la 30.06.2021

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2021</u>	<u>Raportare la 30 iunie 2021</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	123,70	814,62
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	123,70	814,62
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	-6,68%	19,04%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-6,74%	19,06%