



SAI BROKER SA



**FII BET FI Index Invest -
Situatii financiare anuale IFRS
la 31 decembrie 2014**

Cuprins

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

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013	2012
Active				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	10.954.236	10.112.006	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare		17.374	3.346	0
Numerar si echivalente de numerar	6	193.852	132.809	0
Total active curente		11.165.462	10.248.161	0
Cheltuieli in avans		856	269	0
Total active		11.166.318	10.248.430	0
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond				
Capital	7	4.631.000	4.164.580	0
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	6.518.562	6.069.807	0
Rezultat reportat		0	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		11.149.562	10.234.387	0
Datorii				
Datorii curente				
Cheltuieli acumulate	9	14.583	13.205	0
Alte datorii	9	2.173	838	0
Total datorii		16.756	14.043	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		11.166.318	10.248.430	0

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013
Venituri			
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		265.984	74.715
Venituri din dobanzi	4	1.916	12.481
Venituri din dividende		342.085	0
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa		0	1.716.102
Total venituri nete		609.985	1.803.298
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-123.659	-48.904
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-29.432	-13.285
Alte cheltuieli operationale		-21.510	-33.012
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa		-485.124	
Total cheltuieli		-659.725	-95.201
Profitul perioadei		-49.740	1.708.097
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		-49.740	1.708.097
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-2,15	82,03

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Sas Maria-Alexandra

ASas

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2013

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2013	0	0		0		0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	1.708.097	-	1.708.097	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-		-	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	1.708.097	-	- 1.708.097	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1.708.097	0	0	0	1.708.097	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	4.164.980	4.362.180				8.527.160	
Rascumparari de unitati de fond	-400	-470				-870	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	4.164.580	4.361.710	0	0	0	8.526.290	
Sold la 31 decembrie 2013	4.164.580	6.069.807	0	0	0	10.234.387	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2014

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2014	4.164.580	6.069.807	0	0	0	10.234.387	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-49.740	-	-49.740	
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	-	49.740	-	49.740	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-49.740	0	0	0	-49.740	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de							
Subscrieri de unitati de fond	470.704	674.340				1.145.044	
Rascumparari de unitati de fond	-4.284	-5.879				-10.163	
Distribuirii de dividende		-169.966				-169.966	
Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	466.420	498.495	0	0	0	964.915	
Sold la 31 decembrie 2014	4.631.000	6.518.562	0	0	0	11.149.562	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Cumparare unitati de fond		-100.000	0
Vanzare unitati de fond		0	0
Cumparare de actiuni		-2.649.904	-8.535.732
Vanzare de actiuni		1.829.819	210.522
Dividende primite		170.039	0
Dividende distribuite		-168.733	
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		1.916	12.481
Cheltuieli operationale platite		-156.974	-80.757
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-1.073.837	-8.393.486
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Intrari din emiteri unitati de fond		1.145.044	8.527.160
Rascumparari unitati de fond		-10.163	-865
Flux de numerar net din activitati de finantare		1.134.881	8.526.295
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		61.044	132.809
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:		132.808	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		193.852	132.809

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

Conținutul notelor la situațiile financiare

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

1. Informații generale

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

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

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

Legat de obiectivele Fondului, 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.

Demersuri realizate în vederea admiterii la tranzacționare a F.I.I. BET-FI Index Invest

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

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

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

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

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.

Situațiile financiare ale FII BET-FI Index Invest administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform cerințelor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6 / 2011 care solicită întocmirea, în scop informativ, al unui al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM .

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 iunie 2015 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 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:

(i) Standarde și amendamente noi efectiv valabile pentru prima dată pentru perioade începând cu 1 ianuarie 2014;

și

(ii) cerințe care urmează să intre în vigoare - respectiv standarde și amendamente noi emise și valabile după 1 ianuarie 2014;

fiind selectate cele relevante situațiilor financiare întocmite de fond.

i) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2014, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Există standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2014 dar niciuna dintre acestea nu sunt de natură să afecteze în mod semnificativ prezentele situații financiare.

IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 „Aranjamente comune”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabil efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 “Prezentarea intereselor în alte entități”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 “Situații financiare individuale” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocierile în participație” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 “Situații financiare consolidate”**, **IFRS 11 “Aranjamente comune”** și **IFRS 12 “Prezentarea intereselor în alte entități”- Îndrumări privind tranziția**, adoptate de UE pe data de 4 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”**, **IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități”** și **IAS 27 „Situații financiare individuale-Entități de investiții”** (revizuit 2011), adoptate de UE pe data de 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 32 „Instrumente financiare”; prezentare-compensarea activelor și datoriilor financiare”**, adoptate de UE pe data 13 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 36 „Deprecierea-Prezentări privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare”**, adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 39 „Instrumente financiare; recunoaștere și evaluare-novația instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire”**, adoptate UE pe data 19 decembrie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 19 „Beneficiile angajaților-Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 iulie 2014);

(ii) *Noi standarde, interpretări și modificări efective după 1 ianuarie 2014*

IFRS 9 „Instrumente financiare” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2018).

Versiunea finală a IFRS 9 înlocuiește majoritatea prevederilor IAS 39. IFRS 9 menține dar simplifică modelul evaluării mixte și stabilește trei categorii de evaluare de baza pentru activele financiare: cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Baza clasificării depinde de modelul de afaceri al entității și caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare. Este solicitat ca investițiile în instrumente de capital să fie evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cu o opțiune irevocabilă la început de a prezenta modificările în alte elemente ale rezultatului global.

IFRS 8 “Segmente operaționale”, care solicită detalierea judecăților / motivelor conducerii pentru agregarea segmentelor, acolo când este cazul.

IFRS 14 „Conturi de amânare reglementate” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2016);

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2017);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocierile în participație- Vânzarea sau contribuția în active între Investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participație”**, (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IFRS 11 „Aranjamente comune- Contabilitatea achizițiilor intereselor în operațiuni în comun”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IAS 16 „Imobilizari corporale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

IAS 16 ‘Active și echipamente’ și IAS 38 ‘Active intangibile’ clarifică cum sunt tratate deprecierea acumulată și suma netă atunci când se folosește modelul reevaluării. Amendamentele clarifică faptul că deprecierea/amortizarea acumulată este diferența între valoarea brută și valoarea netă a activului.

IAS 24 ‘Descrierea părților afiliate’ este modificat pentru a include ca parte afiliată, o entitate care furnizează personal cheie pentru management. Se solicită prezentarea sumelor plătite acestei ‘entități furnizoare de personal pentru management’.

Amendamente aferente **IAS 27 „Situații financiare individuale- Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016).

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt 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 vor fi 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, utilizând metoda dobânzii efective.

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 sigura 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 Invest. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza

unor tehnici de evaluare agreate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2014				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9.932.726			9.932.726
Titluri de participare la OPCVM		1.021.510		1.021.510
	9.932.726	1.021.510		10.954.236

4. Venituri din dobânzi

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

<i>Venituri din dobânzi</i>	2014	2013
<i>In lei</i>		
<i>Depozite constituite la bănci</i>	0	117.223
Venituri din dobanzi bancare	1.916	12.481
Total venituri din dobanzi	1.916	12.481

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

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9.932.726	9.154.645	
Titluri de participare la OPC	1.021.510	938.381	
Instrumente financiare derivate	0	18.980	
Total	10.954.236	10.112.006	0

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

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 1.021.509 lei și reprezintă 9,15% din activul total al fondului la 31.12.2014. Conducerea consideră titlurile de participare la OPC ca fiind clasificate pe termen scurt indiferent de contul de înregistrare în contabilitate.

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

În lei/%	<u>Date de 31.12.2014</u>	<u>Date la 31.12.2013</u>
Activul net al fondului	5.159.942	5.988.283
Evoluția unităților de fond (%)	-3,04%	30,57%
Venituri din activitatea curentă	5.519.156	4.768.995
Cheltuieli din activitatea curentă	5.715.910	3.656.523
Rezultatul exercițiului	-196.754	1.112.472

Analiza de senzitivitate

Datorită 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 de către acțiunile celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și de acțiunile Fondul Proprietatea care fac parte din coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor închise de investiții, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

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

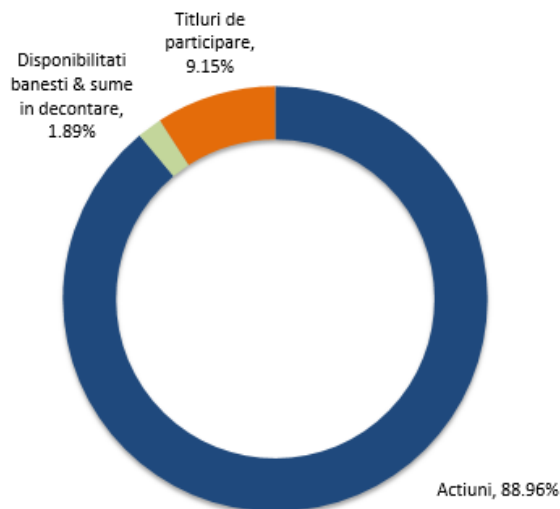
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FII BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a lua o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.12.2014 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	13.538.087.407	0,8960	0,90	0,153	1,000000	30,77
SIF5	SIF Oltenia	580.165.714	1,6700	1,00	1,000	1,000000	17,85
SIF2	SIF Moldova	519.089.588	1,5910	1,00	1,000	1,000000	15,21
SIF1	SIF Banat Crisana	548.849.268	1,3030	1,00	1,000	1,000000	13,17
SIF4	SIF Muntenia	807.036.515	0,8810	1,00	1,000	1,000000	13,09
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,2462	1,00	1,000	1,000000	9,91

Pentru a se conforma prevederilor legale, 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 la maximum eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

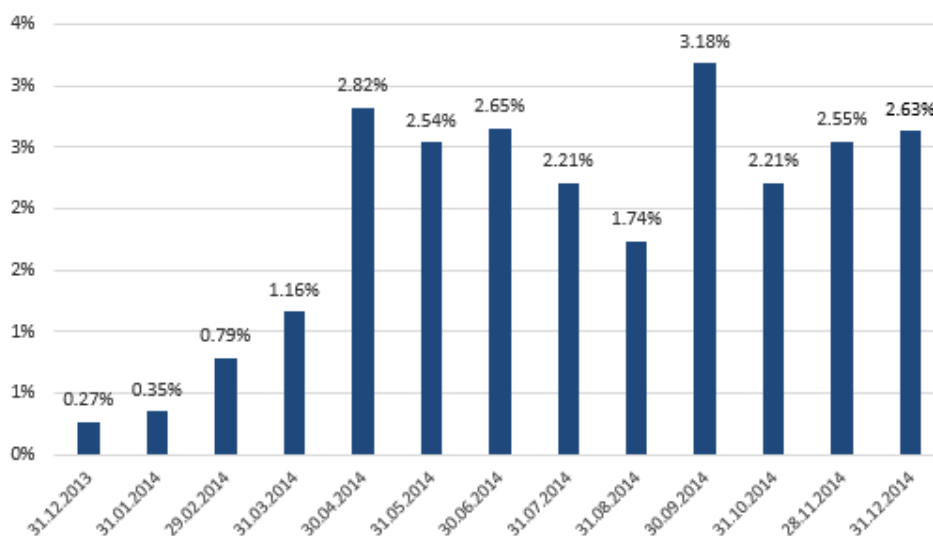
Structura plasamentelor fondului la 31.12.2014



La 31 decembrie 2014, 88.96% din activele fondului erau investite în cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI, 9.15% din activele fondului erau plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI, iar diferența de 1.89% reprezintă disponibilități bănești plasate în bănci.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2014 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșul indicelui BET-FI, la valoarea de 2,63% față de 0,27% la sfârșitul anului 2013. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2014, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:

Eroarea de compoziție



6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Depozite la banca pe termen scurt		117.223	
Disponibilitati in banca	193.852	15.574	
Dobanzi aferente depozitelor		12	
Numerar si echivalente de numerar	193.852	132.809	0

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

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;
- În anul 2014, unitățile emise de Fond nu au fost tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare. Societatea de administrare a solicitat admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori Bucuresti în termen de 12 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare a modificat în mod corespunzător documentația fondului și a inițiat demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților 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, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

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

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2014, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2014	2013
La 1 ianuarie	20.823	0
Unități de fond emise	2.353	20.825
Unități de fond răscumpărate	-21	-2
La 31 decembrie	23.155	20.823

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.

In lei	2014	2013
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	6.518.562	6.069.807
Sold initial	6.069.807	0
Prime din subscrieri UF	674.340	4.362.180
Prime din rascumparari UF	-5.879	-470
Rezultatul perioadei	-49.740	1.708.097
Distribuirii de dividende	-169.966	

9. Datorii

In lei	2014	2013	2012
Datorii fata de societatea de administrare	11.273	10.057	
Datorii fata de depozitarul fondului	1.450	1.288	
Datorii privind auditul financiar	1.860	1.860	
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	2.173	838	
Datorii	16.756	14.043	0

10. Tranzacții cu părți legate

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

- (a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2014 a fost de 123,659 ron (2013: 48,904 ron).

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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.

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

12. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară

Nu există modificări semnificative ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Modul de prezentare al elementelor patrimoniale conform IFRS diferă însă de cel al standardelor românești.

Situația rezultatului global conform IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate românesc prin extinderea ariei de cuprindere, motiv pentru care denumirea situației a fost completată, ea devenind Situația contului de rezultate *global*., cuprinzând nu numai conturile de venituri și cheltuieli, ci și toate modificările conturilor de capitaluri, altele decât cele care au intervenit ca rezultat al tranzacțiilor cu acționarii.

Modificările ce intervin asupra contului de rezultate cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, sunt prezentate în continuare.

<i>In lei</i>	RAS	Efectul retratarilor	IFRS
Venituri			
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	265.984	0	265.984
Venituri din dobanzi	1.916	0	1.916
Venituri din dividende	342.085	0	342.085
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	1.230.978	-1.230.978	0
Total venituri nete	1.840.963	-1.230.978	609.985
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	-123.659	0	-123.659
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-29.432	0	-29.432
Alte cheltuieli operationale	-21.510	0	-21.510
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa	0	-485.124	-485.124
Total cheltuieli	-174.601	-485.124	-659.725
Profitul perioadei	1.666.362	-1.716.102	-49.740

În situatiile financiare întocmite conform RAS pentru anul 2013, plusul de valoare aferent titlurilor de participare la OPCVM /AOPC și alte valori mobiliare nu a fost înregistrat, în schimb această creștere de valoare a fost înregistrată în situațiile financiare întocmite conform IFRS, prin înregistrarea la valoarea justa a activelor financiare înregistrare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

În anul 2014, conform noilor politici contabile, plusul de valoare a fost înregistrat în situațiile financiare întocmite conform RAS, generând diferențele prezentate în tabelul comparativ cu IFRS, unde aceste creșteri de valoare erau deja înregistrate.

La nivelul celor doi ani, 2013 și 2014, diferențele cumulate din contul de profit și pierdere sunt reprezentate doar de veniturile din comisioane legate de emisiunea de unități de fond în valoare de 2.687.000 lei, înregistrate în anul 2013 conform RAS în contul 704, care conform IFRS au fost înregistrate direct la capitaluri.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

Consiliului de Administrație și Acționarilor
S.A.I. BROKER S.A., administrator al Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest** („Fondul”) administrat de S.A.I. BROKER S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare se referă la:
 - Total active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond: 11.149.562 lei
 - Total cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global: -49.740 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea *Societății* este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale *Fondului* pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al *Societății*. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile

folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest** la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Auditor financiar

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

Data: 29 / 06 / 2015

Adresa auditorului:

G5 Consulting SRL

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

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

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

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

G5 Consulting SRL
Autorizația CAFR nr. 223 / 2002

