



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail
BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 30 septembrie 2021**

RAPORT TRIMESTRIAL CONFORM: Legii nr.297/2004, Regulamentului nr.1/2006, Regulamentului nr. 15/2004

DATA RAPORTULUI: 15.11.2021

DENUMIREA EMITENTULUI: FIAIR BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

SEDIUL SOCIAL: Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.119, et.4

CAPITAL: 2.766.000 lei

PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE: Bursa de Valori Bucuresti – Categoria: Unitati de Fond

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unitati de fond

NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 13.830

DEPOZITAR: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare la 30 septembrie 2021 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 si prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate.

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Seciunii 9 – Fonduri de investitii alternative, Subsectiunea 1 – Fonduri de investitii alternative destinate investitorilor de retail stabilite în Romania (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizatia A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existenta este nelimitata.

Anterior, Fondul a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara prin avizul nr. 11/10.04.2013, fiind înscris initial în Registrul public al A.S.F. în calitate de A.O.P.C. sub denumirea de „Fondul Închis de Investitii BET-FI Index Invest” sub numarul CSC08FIIR/120035.

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este constituit la initiativa S.A.I. Broker S.A. în forma juridica de societate fara personalitate juridica, ca fond de investitii alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investitii în actiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 si a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Politica investitionala a Fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în actiuni care se afla în 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 se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitentii regasiți în cosul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenti regasiți în cosul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmaresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investitii alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizeaza tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste în instrumente de tip total return swap, în sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intra în componența indicelui BET-FI, respectiv cele 4 Societati de Investitii Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova) si Fondul Proprietatea.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, înmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și varsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durată de funcționare nedeterminată. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond alternativ de investiții adresat investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor calificați, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează 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 juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

2. Performantele fondului în primele 9 luni ale anului 2021

La data de 30.09.2021, activul net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 872,7791 lei, în creștere cu 22,8% față de valoarea de începutul anului 2021, respectiv cu 25,5% mai mare decât valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2020. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 118,2%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 9,8%/an.

Așteptările privind o recuperare rapidă a economiei mondiale post-COVID-19, accelerarea campaniilor de vaccinare în cele mai dezvoltate state ale lumii și injectiile masive de lichiditate, prin stimuli fiscali și monetari, adoptate de autoritățile guvernamentale și de băncile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în



primele 9 luni din 2021, cele mai mari cresteri fiind înregistrate de indicii burselor vecine din regiunea CEE cu cresteri in medie de peste 25% dupa primele 3 trimestre ale anului. In linie cu dinamica pietelor externe si impulsiona de rezultatele financiare peste asteptari aferente primului semestru al anului curent, bursa de la Bucuresti a înregistrat cresteri impresionante de peste 28% la finele primelor 3 trimestre din 2021.

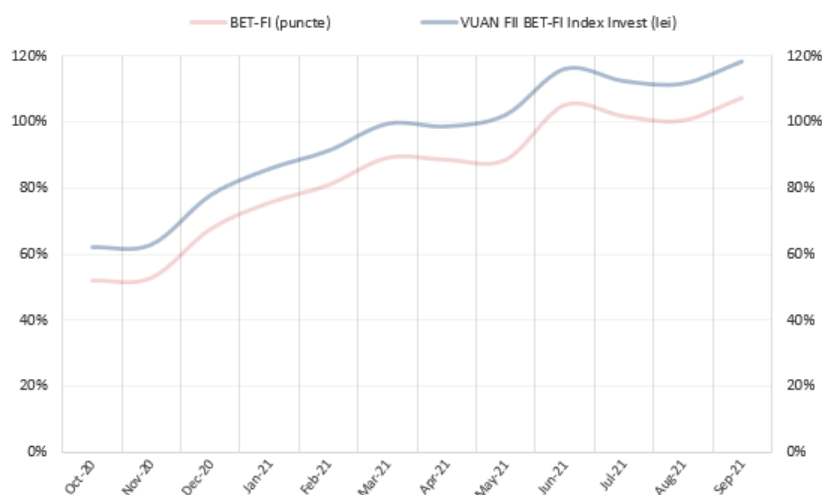
Evolutie VUAN in ultimele 12 luni (1 oct '20 - 30 sep '21)



In aceasta conjunctura favorabila de piata, toate actiunile din portofoliul Fondului au înregistrat cresteri la nivelul cotațiilor in primele 9 luni din 2021 si au avut un impact pozitiv asupra activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest care înregistreaza o crestere cu 22,8% fata de finalul anului 2020 in timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat un avans cu 23,7% in perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2021.

De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 10,7%.

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



Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2021, eroarea de compozitie a fluctuat între 0,62% si 2,00%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,29% si 0,82%.



Indicator	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	Mai-21	Iun-21	Iul-21	Aug-21	Sep-21
Eroarea de compozitie	0,96%	0,79%	0,62%	0,45%	2,00%	1,43%	1,38%	1,51%	1,33%
Tracking Error ²	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	0,59%	0,82%	0,82%	0,81%	0,81%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performantelor fondului

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan international in primele 9 luni ale anului 2021

Asteptarile privind o recuperare rapida a economiei mondiale post-COVID-19, accelerarea campaniilor de vaccinare in cele mai dezvoltate state ale lumii si injectiile masive de lichiditate, prin stimuli fiscali si monetari, adoptate de autoritatile guvernamentale si de bancile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primele 9 luni din 2021, cele mai mari cresteri fiind inregistrate de indicii burselor vecine din regiunea CEE cu cresteri in medie de peste 25% dupa primele 3 trimestre ale anului in conditiile in care au suferit cele mai ample scaderi in perioada similara din anul 2020. Avand in vedere expunerea ridicata pe sectorul bancar si sectorul energetic, indicele austriac ATX-20 a fost performerul primelor 9 luni din 2021 cu un avans cu 31,6%, fiind urmat in topul cresterilor de indicele Sofix din Bulgaria (+30,8%) si indicele PX din Cehia (+29%) in timp ce la polul opus s-a aflat indicele Hang-Seng din Honk Kong cu o performanta negativa de 9,8% de la inceputul anului in contextul deciziilor controversate ale guvernului chinez. Pe un trend ascendent au evoluat si indicii pietelor americane cu o crestere de 14,7% pentru indicele compozit S&P 500 in primele 9 luni din 2021.

Tara	Indice	9M 2020 (%)	9M 2021 (%)
Germania	DAX-30	-3,7%	11,2%
Marea Britanie	FTSE-100	-22,2%	9,7%
Franta	CAC-40	-19,6%	17,4%
Austria	ATX	-33,8%	31,6%
Italia	FTSE-MIB	-19,1%	15,5%
Spania	IBEX	-29,7%	9,0%
Polonia	WIG-30	-20,8%	21,1%
Cehia	PX	-22,2%	29,0%
Ungaria	BUX	-28,6%	25,5%
Bulgaria	SOFIX	-24,8%	30,8%
Rusia	RTS	-23,9%	28,1%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-2,7%	10,6%
	S&P 500	4,1%	14,7%
	Nasdaq Comp.	24,5%	12,1%
Japonia	Nikkei-225	-2,0%	7,3%
China	Shanghai Comp.	5,5%	2,7%
Hong Kong	Hang Seng	-16,8%	-9,8%

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan intern in primele 9 luni ale anului 2021

In ton cu evolutia favorabila a burselor externe, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie spectaculoasa in primele 9 luni ale anului 2021, cu cresteri in medie de peste 32% pentru indicele BET-XT, 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

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

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



privind redresarea activitatii economice odata cu inceperea campaniei de vaccinare si imbunatirea performantelor financiare ale companiilor listate pe bursa.

Indice	T1 '21	T2 '21	T3 '21	(%) YTD '21
BET	14,1%	13,0%	6,5%	33,6%
BET-FI	14,2%	9,6%	1,1%	23,5%
BET-XT	12,9%	12,9%	6,4%	32,9%
BET-NG	13,7%	4,6%	7,1%	27,5%
BET-TR	15,9%	18,7%	8,5%	41,5%
ROTX	14,1%	14,8%	7,6%	36,5%

Evolutia sectorului financiar (fonduri de investitii listate la BVB) in in primele 9 luni ale anului 2021

In ton cu dinamica generala a pietei de la inceputul anului 2021, actiunile din sectorul financiar au inregistrat evolutii pozitive in ianuarie si au contribuit la o crestere a indicelui BET-FI peste pragul de 45.000 pct dupa un avans lunar cu 4,8%. Actiunile SIF2 au supraproformat cu un avans de 8,8%, fiind urmate in topul cresterilor de titlurile SIF5 (+7,5%) si SIF1 (+4,1%) in timp ce actiunile SIF4 (+2,2%) si SIF3 (+0,6%) au inregistrat cresteri marginale. Totodata, actiunile FP s-au bucurat de un interes crescut la cumparare atat din partea investitorilor cat si datorita programul zilnic de rascumparari, si au avansat la noi maxime istorice de la listarea la bursa, cotația FP depasind nivelul de 1.50 lei.

Tendinta ascendenta s-a mentinut si in luna februarie, indicele financiar BET-FI inregistrand o crestere cu 3%, sustinut de evolutiile remarcabile ale titlurilor SIF4 (+13,5%), SIF1 (+9,2%) precum si a actiunilor FP (+3,3%), in cazul celor din urma un efect pozitiv l-a reprezentat si anuntul dividendului propus pentru acest an in suma de 0,072 lei/actiune. La polul opus, s-au plasat actiunile SIF5 (-2,1%) si titlurile SIF2 si SIF3 care au suferit usoare corectii de cca 1,5% in februarie.

Luna martie a fost de asemenea o luna de crestere, insa avansul indicelui BET-FI a fost mai degraba modest (+4,5%) in comparatie cu ceilalti indici bursieri de la BVB care au urcat cu peste 9%. Titlurile FP au atins un nou varf istoric de la listarea pe bursa de la Bucuresti dupa un avans de peste 11,9% in martie si au avut un rol determinat in evolutia pozitiva a indicelui BET-FI, cotația FP depasind pentru prima data valoarea de referinta a activului net al fondului de la finalul lunii februarie (1.7095 lei). O evolutie pozitiva au inregistrat si actiunile SIF3 (+1,5%) si actiunile EVER (+6,3%), dupa incheierea cu succes a ofertei publice de rascumparare, in timp ce titlurile SIF1 (-0,4%) si SIF5 (-1,6%) au incheiat luna in teritoriu negativ.

In contrast cu dinamica generala de crestere a pietei locale din luna aprilie, indicele financiar BET-FI a inregistrat o usoara corectie (-0,3%), in special, datorita marcarilor de profit pe titlurile Fondul Proprietatea care au incheiat luna aprilie cu o scadere de 2,8%, actiunile FP avand cea mai mare pondere in cosul indicelui BET-FI. Per ansamblul lunii aprilie, actiunile SIF4 au supraproformat cu un avans de peste 4,9% fiind urmate de actiunile SIF3 (+4%) si SIF5 (+0,8%) in timp ce titlurile SIF1 si actiunile EVER au inregistrat depreciere de peste 1%.

Luna mai a fost caracterizata de tendinta corectiva cotația indicelui BET-FI a scazut sub valoarea inregistrata la final de aprilie in conditiile in care 4 dintre cele 6 actiuni din cosul indicelui au avut evolutii negative. Titlurile SIF3 au suferit cea mai ampla scadere de 4,2% fiind urmate de actiunile EVER (-2,5%) in timp ce titlurile SIF5 si SIF1 au inregistrat corectii de cca 1%. In schimb, actiunile SIF4 au inregistrat un avans lunar de 5% iar titlurile FP au incheiat luna cu un plus de 2% cu toate ca in ultimele sedinte ale lunii mai a fost data ex-dividend pentru distributia de 0.072 lei/actiune.

Pe finalul trimestrului al II-lea, titlurile din sectorul financiar au revenit in gratiile cumparatorilor si au propulsat cotația indicelui BET-FI la un noi maxime locale dupa un avans cu 8,8% in luna iunie. Cu exceptia titlurilor EVER (-

1,8%), actiunile celorlalte SIF-uri au înregistrat cresteri semnificative, cea mai pronuntata apreciere fiind consemnata în dreptul actiunilor SIF4 (+33,3%), fiind urmate de titlurile SIF1 (+12,3%) si SIF3 (+6,4%). Actiunile FP au înregistrat de asemenea o evolutie pozitiva în ultima luna, sustinute de propunerea unui dividend suplimentar de 0,07 lei/actiune si au urcat cu 6,9% pana la 1,85 lei.

Luna iulie a fost caracterizata de evolutii predominant negative pentru actiunile celor 6 FIAIR listate la BVB, indicele BET-FI înregistrând o scadere cu 1,7%. Cu exceptia titlurilor SIF3 care au avansat cu 5,2%, toate celelalte SIF-uri au suferit corectii ale cotelor: SIF4 (-5,8%), SIF5 (-5%, -2,5% ajustat cu dividendele), EVER (-1,9%) si SIF1 (-1,5%). Totodata, anunțul privind distribuirea unui dividend suplimentar de 0,07 lei/actiune a mentinut interesul la cumparare pentru actiunile Fondul Proprietatea pe parcursul lunii iulie însa nu a fost suficient ca actiunile FP sa închida luna în teritoriu pozitiv (-0,6%).

Indicele financiar BET-FI a înregistrat o evolutie modesta si în luna august, cotația de la finalul lunii fiind cu 0,6% sub nivelul din luna iulie, în conditiile în care 4 dintre cele 6 actiuni din cosul indicelui au avut evolutii negative. În lipsa unor informatii noi legate de programele de rascumparare titlurile SIF1 (-2,6%) au suferit cea mai ampla scadere în luna august fiind urmate de actiunile SIF4 (-1,2%) în timp ce titlurile FP si SIF5 au înregistrat corectii de aprox. 1%. Pe de alta parte, actiunile EVER (+1,9%) si SIF3 (+0,5%) s-au aliniat tendintei generale de pe piata si au înregistrat usoare aprecieri pe parcursul lunii august.

Pe finalul trimestrului al III-lea, titlurile din sectorul financiar au revenit în gratiile cumparatorilor si au propulsat cotația indicelui BET-FI la un nou varf post-COVID19 dupa un avans cu 8,8% în luna iunie. Titlurile SIF4 (+21,8%) au fost performele lunii septembrie în contextul ofertei concurente lansata de investitorul Ben Madadi ce vizeaza achizitia unui pachet de cca 7% din SIF Muntenia la pretul de 1,60 lei/actiune. O apreciere consistenta au înregistrat si actiunile EVER (+7%) dupa anunțul aprobarii de catre ASF a unei oferte publice de rascumparare a cca 2% din actiuni la pretul de 1,85 lei/actiune. La polul opus s-au situat actiunile SIF3 care au înregistrat o corectie severa de 7% în timp ce titlurile FP (-0,5%) si SIF5 (+0,4%) au înregistrat variatii reduse în luna septembrie.

Per ansamblul primelor 9 luni din 2021, actiunile SIF4 au consemnat cea mai buna performanta cu un avans de 90,9%, fiind urmate de actiunile FP (+24,8%), SIF1(+21,8%), EVER (15,6%), SIF3 (+4,9%) si SIF5 (+2,8%).

Evolutie cotații	ian.21	feb.21	mar.21	apr.21	mai.21	iun.21	iul.21	aug.21	sep.21	YTD 2021
SIF1	4,1%	9,2%	-0,4%	-1,2%	-0,8%	12,3%	-1,5%	-2,6%	1,9%	21,8%
EVER	8,8%	-1,5%	6,3%	-1,1%	-2,5%	-1,8%	-1,9%	1,9%	7,0%	15,6%
SIF3	0,6%	-1,4%	1,5%	4,0%	-4,2%	6,4%	5,2%	0,5%	-7,0%	4,9%
SIF4	2,2%	12,2%	0,0%	4,9%	5,0%	33,3%	-5,8%	-1,2%	21,8%	90,9%
SIF5	7,5%	-2,1%	-1,6%	0,8%	-1,0%	5,0%	-5,0%	-0,9%	0,4%	2,8%
FP	4,1%	3,3%	11,9%	-2,8%	2,0%	6,9%	-0,6%	-1,0%	-0,5%	24,8%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului curent 3 dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, Evergent Investments si SIF Oltenia, au distribuit dividende din profiturile obtinute în anul 2020. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuirea unui dividend suplimentar de 0.070 lei/actiune din rezultatul reportat al anilor precedenti. Totodata, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 2,6% (SIF5) si 3,8% (FP).

Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data platii	Randament dividend*
----------------------------	-------------------------	-------------	------------------------



EVER	0,0430	19-mai-21	11-iun-21	3,1%
FP	0,0720	28-mai-21	22-iun-21	3,9%
SIF5	0,0500	14-iul-21	30-iul-21	2,6%
FP	0,0700	6-aug-21	27-aug-21	3,8%

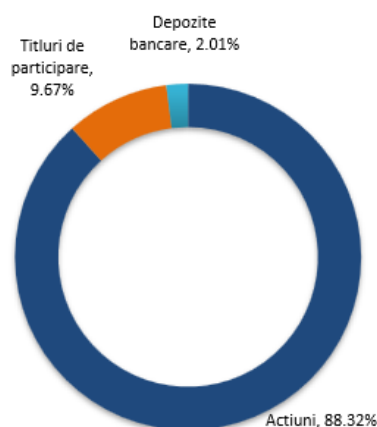
Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii; *Randament brut la data cum-dividend

Din dividendele incasate in primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribut catre investitorii sai, in 4 transe, un dividend brut de 20 lei/unitate astfel: transa I 3,50 lei, 8 lei in transa a II-a, 2 lei in transa a III-a, respectiv 6,50 lei in transa a IV-a, sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 276.600 lei.

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt in 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) si Fondul Proprietatea.

Structura plasamentelor fondului la 30.09.2021



La data de 30.09.2021, plasamentele in actiuni ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest au o pondere de 88,32% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 25,67% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIA din cosul indicelui BET-FI reprezinta 62,65% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,67% din active iar sumele plasate in depozitele bancare reprezinta 2,01% totalul activelor.

Evolutia structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2021

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21	Sep-21
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	88,93%	89,00%	89,33%	89,37%	87,86%	88,33%	88,15%	88,11%	88,32%
Lichiditati banesti & sume in decontare	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,00%
Titluri de participare	9,42%	9,52%	9,37%	9,48%	9,47%	9,57%	9,55%	9,69%	9,67%
Depozite bancare	1,64%	1,48%	1,30%	1,15%	0,98%	1,99%	2,29%	2,20%	2,01%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. Evitarea conflictelor de interese

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul sau 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 perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 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 30.09.2021. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele nouă luni ale anului 2021, 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 primelor 9 luni din anul 2021.

1. Valoarea remuneratiei aferente perioadei 1 ianuarie – 30 septembrie 2021 (valoare brută): 1.108.795 RON;

- Remuneratii fixe (valoare brută): 758.548 RON;
- Remuneratii variabile (valoare brută): 350.247 RON;
- Nr. de beneficiari: 11;
- 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 perioadei 1 ianuarie – 30 septembrie 2021, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixă: 384.623 RON (valoare brută);
 - Remuneratie variabilă: 187.093 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remuneratie fixă: 263.909 RON (valoare brută);
 - Remuneratie variabilă: 121.818 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remuneratiei sale sub formă unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remuneratia fixă anuală primită de către angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzarile Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remuneratii variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor formă fiind adoptată în data de 31.08.2018.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situații financiare la 30 septembrie 2021 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 30.09.2021.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2021 nu au fost auditate sau revizuite

Presedinte CA

ADRIAN DANCILU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



Situații financiare trimestriale IFRS la 30 septembrie 2021

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-sept.-21 31-dec.-20

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	11,842,956	9,661,738
Creante fata de brokeri si sume in decontare		26	33
Numerar si echivalente de numerar	7	243,199	246,857
Total active curente		12,086,181	9,908,628
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,766,000	2,766,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	9,304,537	7,062,523
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		12,070,537	9,828,523
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	15,570	13,832
Alte datorii si sume in decontare	10	74	66,273
Total datorii		15,644	80,105
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		12,086,181	9,908,628

Notele cuprinse în paginile 8 -23 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 septembrie

In lei

Venituri

Castiguri financiare nete alte decat dividendele

30-Sep-21

30-Sep-20

2,308,309

0

Venituri din dividende

343,791

270,272

Venituri din dobanzi

731

1,796

Total venituri nete

2,652,831

272,068

Cheltuieli

Cheltuieli de administrare a fondului

-100,804

-89,733

Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare

-28,848

-37,369

Alte cheltuieli operationale

-4,566

-7,567

Pierderi financiare nete

0

-1,079,181

Total cheltuieli

-134,218

-1,213,850

Profitul perioadei

2,518,613

-941,782

Alte elemente ale rezultatului global

Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere

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

2,518,613

-941,782

Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)

182.1123

-68.0970

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 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 trim III 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	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	2,518,613	-	2,518,613	
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		2,518,613	-	-2,518,613	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,518,613	0	0	0	2,518,613	
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		-276,600				-276,600	
Total contributi de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	0	-276,600	0	0	0	-276,600	
Sold la 30 septembrie 2021	2,766,000	9,304,537	0	0	0	12,070,537	

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		662,029		0	
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 distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,400	-7,649				-10,049	
Distribuiuri de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuiuri 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	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Sep-21

Sep-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	-624,003
Vanzare de actiuni	280,645	842,925
Returnari de capital si dividende primite	343,791	270,272
Dividende platite	-276,600	-207,450
Dobanzi primite	731	1,796
Cheltuieli operationale platite	-132,451	-136,362
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-3,658	147,178

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

	-3,658	137,130
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	246,857	156,483
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	243,199	293,613

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
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.....	14
3.1. Factori de risc financiar	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	16
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	21
8. Prime de emisiune.....	22
9. Profitul pe unitate de fond de baza	22
10. Datorii	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	23

1. Informații generale

Fondul BET-FI Index Invest este constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest a fost înregistrat anterior în calitate de A.O.P.C. prin avizul ASF nr. 11/10.04.2013.

Scopul constituirii Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ce se află în componența indicelui BET-FI al Bursei de Valori București.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI al Bursei de Valori București. Obiectivul Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este acela de a crește valoarea capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

În baza Prospectului de admitere la tranzacționare a unităților de fond emise de FIAIR 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.

Situațiile financiare ale FIAIR 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 12 noiembrie 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 ca 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 stabilește conceptele fundamentale ale raportării financiare care ghidează consiliul în dezvoltarea de standarde IFRS. Modificările principale sunt:

- creștere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportării 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 avantajele 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 avantajelor 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 – înlatyurarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării, 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 justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă 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.

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 deprecieri 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 septembrie 2021				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,674,465			10,674,465
Titluri de participare la OPCVM		1,168,491		1,168,491
	10,674,465	1,168,491		11,842,956

<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 și depozitelor constituite la bănci.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Sep-21	30-Sep-20
Venituri din dobanzi bancare	731	1,796
Total venituri din dobanzi	731	1,796

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

<i>In lei</i>	30-Sep-21	31-Dec-20
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	10,674,465	8,731,375
Titluri de participare la OPC	1,168,491	930,363
Total	11,842,956	9,661,738

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 10,67 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 88,32% (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 FIAIR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 30 sept 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 1,168 mil lei și reprezintă 9,668% (9,39% la 31.12.2020) din activul total al fondului la 30 sept 2021.

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

<i>În lei</i>	Date de 30.09.2021	Date de 28.12.2020
Valoarea unitara a activului net	333.5	267.12
Activul net al fondului	6,083,158	4,807,044
Numar de unitati de fond in circulatie	18,240	17,996

Analiza de senzitivitate

Datorita tipologiei sale (replicare indicială), F.I.A.I.R. 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.I.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 F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

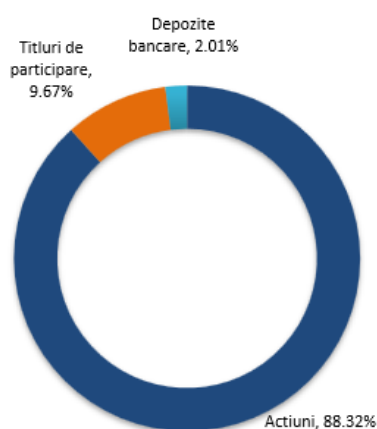
La data de 30.09.2021, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	1,8100	0,90	0,2090	1,00	29,94
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,6800	1,00	1,00	1,00	16,85
EVER	Evergent Investments	989.479.176	1,4450	1,00	1,00	1,00	17,44
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,5650	1,00	1,00	1,00	14,98
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,8500	1,00	1,00	1,00	11,28
SIF3	SIF Transilvania	2.162.443.797	0,3610	1,00	1,00	1,00	9,52

Sursa: www.bvb.ro

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși, acest lucru nu ne împiedică să utilizăm alte tipuri de instrumente financiare (derivate pe acțiuni, unități de fond, produse structurate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

Structura plasamentelor fondului la 30.09.2021



La 30 septembrie 2021, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI reprezintă 88,32% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9,67% din total active iar sumele plasate în depozitele bancare reprezintă 2,01% din totalul activelor fondului.

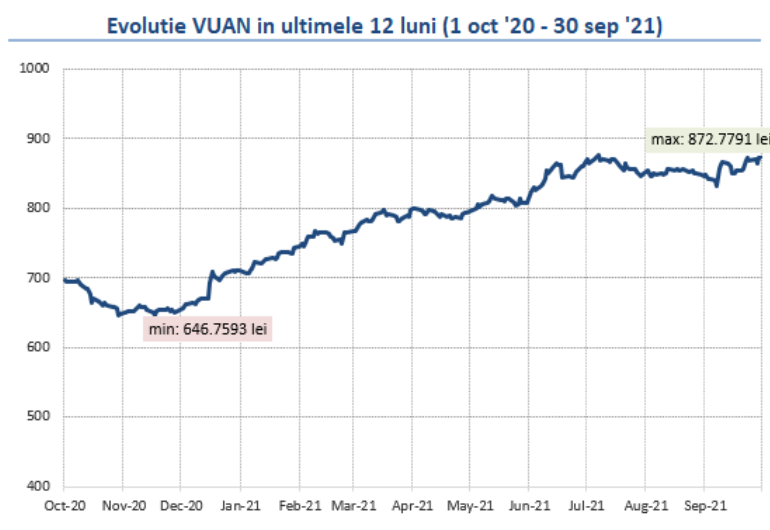
Pe parcursul primele 9 luni din anul 2021, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,62% și 2,00%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,29% și 0,82%.

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	Mai-21	Iun-21	Iul-21	Aug-21	Sep-21
Eroarea de compozitie	0,96%	0,79%	0,62%	0,45%	2,00%	1,43%	1,38%	1,51%	1,33%
Tracking Error ²	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	0,59%	0,82%	0,82%	0,81%	0,81%

În ton cu dinamica piețelor externe, bursa de la București a înregistrat evoluții pozitive în primele 3 trimestre din 2021 și a încheiat primele 9 luni din 2021 cu creșteri semnificative de peste 32%. În această conjunctură favorabilă de piață, toate acțiunile din portofoliul Fondului au înregistrat creșteri la nivelul cotațiilor în primele 9 luni din 2021 și au avut un impact pozitiv asupra activului net unitar al Fondului care înregistrează o creștere cu 22,8% față de finalul anului 2020 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat un avans cu 23,7% în perioada ianuarie – septembrie 2021.

Evolutie pret	ian.21	feb.21	mar.21	apr.21	mai.21	iun.21	iul.21	aug.21	sep.21	9luni 2021
FP	4,1%	9,2%	-0,4%	-1,2%	-0,8%	12,3%	-1,5%	-2,6%	1,9%	21,8%
SIF1	8,8%	-1,5%	6,3%	-1,1%	-2,5%	-1,8%	-1,9%	1,9%	7,0%	15,6%
SIF2	0,6%	-1,4%	1,5%	4,0%	-4,2%	6,4%	5,2%	0,5%	-7,0%	4,9%
SIF3	2,2%	12,2%	0,0%	4,9%	5,0%	33,3%	-5,8%	-1,2%	21,8%	90,9%
SIF4	7,5%	-2,1%	-1,6%	0,8%	-1,0%	5,0%	-5,0%	-0,9%	0,4%	2,8%
SIF5	4,1%	3,3%	11,9%	-2,8%	2,0%	6,9%	-0,6%	-1,0%	-0,5%	24,8%

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu 10,7%.



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

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

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	30-Sep-21	31-Dec-20
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	243,185	246,852
Disponibilitati in banca	7	0
Dobanzi aferente depozitelor	7	5
Numerar si echivalente de numerar	243,199	246,857

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 2.012% din total active la data de 30.09.2021 (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 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-Sep-21	31-Dec-20
La 1 ianuarie	13,830	13,842
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	0	-12
La sfarsitul 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.

In lei	30-Sep-21	31-Dec-20
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	9,304,537	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	2,518,613	-662,029
Distribui de dividende	-276,600	-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 fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

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

In lei	30-Sep-21	30-Sep-20
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	2,518,613	-941,782

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

Nr unitati de fond	30-Sep-21	31-Dec-20
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,842

Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-	-11
--	---	-----

Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data raportarii	13,830	13,831
---	--------	--------

10. Datorii

In lei	30-Sep-21	31-Dec-20
Datorii fata de societatea de administrare	11,862	9,477
Datorii fata de depozitarul fondului	1,349	1,154
Datorii privind auditul financiar	1,434	2,296
Sume in decontare	0	958
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	999	66,220
Datorii	15,644	80,105
din care curente:	15,644	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 pana la data de 30 septembrie 2021 a fost de 100.804 lei (30.09.2021: 89.733 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a emis Autorizația nr. 208/04.10.2021 prin care se autorizează Fondul BET-FI Index Invest în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30/09/2021

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 emiten- tului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVEST	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Sep-21	1,293,725.00	0.1000	1.4450	1,869,432.63	0.1318%	15.468%
FONDUL PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-21	1,714,395.00	0.5200	1.8100	3,103,054.95	0.0238%	25.674%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Sep-21	686,497.00	0.1000	2.6800	1,839,811.96	0.1332%	15.222%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Sep-21	2,786,655.00	0.1000	0.3610	1,005,982.46	0.1289%	8.323%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Sep-21	1,004,929.00	0.1000	1.5650	1,572,713.89	0.1281%	13.012%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Sep-21	693,767.00	0.1000	1.8500	1,283,468.95	0.1388%	10.619%
Total							10,674,464.83		88.320%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOC	6.69	0.000%
Total	6.69	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	%	%
BRD - GROUPE SOC	30-Sep-21	1-Oct-21	0.99%	243,185.25	6.69	6.69	243,191.94	2.012%
Total							243,191.94	2.012%

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	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,504.46	333.4300		1,168,490.76	19.20%	9.668%
Total					1,168,490.76		9.668%

	An T-2	An T-1	An T
	9/30/2019	9/30/2020	9/30/2021
Valoare Activ Net	9,740,891.40	9,617,920.76	12,070,536.02
Valoare Unitara a Activulu	703.7199	695.4389	872.7791

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2021 - 30.09.2021

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			12,086,180.2017	12,086,180.2017	2,243,767.5196
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.434050%	88.319590%	10,674,464.8250	10,674,464.8250	1,943,089.7990
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.434050%	88.319590%	10,674,464.8250	10,674,464.8250	1,943,089.7990
111	actiuni	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	88.434050%	88.319590%	10,674,464.8250	10,674,464.8250	1,943,089.7990
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000050%	0.000050%	6.6900	6.6900	6.6900
21	BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000050%	0.000050%	6.6900	6.6900	6.6900
3	Depozite bancare, din care:	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.014750%	2.012140%	243,191.9376	243,191.9376	-3,670.0636
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.014750%	2.012140%	243,191.9376	243,191.9376	-3,670.0636
314	Depozite BRD	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.014750%	2.012140%	243,191.9376	243,191.9376	-3,670.0636
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.466540%	9.452590%	930,362.9749	930,362.9749	9.680520%	9.667990%	1,168,490.7591	1,168,490.7591	238,127.7842
9	Alte active, din care:	-0.673460%	-0.672470%	-66,187.3200	-66,187.3200	0.000210%	0.000210%	25.9900	25.9900	66,213.3100
91	sume in tranzit	0.000330%	0.000330%	32.6800	32.6800	0.000210%	0.000210%	25.9900	25.9900	-6.6900
96	Sume in curs de decontare	-0.673790%	-0.672800%	-66,220.0000	-66,220.0000	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	66,220.0000
II Total obligatii				14,504.1059	14,504.1059			15,644.1809	15,644.1809	1,140.0750
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.147580%	0.147360%	14,504.1059	14,504.1059	0.129600%	0.129430%	15,644.1809	15,644.1809	1,140.0750
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.099650%	0.099500%	9,793.8094	9,793.8094	0.098270%	0.098140%	11,861.8603	11,861.8603	2,068.0509
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014190%	0.014160%	1,394.5986	1,394.5986	0.011170%	0.011160%	1,349.3278	1,349.3278	-45.2708
1021	Comision depozitare	0.010810%	0.010790%	1,062.8110	1,062.8110	0.009000%	0.008990%	1,087.3371	1,087.3371	24.5261
1022	Comision custode	0.002590%	0.002580%	254.8376	254.8376	0.002170%	0.002160%	261.9907	261.9907	7.1531
1023	Comision decontare procesare	0.000780%	0.000780%	76.9500	76.9500	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-76.9500
103	Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	791.7283	791.7283	0.007660%	0.007650%	925.2250	925.2250	133.4967

104	Comisioane datorate intermediarilor	0.001680%	0.001680%	165.5500	165.5500	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-165.5500
105	Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000610%	0.000610%	73.7600	73.7600	21.0000
1051	Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000610%	0.000610%	73.7600	73.7600	21.0000
108	cheltuieli audit	0.023460%	0.023420%	2,305.6596	2,305.6596	0.011880%	0.011860%	1,434.0078	1,434.0078	-871.6518
III Valoarea activului net (I - II)				9,827,908.5762	9,827,908.5762			12,070,536.0208	12,070,536.0208	2,242,627.4446

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

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

FIAIR 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 30.09.2021	La data de 30.09.2020	Diferente
Valoare activ net	12,070,536.0208	9,617,920.7644	2,452,615.2564
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,830.0000	13,830.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	872.7791	695.4389	177.3402

Director general,

Adrian Danciu

Control intern,

Bogdan Ilieș

Contabil șef,

Mihaela Botez



A handwritten signature in blue ink, which appears to be "Bogdan Ilieș".

A handwritten signature in blue ink, which appears to be "Mihaela Botez".

Indicatori economico-financiar la 30.09.2021

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2021</u>	<u>Raportare la 30 septembrie 2021</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	123,70	772,58
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	123,70	772.58
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%	20.84%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-6,74%	20.87%