



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport semestrial 2022**

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investiții 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 Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

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

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este constituit la inițiativa S.A.I. Broker S.A. în forma juridică de societate 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.

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investiții alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv cele 3 Societăți de Investiții Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) și Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor încasate de fond vor fi redistribuite către investitori în proporție de minim 70%.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat 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 durata 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 destinat investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 milioane lei.

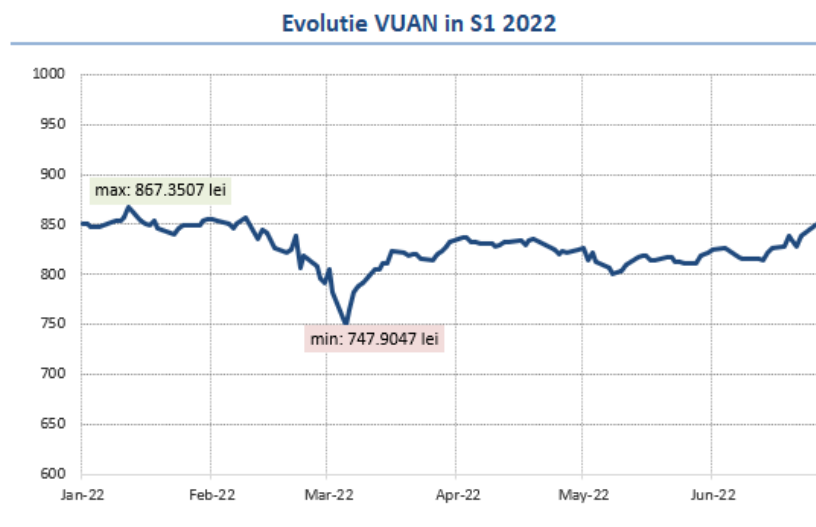
Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Depozitarul Fondului

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.

2. Performanțele fondului în semestrul I 2022

La data de 30.06.2022, valoarea unitară a activului net al FIAIR BET-FI Index Invest este de 835,4170 lei și marchează o scădere cu 1,6% față de nivelul de la începutul anului 2022, fiind în același timp mai mică cu 3,3% față de valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2021. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 108,9%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 8,5%/an.



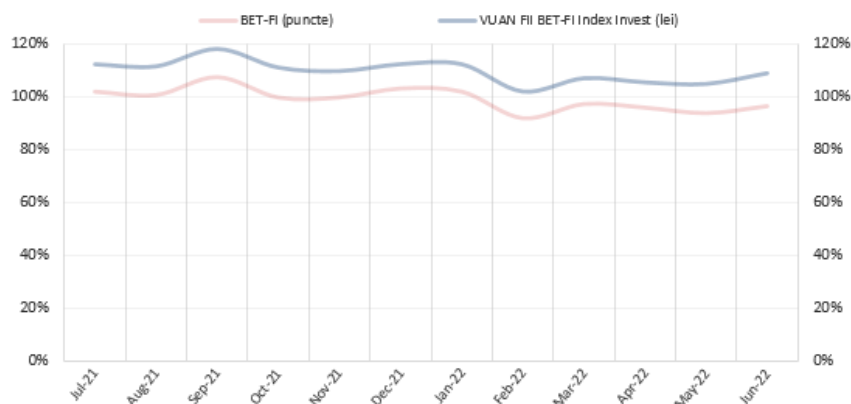
Temerile legate de intrarea economiilor în recesiune la nivel global datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobândă pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare în primul semestru din 2022 și au condus la scăderi ample ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a înregistrat cea mai mare scădere

semestrială (-20,6%) din ultimii 50 de ani, în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a înregistrat un declin de peste 29,5% în prima jumătate a anului curent. Pe plan european, cele mai adânci scăderi au fost înregistrate de indicele austriac *ATX* (-25,4%) și indicele polonez *WIG-30* (-24,7%) în timp ce indicii burselor din Franța și Germania au pierdut peste 17% în S1 2022, în condițiile în care inflația la nivelul zonei euro a urcat la un nivel istoric de 8,6% la finalul lunii iunie.

În ton cu dinamica piețelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primul semestru din 2022, însă în mod îmbucurător scăderile au fost de mai mică amploare (-6,1% pentru BET-XT). În această conjunctură nefavorabilă de piață, 4 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primul semestru din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 1,6% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 3,4% în primele 6 luni din 2022.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 12,6%.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI de la lansare - în ultimele 12 luni



Pe parcursul primele 6 luni din anul 2022, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,25% și 3,64%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,47% și 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	Mai-22	Iun-22
Eroarea de compoziție ¹	3,64%	0,25%	1,13%	1,23%	2,71%	2,70%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,72%	0,47%

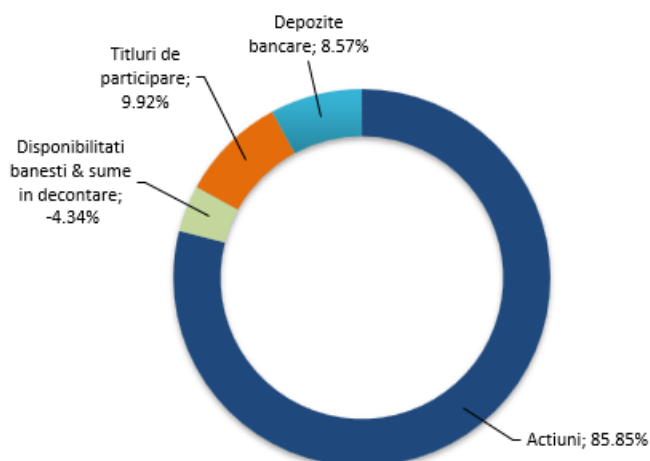
3. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt în acțiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 3 Societăți de Investiții Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) și Fondul Proprietatea.

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

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

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2022



La data de 30.06.2022, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 85,85% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 23,53% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 62,32% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,92% din active, depozitele bancare 8,57% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -4,34% din totalul activelor.

4. Situația economico-financiară

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

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

La data de 30.06.2022, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 23,53%), SIF Banat-Crișana (deținere de 15,39%), Evergent Investments (deținere de 15,12%), SIF Oltenia (deținere de 13,15%) și SIF Muntenia (deținere de 11,87%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 11.198.471 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 10.279.011 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 919.460 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 480.904 lei, ce include și dividendele care au fost plătite în luna iulie.

Indicator (valori în lei)	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.279.011	11.454.578	11.709.949
Sume în decontare și dividende de încasat		6.738	13.630
Numerar și echivalente de numerar	919.460	301.801	237.544
Total active curente	11.198.471	11.763.117	11.961.123

Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	11.198.471	11.763.117	11.961.123
Capital	2.566.000	2.766.000	2.766.000
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	8.152.402	8.980.704	9.180.440
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	10.718.402	11.746.704	11.946.440
Datorii curente	480.069	16.413	14.683
Total datorii	480.069	16.413	14.683
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	11.198.471	11.763.117	11.961.123

La 30.06.2022, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 11.198.471 lei, în scădere cu 4,8% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2021, în timp ce valoarea activelor nete se cifrează la 10.718.402 lei comparativ cu o valoare de 11.746.704 lei la începutul anului curent.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2021 au conținutul și forma prevăzută de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările ASF. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

Indicator (valori în lei)	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Activ total	11.198.471	11.763.117	11.961.123
Activ net	10.718.402	11.746.704	11.946.440
Activ net unitar	835,4170	849,3640	863,8061
Evoluție VUAN de la lansare	108,9%	112,3%	116,0%
Număr unități de fond	12.830	13.830	13.830

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Veniturile din activitatea curentă și cheltuielile din activitatea curentă sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnică la piață a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidențiate în "Situația veniturilor și cheltuielilor" la rubrica "Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele", respectiv "Pierderi financiare nete".

Ca urmare a deținerilor de acțiuni cotate la BVB, Fondul a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2022 dividende în valoare de 324.405 lei față de suma de 189.095 lei încasată în prima jumătate a anului trecut. Evoluția nefavorabilă a bursei de la București din primul semestru, pe fondul conflictelor geo-politice din Estul Europei și creșterii accelerate a inflației la nivel global, a determinat o scădere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și înregistrarea unor pierderi financiare nete de 0,14 milioane lei comparativ cu un câștig financiar net de cca 2,18 milioane lei în primul semestru din anul 2021.

Indicator (valori în lei)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Câştiguri financiare nete, altele decât dividendele	0	2.175.302	0
Venituri din dobânzi	4.343	409	1.024
Venituri din dividende	324.405	189.095	270.272
Total venituri nete	328.748	2.364.806	271.296
Cheltuieli de administrare a fondului	64.552	65.231	60.805
Cheltuieli de custodie şi aferente organismelor de reglementare	22.759	19.156	18.607
Alte cheltuieli operaţionale	10.487	3.458	4.473
Pierderi financiare nete	140.552	0	981.985
Total cheltuieli	238.350	87.845	1.065.870
Rezultatul perioadei	90.398	2.276.961	-794.574

5. Analiza activităţii fondului

5.1. Prezentarea şi analiza tendinţelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut

Unităţile de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest au intrat la tranzacţionare pe piaţa reglementată administrată de BVB cu simbolul BTF începând cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2022 s-au tranzacţionat la BVB un număr total de 17 unităţi de fond reprezentând 0,13% din numărul total de unităţi BTF aflate în circulaţie la 30.06.2022.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influenţa lichiditatea unităţilor de fond BTF în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel încat pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziţionarea unităţilor de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiţie mai puţin costisitoare în scopul obţinerii unei performanţe sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 8,57% din activul total al fondului este plasat în depozite şi conturi curente astfel încat fondul dispune de lichidităţi necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea şi analiza efectelor asupra situaţiei financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul şi sursele de finanţare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut.

În primele 6 luni ale anului 2022 cheltuielile totale ale fondului s-au cifrat la 238.350 lei faţă de 87.845 lei în perioada similară din 2021, în timp ce rezultatul exerciţiului indică un rezultat pozitiv de 90.398 lei comparativ cu un profit de 2.276.961 lei la finele semestrului I 2021. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat în primul semestru al anului curent la 64.552 lei (-1% faţă de S1 2021), cheltuielile de custodie şi cele aferente organismelor de reglementare au avansat cu 18,8% până la 22.759 lei iar categoria altor cheltuieli operaţionale a înregistrat o creştere la 10.487 lei faţă de 3.458 lei în anul precedent.

5.3. *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparatie cu perioada similară a anului precedent.*

Veniturile nete ale FIAIR BET-FI Index Invest provin exclusiv din activitatea curentă. În prima jumătate a anului 2022 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 328.748 lei comparativ cu suma de 2.364.806 lei înregistrată în perioada corespondentă a anului 2021. Aceste venituri au fost obținute în urma depozitelor constituite la bănci și din dividendele încasate de la Fondul Proprietatea și de Evergent Investments SA.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare ale FIAIR BET FI Index Invest.

6.1. Descrierea cazurilor în care fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare

Nu este cazul.

6.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de unități de fond emise de BTF

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în S1 2022

Temerile legate de intrarea economiilor în recesiune la nivel global datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobândă pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare în primul semestru din 2022 și au determinat scăderi ample ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a înregistrat cea mai mare scădere semestrială (-20,6%) din ultimii 50 de ani, în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a înregistrat un declin de peste 29,5% în prima jumătate a anului curent. Pe plan european, cele mai adânci scăderi au fost înregistrate de indicele austriac ATX (-25,4%) și indicele polonez WIG-30 (-24,7%) în timp ce indicii bursei din Franța și Germania au pierdut peste 17% în S1 2022, pe fondul problemelor avansate pe lanțurile de aprovizionare atât în sectorul energetic cât și cel alimentar apărute pe urma conflictului ruso-ucrainean, care a împins nivelul inflației europene la un nivel istoric de 8,6%. Datorită expunerii ridicate pe sectorul energetic și sectorul minier indicele britanic *FTSE-100* a supraperformat înregistrând o corecție de doar 2,9% în primele 6 luni din 2022. Roșu a fost culoarea dominantă și pe bursele din Asia, indicele compozit al bursei din China (*Shanghai Comp.*) a înregistrat o scădere cu 6,6% în contextul în care autoritățile chineze au impus noi măsuri de *lock-down* pentru a stopa răspândirea virusului *SarsCov2*, în vreme ce indicele nipon *Nikkei-225* a pierdut 8,3% din valoarea de la începutul anului 2022.

Tara	Indice	T1 '22	T2 '22	(%) S1 '22
Germania	DAX-30	-9,3%	-11,3%	-19,5%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	-4,6%	-2,9%
Franța	CAC-40	-6,9%	-11,1%	-17,2%
Austria	ATX	-14,2%	-13,0%	-25,4%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	-14,9%	-22,1%



Spania	IBEX	-3,1%	-4,1%	-7,1%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-19,6%	-24,7%
Cehia	PX	-4,1%	-8,5%	-12,2%
Ungaria	BUX	-11,8%	-12,3%	-22,6%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	-2,2%	-3,5%
Rusia	RTS	-36,0%	31,7%	-15,7%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	-11,3%	-15,3%
	S&P 500	-4,9%	-16,4%	-20,6%
	Nasdaq Comp.	-9,1%	-22,4%	-29,5%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	-5,1%	-8,3%
China	Shanghai Comp.	-10,6%	4,5%	-6,6%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	-0,6%	-6,6%

Piața de capital din România în semestrul I 2022

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent negativă în primele 6 luni ale anului 2022, cu scăderi în medie de peste 6,1% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere minoră de 0,8% în primul semestru.

Indice	T1 '22	T2 '22	(%) S1 '22
BET	-2,7%	-3,3%	-5,9%
BET-FI	-3,0%	-0,4%	-3,4%
BET-XT	-3,4%	-2,7%	-6,1%
BET-NG	-4,3%	9,1%	4,4%
BET-TR	-0,7%	1,5%	0,8%
ROTX	0,4%	-2,5%	-2,1%

În ciuda unui context extern dificil, indicii bursieri de la BVB au afișat o reziliență solidă în debutul anului 2022 și au încheiat pe plus luna ianuarie (+0,6% pentru BET-XT), interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut de așteptările unor randamente înalte din dividende în acest an, în special, pentru acțiunile din sectorul bancar. Pe fondul escaladării tensiunilor geo-politice și invazia armatei ruse în Ucraina la finalul lunii februarie piața locală a fost dominată de aversiune la risc iar indicii bursieri de la BVB au înregistrat scăderi ample, în medie de cca 4%, în ciuda faptului că majoritatea companiilor importante de la BVB au livrat rezultate financiare solide cu ocazia raportărilor preliminare pentru anul 2021.

Luna martie 2022 a reprezentat un adevărat *roller-coaster* pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de amplificarea tensiunilor geo-politice dintre Rusia și Ucraina și temerilor privind izbucnirea unui al III-lea război mondial care au condus la scăderi ample pe toate piețele, în timp ce pe finalul lunii am asistat la o revenire la fel de spectaculoasă, care a anulat mare parte din scăderi, pe un val de optimism motivat de așteptarea ca războiul din Ucraina să nu se extindă înafara granițelor țării. În ton cu dinamica burselor externe, piața de la București a înregistrat corecții adanci în prima parte a lunii martie pentru ca ulterior până la final de lună mare parte din aceste scăderi au fost reversate astfel că indicii de la BVB au încheiat luna martie în proximitatea nivelurilor de referință din luna precedentă. Prin urmare, la finalul primului trimestru din 2022 toți indicii bursieri de la București aveau scăderi între -0,7% și -4,3%.

Pe parcursul lunii aprilie, bursa locală a rămas inertă la scăderile din plan extern, investitorii de la BVB rămânând pe poziții în așteptarea voturilor finale din AGA. Astfel, prima parte a lunii a fost caracterizată de o perioadă cu volume relativ scăzute, principalii indici locali urmând o traiectorie în ușoară depreciere, ca ulterior în a II-a parte a lunii să

reușească să recupereze integral, odată cu sporirea interesului în rândul investitorilor pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indica evoluții neutre pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui BET-NG (+5%), care și-a continuat traseul ascendent.

În luna mai, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 2% în luna mai, cu excepția indicelui BET-TR (care include dividendele) care a avansat cu 0,4%.

Pe parcursul lunii iunie, în mod îmbucurător, indicii de la BVB au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna iunie cu deprecieri ușoare, în medie de 1% pentru indicele BET-XT, în principal, datorită evoluției pozitive a acțiunilor producătorilor de gaze (SNG și SNP) care au contrabalansat mare parte din scăderile înregistrate de sectorul bancar și cel de utilități, prețurile acestora încorporând și corecțiile ex-dividend.

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în semestrul I 2022

În debutul anului 2022 acțiunile financiare din categoria FIAIR și-au continuat șirul evoluțiilor dezamăgitoare pe parcursul lunii ianuarie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 0,6%. Acțiunile SIF1 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-6,3%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF3 (TRANSI) cu -2% în timp ce acțiunile SIF5 și EVER au înregistrat corecții de sub 1%. În schimb, titlurile FP au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna ianuarie cu un avans de 2,3%, interesul la cumpărare fiind susținut de finalizarea cu succes a unui ABB de vânzare a 2,25 mld acțiuni SNP și inițierea unui nou program de rascumpărare ce vizează achiziția unui număr maxim de 800 milioane acțiuni FP până la finele anului 2022. Totodată, acțiunile SIF4 au înregistrat o creștere marginală (0,6%) încheind luna la nivelul de 1,5750 lei/act.

Tendința descendentă s-a menținut și în luna februarie, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere semnificativă de 5,1%. La nivel individual, acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-23,2%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile TRANSI (-6,8%) și SIF1 (-5,5%) în timp ce acțiunile EVER și FP au înregistrat corecții de cca 3%. În contrast cu evoluția celorlalte componente ale indicelui BET-FI, titlurile SIF5 s-au remarcat printr-o creștere cu 13,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii februarie iar conducerea societății a convocat o AGEA pentru aprobarea unui program de răscumpărare a maxim 25 milioane acțiuni SIF5 (5% din capitalul actual).

Afișând o reziliență mai puternică la scădere, indicele BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din primele 2 luni ale anului și a revenit pe creștere în luna martie cu un avans de 2,8%. Cu o creștere de 6,5%, acțiunile FP au fost performerele lunii martie, interesul la cumpărare fiind motivat, în principal, de acordul dintre FP și Ministerul Energiei, în calitate de acționar majoritar, privind listarea Hidroelectrică la bursă, decizie aprobată în AGEA Hidroelectrică de la finalul lunii martie. Evoluții pozitive au fost înregistrate în luna martie și de acțiunile SIF5 (+4%), SIF1 (+3,1), EVER (+3%) și TRANSI (+1%) în timp ce acțiunile SIF4 au încheiat luna pe roșu (-4,5%).

În debutul trimestrului al II-lea interesul la cumpărare pe sectorul financiar s-a disipat simțitor și sub presiunea vânzătorilor cotația indicelui BET-FI a suferit o corecție cu 0,7%. Acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai amplă depreciere în aprilie (-7,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-2,4%) și SIF5 (-2,3%) în timp ce acțiunile EVER au înregistrat o evoluție plată. În schimb, titlurile SIF1 (+5,6%) și SIF4 (+1,3%) au înregistrat o evoluție pozitivă în luna aprilie, în cazul SIF1 acționarii societății au aprobat în AGOA distribuirea unui dividend de 0.06 lei în acest an.

Luna mai a fost caracterizată de o secvență corectivă, cotația indicelui BET-FI scăzând sub valoarea înregistrată la final de aprilie în condițiile în care 5 dintre cele 6 acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile SIF5 au fost performerele lunii mai cu un avans de 6,8%, această evoluție pozitivă fiind susținută de decizia ASF de aprobare

a unei oferte publice de răscumpărare a unui pachet de 5% din capital la un pret de 2,50 lei/acțiune. Pe de altă parte, cea mai amplă scădere din mai s-a înregistrat în dreptul acțiunilor EVER (-6,6%, -3,1% ajustat cu dividendele) fiind urmate de acțiunile TRANSI (-4,8%) și SIF1 (-2%) în timp ce titlurile SIF4 și FP au înregistrat ușoare corecții de preț de cca 0,4%.

În contrast cu dinamica generală a pieței, indicele sectorial financiar BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din ultimele 2 luni și a revenit pe creștere în luna iunie cu un avans de 1,4%. Acțiunile SIF4 au fost performerele lunii iunie cu o creștere de 20,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii după anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru răscumpărarea de acțiuni proprii (cca 3% din capitalul SIF4). Evoluții pozitive au fost înregistrate în ultima lună și de acțiunile SIF1 (+2,1%), EVER (+1,8%) și FP (+0,2%). În schimb, acțiunile TRANSI s-au depreciat cu 14,3% în iunie în timp ce acțiunile SIF5 s-a corectat cu 4,6% după încheierea OPC la 2,50 lei care a fost suprasubscrisă de cca 4 ori.

Per ansamblul primului semestru din 2022, acțiunile SIF5 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 16%, fiind urmate de acțiunile FP (+3,5%, +12,5% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: TRANSI (-30,4%), SIF4 (-10,5%), EVER (-5,3%) și SIF1(-3,5%).

Evoluție preț	(%) ian.22	(%) feb.22	(%) mar.22	(%) apr.22	(%) mai.22	(%) iun.22	(%) S1 2022
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-3,5%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	0,0%	-6,6%	1,8%	-5,3%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,5%	-4,8%	-14,3%	-30,4%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	1,3%	-0,4%	20,2%	-10,5%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	-2,3%	6,8%	-4,6%	16,0%
FP	2,3%	-2,6%	6,5%	-2,4%	-0,2%	0,2%	3,5%

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

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2022

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22
Creanțe (dividende)	0,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	0,00%
Acțiuni	86,00%	88,41%	87,77%	87,59%	86,28%	85,85%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%	0,00%	-4,34%
Titluri de participare	9,67%	9,81%	9,61%	9,67%	9,55%	9,92%
Depozite bancare	3,62%	1,78%	2,21%	2,74%	3,33%	8,57%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

8. Elemente de guvernanță corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

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

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

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

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

Managementul riscului

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;

b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

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

Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din anul 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 8.308,03, reprezentând 0,08% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2022. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2022, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2022 (valoare brută): 911.496 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 570.885 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 340.611 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile 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 remunerației aferente semestrului I 2022, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 311.490 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 177.711 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 196.639 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 123.570 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

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

Remunerația variabilă plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația 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 remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații 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 02.03.2021.

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 remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 iunie 2022 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2022.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2022 nu au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Botez Mihaela, Contabil șef

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

Presedinte CA,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Botez Mihaela



Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2022

intermediem succesul

Cuprins

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

Situația poziției financiare

Raportare la

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-iun.-22	31-dec.-21
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	10,279,011	11,454,578
Sume in decontare si dividende de incasat			6,738
Numerar si echivalente de numerar	6	919,460	301,801
Total active curente		11,198,471	11,763,117
Cheltuieli in avans		0	0
Total active		11,198,471	11,763,117
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	7	2,566,000	2,766,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	8,152,402	8,980,704
Rezultat reportat		0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		10,718,402	11,746,704
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	9	14,165	16,339
Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)	9	465,904	74
Total datorii		480,069	16,413
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		11,198,471	11,763,117

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

Raportare la 30 iunie

In lei

	Nota	30-Jun-22	30-Jun-21
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		0	2,175,302
Venituri din dividende		324,405	189,095
Venituri din dobanzi	4	4,343	409
Total venituri nete		328,748	2,364,806
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-64,552	-65,231
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-22,759	-19,156
Alte cheltuieli operationale		-10,487	-3,458
Pierderi financiare nete		-140,552	0
Total cheltuieli		-238,350	-87,845
Profitul perioadei		90,398	2,276,961
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		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		90,398	2,276,961
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		7.0458	164.6393

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2021

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2021	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				2,194,781		2,194,781	
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		2,194,781		-2,194,781		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,194,781	0	0	0	2,194,781	
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						0	
Distribuiuri de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	0	-276,600	0	0	0	-276,600	
Sold la 31 decembrie 2021	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2022

<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 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	90,398	-	90,398	
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		90,398	-	-90,398	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	90,398	0	0	0	90,398	
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	-200,000	-649,270				-849,270	
Distribuiuri de dividende		-269,430				-269,430	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-200,000	-918,700	0	0	0	-1,118,700	
Sold la 30 iunie 2022	2,566,000	8,152,402	0	0	0	10,718,402	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-22

Jun-21

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	82,823	0
Cumparare de actiuni	-618,105	-219,774
Vanzare de actiuni	2,042,728	267,045
Returnari de capital si dividende primite	324,405	189,095
Dividende platite	-269,394	-159,002
Dobanzi primite	4,343	409
Cheltuieli operationale platite	-99,869	-87,086
Flux de numerar net din activitati de exploatare	1,466,931	-9,313

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-849,272	0
Flux de numerar net din activitati de finantare	-849,272	0

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	301,801	246,857
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	919,460	237,544

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	12
Credite și creanțe.....	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	17
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	23
10. Datorii	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

1. Informații generale

Fondul 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.

Prin autorizația ASF nr. 208/04.10.2021 Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest a fost transformat în Fondul de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, fond destinat investitorilor de retail, specializat în acțiuni. Cu această ocazie se radiază din Registrul ASF numărul CSC08FIIR/120035 care reprezintă înregistrarea fondului BET-FI Index Invest în calitate de fond închis de investiții și se înscrie în Registrul ASF în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR), cu nr. CSC09FIAIR/120010.

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.

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. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. 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 F.I.A.I.R. 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 26 august 2022 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:

a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2021

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 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 2021.

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

În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru. Acest amendament a fost prelungit până la 30 iunie 2022.

▪ **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.

b) La data de 31 septembrie 2021, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.

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

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare noi. În consecință, scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicită și
- O marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

▪ **Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de xigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

▪ **Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale**

Modificarea interzice entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

▪ **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.

▪ **Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37**

Amendamentele la IAS 37 clarifică costurile directe care țin de îndeplinirea unui contract și alocarea altor costuri direct pe îndeplinirea contractului respectiv. Înainte de recunoașterea unui provizion pentru îndeplinirea contractului, entitatea va înregistra orice depreciere de active care a apărut în îndeplinirea contractului.

▪ **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020 (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2022)**

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente.

IAS 41 - Agricultură – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

▪ **Definiția estimărilor contabile – amendament la IAS 8 (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2023)**

IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifică cum trebuie ca entitățile să distingă între modificări ale estimărilor contabile și cele ale politicilor contabile. Distanța este importantă deoarece modificările în estimări contabile se aplică prospectiv, dar modificările de politici contabile se aplică în general retrospectiv și pentru perioada curentă.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact

semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. 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.

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

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

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare pe care sunt listate unitățile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu

respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

- (1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
- (2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitatea sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
- (3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.
- (4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.
- (5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț..

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).

F.I.A. BET-FI Index Invest nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 20% din activele sale.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest, în vederea asigurării lichidității, poate investi până la 25% din activele sale numai în depozite bancare constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea 243/2019.

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare

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

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2022				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9,214,227			9,214,227
Titluri de participare la OPCVM		1,064,784		1,064,784
	9,214,227	1,064,784		10,279,011

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2021				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,317,277			10,317,277
Titluri de participare la OPCVM		1,137,301		1,137,301
	10,317,277	1,137,301		11,454,578

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-Jun-22	30-Jun-21
Venituri din dobanzi bancare	4,343	409
Total venituri din dobanzi	4,343	409

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

<i>In lei</i>	30-Jun-22	31-Dec-21
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	9,214,227	10,317,277
Titluri de participare la OPC	1,064,784	1,137,301
Total	10,279,011	11,454,578

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 9,214,227 lei ceea ce reprezintă o pondere de 82,28% (87,709% la 31.12.2021) 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 de 30 iunie 2022. 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 1.064.784 lei și reprezintă 9,51% (9,668% la 31.12.2021) din activul total al fondului la 30 iunie 2022.

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

<i>În lei</i>	Date de 30.06.2022	Date de 31.12.2021
Valoarea unitara a activului net	322.71	324.51
Activul net al fondului	5,281,246	6,079,890
Numar de unitati de fond in circulatie	16,365	18,736

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri (EVER, SIF1, SIF4, SIF5 și TRANSI) și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail, 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 10% și 59%) și perspectivele favorabile de dezvoltare a economiei naționale pe termen lung și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, 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 FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

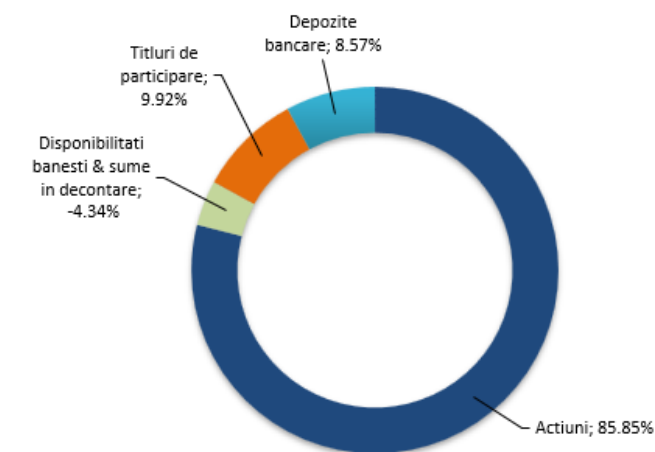
La data de 30.06.2022, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

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	6.412.196.967	2,0600	1,00	0,1630	1,00	30,12
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,4500	1,00	1,00	1,00	17,66
EVER	Evergent Investments	981.213.051	1,1600	1,00	1,00	1,00	15,92
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,4000	1,00	1,00	1,00	15,37
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,9550	1,00	1,00	1,00	13,67
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,2400	1,00	1,00	1,00	7,26

Sursa: www.bvb.ro

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FIAIR 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 (unități de fond, produse derivate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2022



La data de 30.06.2022, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 85,85% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 23,53% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 62,32% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,92% din active, depozitele bancare 8,57% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -4,34% din totalul activelor.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2022, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,25% și 3,64%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,47% și 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	Mai-22	Iun-22
Eroarea de compoziție ¹	3,64%	0,25%	1,13%	1,23%	2,71%	2,70%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,72%	0,47%

În linie cu dinamica nefavorabilă a piețelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primul semestru din 2022, însă în mod îmbucurător scăderile au fost de mai mică amploare (-6,1% pentru BET-XT). În această conjunctură nefavorabilă de piață, 4 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primul semestru din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 1,6% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 3,4% în primele 6 luni din 2022.

Per ansamblul primului semestru din 2022, acțiunile SIF5 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 16% fiind urmate de acțiunile FP (+3,5%, +12,5% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: TRANSI (-30,4%), SIF4 (-10,5%), EVER (-5,3%) și SIF1(-3,5%).

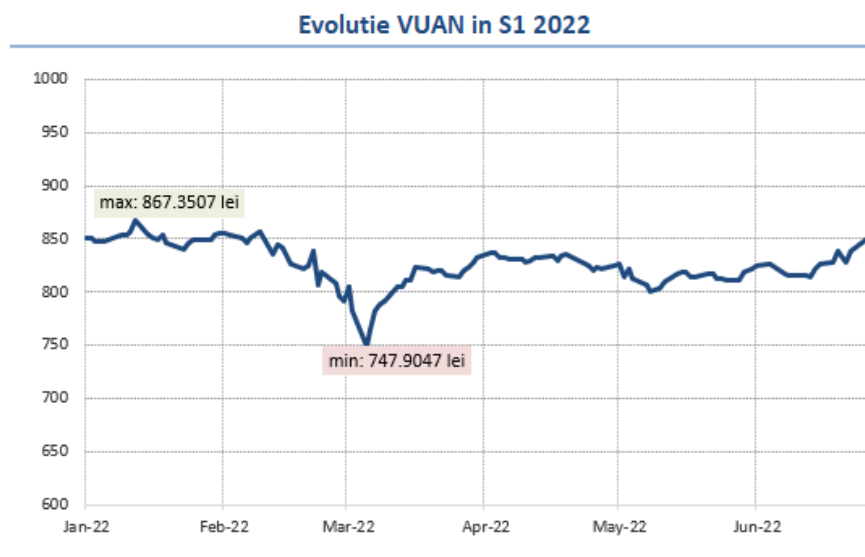
Evoluție preț	(%) ian.22	(%) feb.22	(%) mar.22	(%) apr.22	(%) mai.22	(%) iun.22	(%) S1 2022
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-3,5%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	0,0%	-6,6%	1,8%	-5,3%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,5%	-4,8%	-14,3%	-30,4%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	1,3%	-0,4%	20,2%	-10,5%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	-2,3%	6,8%	-4,6%	16,0%
FP	2,3%	-2,6%	6,5%	-2,4%	-0,2%	0,2%	3,5%

Indicele financiar BET-FI a încheiat semestrul I al anului 2022 cu o scădere de 1,6% în timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a scăzut în aceeași perioadă cu 1,6%.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 12,6%.

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

² masoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară 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-Jun-22	31-Dec-21
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	919,256	301,790
Disponibilitati in banca	102	0
Dobanzi aferente depozitelor	102	11
Numerar si echivalente de numerar	919,460	301,801

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 8,21% din total active la data de 30.06.2022 (2.566% la 31.12.2021).

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;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau

în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;

- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, 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 12,830 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	30-Jun-22	2021
La 1 ianuarie	13,830	13,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-1,000	-
La sfârșitul perioadei de raportare	12,830	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-Jun-22	31-Dec-21
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	8,152,402	8,980,704
Sold la 1 ianuarie	8,980,704	7,062,523
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-649,270	-
Rezultatul perioadei	90,398	2,194,781
Distribuii de dividende	-269,430	-276,600

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	30-Jun-22	30-Jun-21
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	90,398	2,276,961

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

<i>Nr unitati de fond</i>	30-Jun-22	30-Jun-21
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-829	
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,001	13,830

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-22	31-Dec-21
Datorii fata de societatea de administrare	10,615	11,612
Datorii fata de depozitarul fondului	1,374	1,379
Datorii privind auditul financiar	184	2,296
Sume in decontare	465,725	1,126
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	2,171	0
Datorii	480,069	16,413
din care curente:	480,069	16,413

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestru al anului 2022 a fost de 64,552 lei (S1 2021: 65,231 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-22	1,399,067.00	0.1000	1.1600	1,622,917.72	0.1426%	15.121%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-22	1,225,874.00	0.5200	2.0600	2,525,300.44	0.0191%	23.529%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-22	674,293.00	0.1000	2.4500	1,652,017.85	0.1308%	15.392%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-22	909,929.00	0.1000	1.4000	1,273,900.60	0.1160%	11.869%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-22	721,689.00	0.1000	1.9550	1,410,902.00	0.1443%	13.146%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-22	3,038,283.00	0.1000	0.2400	729,187.92	0.1405%	6.794%
Total							9,214,226.53		85.852%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	Actiune	FP	ROFPTAACNOR5	2.0825	200,000	-416,500.01	0.00%	-3.881%
SIF OLTENIA S.A.	Actiune	SIF5	ROSIFEACNOR4	1.9690	25,000	-49,225.00	0.01%	-0.459%
TOTAL						-465,725.01		-4.339%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	102.14	0.001%
Total	102.14	0.001%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	919,255.33	102.14	102.14	919,357.47	8.566%
Total							919,357.47	8.566%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,250.46	327.5800		1,064,784.37	19.86%	9.921%
Total					1,064,784.37		9.921%

	An T-2 6/30/2020	An T-1 6/30/2021	An T 6/30/2022
Valoare Activ Net	9,765,128.40	11,946,439.66	10,718,401.22
Valoare Unitara a Activului Net	766.6630	863.8061	835.4170

ANEXA NR. 10

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2022 - 30.06.2022

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				11,763,128.6410	11,763,128.6410			10,732,676.0361	10,732,676.0361	-1,030,452.6049
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.966420%	85.852080%	9,214,226.5250	9,214,226.5250	-1,103,050.6410
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.966420%	85.852080%	9,214,226.5250	9,214,226.5250	-1,103,050.6410
111	actiuni	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.966420%	85.852080%	9,214,226.5250	9,214,226.5250	-1,103,050.6410
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000950%	0.000950%	102.1400	102.1400	102.1400
21	BRD-Groupe Societe generale	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000950%	0.000950%	102.1400	102.1400	102.1400
3	Depozite bancare, din care:	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	8.577370%	8.565960%	919,357.4695	919,357.4695	617,545.4853
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	8.577370%	8.565960%	919,357.4695	919,357.4695	617,545.4853
314	Depozite BRD	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	8.577370%	8.565960%	919,357.4695	919,357.4695	617,545.4853
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.682450%	9.668350%	1,137,301.1008	1,137,301.1008	9.934170%	9.920950%	1,064,784.3716	1,064,784.3716	-72,516.7292
9	Alte active, din care:	0.057360%	0.057280%	6,738.3900	6,738.3900	-4.345740%	-4.339960%	-465,794.4700	-465,794.4700	-472,532.8600
91	sume in tranzit	0.000270%	0.000270%	32.6800	32.6800	-0.000640%	-0.000640%	-69.4600	-69.4600	-102.1400
96	Sume in curs de decontare	0.057080%	0.057000%	6,705.7100	6,705.7100	-4.345090%	-4.339310%	-465,725.0100	-465,725.0100	-472,430.7200
II Total obligatii				17,134.7303	17,134.7303			14,274.8191	14,274.8191	-2,859.9112
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.145870%	0.145660%	17,134.7303	17,134.7303	0.133180%	0.133000%	14,274.8191	14,274.8191	-2,859.9112
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.102080%	0.101930%	11,990.4431	11,990.4431	0.099030%	0.098900%	10,614.6814	10,614.6814	-1,375.7617
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014240%	0.014220%	1,672.9532	1,672.9532	0.012820%	0.012800%	1,374.2667	1,374.2667	-298.6865
1021	Comision depozitare	0.011070%	0.011060%	1,301.3528	1,301.3528	0.009070%	0.009060%	973.0125	973.0125	-328.3403
1022	Comision custode	0.002650%	0.002650%	311.8904	311.8904	0.002100%	0.002100%	225.5342	225.5342	-86.3562
1023	Comision decontare procesare	0.000500%	0.000500%	59.7100	59.7100	0.001540%	0.001540%	165.7200	165.7200	106.0100
1024	Comision corporate actions	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000090%	0.000090%	10.0000	10.0000	10.0000
103	Taxa ASF	0.008050%	0.008030%	945.5544	945.5544	0.007720%	0.007710%	827.9453	827.9453	-117.6091

104	Comisioane datorate intermediarilor	0.001240%	0.001240%	146.3600	146.3600	0.010860%	0.010840%	1,164.3300	1,164.3300	1,017.9700
105	Dividende de platit	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	0.001020%	0.001020%	109.7600	109.7600	36.0000
1051	Dividende de platit	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	0.001020%	0.001020%	109.7600	109.7600	36.0000
108	cheltuieli audit	0.019620%	0.019600%	2,305.6596	2,305.6596	0.001710%	0.001710%	183.8357	183.8357	-2,121.8239
III Valoarea activului net (I - II)				11,745,993.9107	11,745,993.9107			10,718,401.2170	10,718,401.2170	-1,027,592.6937

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



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

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

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 30.06.2022	La data de 30.06.2021	Diferente
Valoare activ net	10,718,401.2170	11,946,439.6550	-1,228,038.4380
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	12,830.0000	13,830.0000	-1,000.0000
Valoarea unitara a activului net	835.4170	863.8061	-28.3891

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



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

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

Indicatori economico-financiar la 30.06.2022

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2022</u>	<u>Raportare la 30 iunie 2022</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	716,70	23,33
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	716,70	23,33
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) (%)	18,66%	0,81%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	18,68%	0,84%