



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport semestrial 2024**

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. CSC09FIAR/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 prudențiale, 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 Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group (noua denumire a SIF Muntenia), Infinity Capital Investments 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 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 120 milioane lei.

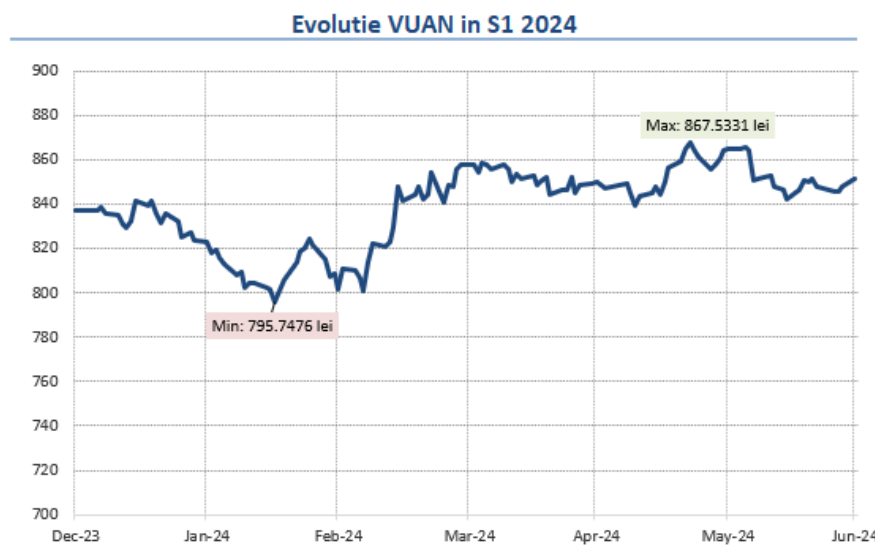
Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

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 2024

La data de 30.06.2024, valoarea unitară a activului net al FIAIR BET-FI Index Invest este de 851,2691 lei și marchează o creștere cu 1,7% față de nivelul de la începutul anului 2024, fiind în același timp mai mare cu 4,2% față de valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2023. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 112,8%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 7,05%/an.

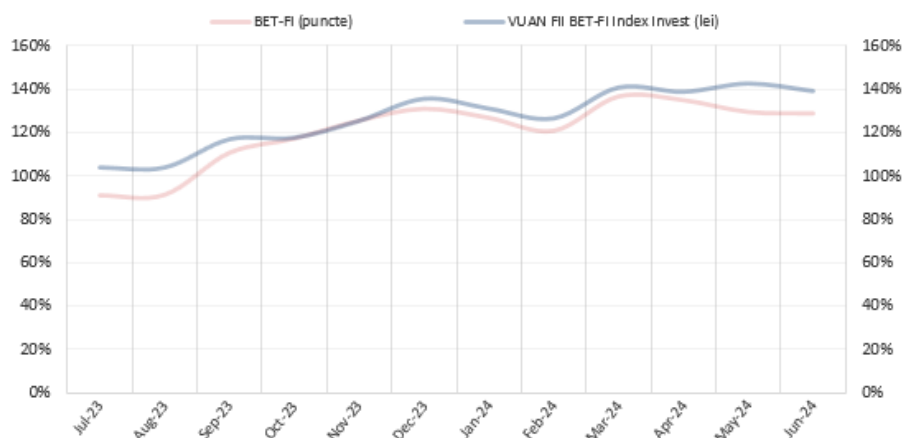


Îmbunătățirea prognozelor macro privind evoluția economiei globale în anul 2024 în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, și așteptările privind scăderea ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului curent au determinat o creștere a apetitului la risc al investitorilor și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primul semestru al anului 2024, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicele nipon *Nikkei-225* și indicii americani *Nasdaq Comp.* și *S&P 500* cu creșteri în medie de peste 15% după primele 6 luni ale anului. În ton cu dinamica ascendentă a piețelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la București au înregistrat evoluții pozitive, cu creșteri în medie de peste 17% la finele primului semestru din 2024, singura excepție fiind indicele sectorial financiar BET-FI care a avut o evoluție negativă de -0,9%.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 1,7% față de finalul anului 2023 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 0,9% în primele 6 luni din 2024.

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 10,2%.

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



Pe parcursul primele 6 luni din anul 2024, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,24% și 3,76%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,64% și 2,08%.

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mai-24	Iun-24
Eroarea de compoziție ¹	3,63%	2,53%	2,32%	2,24%	3,76%	2,47%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%	1,64%	2,06%	2,08%

3. Structura plasamentelor fondului

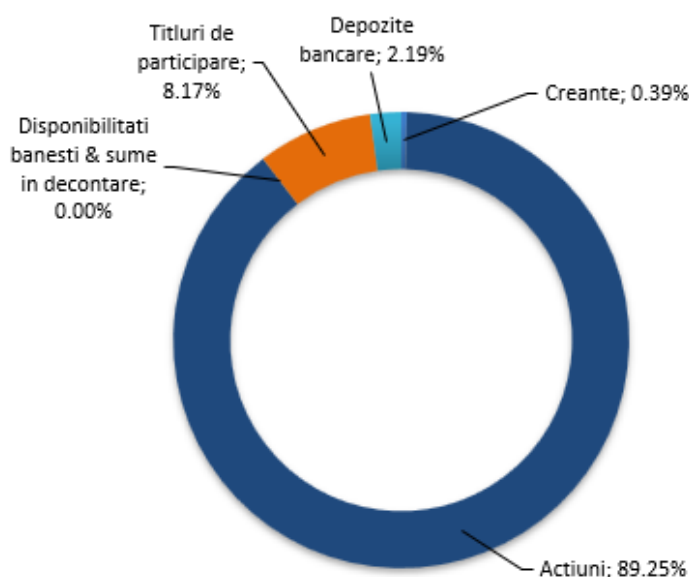
Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intra în componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group (noua denumire a SIF Muntenia), Infinity Capital Investments și Fondul Proprietatea.

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 perioadă de 12 luni



Structura plasamentelor fondului la 30.06.2024



La data de 30.06.2024, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,25% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile *Lion Capital (LION)*, respectiv 18,54% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 70,71% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,17% din active, depozitele bancare 2,19%, creanțele (dividende de încasat) 0,39%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% 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 30.06.2024, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Lion Capital (deținere de 18,54%), Evergent Investments (deținere de 18,05%), Infinity Capital Investments (deținere de 17,32%), Fondul Proprietatea (deținere de 14,73%), și Longshield Investment Group (deținere de 10,88%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 9.165.887 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 8.928.810 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 201.081 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 11.339 lei, ce include și obligațiile de plată a dividendelor existente la finalul lunii iunie.

Indicator (valori în lei)	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2023
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.928.810	9.282.169	9.237.810



Sume în decontare și dividende de încasat	35.996	33	39.392
Numerar și echivalente de numerar	201.081	554.716	169.024
Total active curente	9.165.887	9.836.918	9.446.226
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	9.165.887	9.836.918	9.446.226
Capital	2.150.800	2.309.600	2.309.600
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	7.003.748	7.357.568	7.124.719
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	9.154.548	9.667.168	9.434.319
Datorii curente	11.339	169.750	11.907
Total datorii	11.339	169.750	11.907
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	9.165.887	9.836.918	9.446.226

La 30.06.2024, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 9.165.887 lei, în scădere cu 6,8% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2023, în timp ce valoarea activelor nete se cifrează la 9.154.548 lei comparativ cu o valoare de 9.667.168 lei la începutul anului curent.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2024 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)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Activ total	9.165.809	9.679.819	9.446.226
Activ net	9.154.548	9.667.168	9.434.319
Activ net unitar	851,2691	837,1292	816,9656
Evoluție VUAN de la lansare	112,8%	109,3%	104,2%
Număr unități de fond	10.754	11.548	11.548

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 2024 dividende în valoare de 307.237 lei, în creștere cu 46% față de perioada corespunzătoare a anului 2023 când au fost încasate dividende în valoare de 210.231 lei. Evoluția pozitivă a acțiunilor listate pe bursa de la București din primele



6 luni ale anului curent a determinat o creștere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și înregistrarea unor câștiguri financiare nete de 130 mii lei față de pierderi financiare nete de 263 mii lei în primul semestru din anul 2023.

Indicator (valori în lei)	30.06.2024	30.06.2023
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	130.239	0
Venituri din dobânzi	7.934	8.069
Venituri din dividende	307.237	210.231
Total venituri nete	445.410	218.300
Cheltuieli de administrare a fondului	54.788	59.372
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	25.629	21.345
Alte cheltuieli operaționale	1.305	7.020
Pierderi financiare nete	0	263.804
Total cheltuieli	81.722	351.541
Rezultatul perioadei	363.688	-133.241

5. Analiza activității fondului

5.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Unitățile de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest au intrat la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB cu simbolul BTF începând cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2024 nu s-au înregistrat tranzacții cu unități de fond.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BTF în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2,19% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

La finele primului semestru al anului curent cheltuielile totale ale fondului se cifrează la 81.722 lei comparativ cu 351.541 lei în perioada similară din 2023, în timp ce rezultatul exercițiului indică un profit de 363.688 lei față de un rezultat negativ de 133.241 lei înregistrat la jumătatea anului 2023. Totodată, *cheltuielile cu administrarea fondului* s-au ridicat în primele 6 luni ale anului curent la valoarea de 54.788 lei, cu 7,7% mai puțin decât în S1 2023, în timp ce *cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare* s-au majorat cu 20% până la 25.629 lei iar categoria *altor cheltuieli operaționale* s-a diminuat cu 81% până la valoarea de 1.305 lei.



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 primul semestru al anului 2024 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 445.410 lei, mai mult decât dublu față de valoarea înregistrată în primele 6 luni din anul precedent. Aceste venituri au fost obținute în urma depozitelor constituite la bănci și din dividendele încasate de la Fondul Proprietatea, Evergent Investments și Transilvania Investments Alliance.

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.

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2024 au fost răscumpărate un număr de 794 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 819,2370 lei, fiind echivalentul unei sume de 650.474,17 lei.

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 2024

Per ansamblul primului semestru al anului curent, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante atingând noi maxime istorice, cu creșteri de 14,5% pentru indicele S&P 500 din SUA și +6,8% pentru STOXX600 din Europa. Optimismul investitorilor a fost susținut de îmbunătățirea prognozelor macro privind evoluția economiei globale în anul 2024 în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, și de așteptările privind scăderea ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului 2024. Pe bătrânul continent, indicele maghiar BUX a fost performerul primelor 6 luni din 2024 cu un avans cu 18,9%, în timp ce la polul opus s-a aflat indicele francez CAC-40 cu o performanță negativă (-0,8%) la finalul semestrului I 2024 pe fondul scăderilor înregistrate în luna iunie (-6,4%) după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. Totodată, indicele DAX-40 din Germania a urcat cu 8,9% iar indicele austriac ATX a crescut cu 5,1% în primele 6 luni ale anului. Indicii burselor americane au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în primul semestru din 2024, indicele de tehnologie Nasdaq Comp. ieșind în evidență cu un avans de 18,1% pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (Microsoft, Nvidia, Apple, Meta, Alphabet și Amazon), în timp ce indicele Dow Jones Ind. Avg. a înregistrat o creștere moderată de cca 3,8%. Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 18,3% pentru indicele nipon Nikkei-225 și +3,9% pentru indicele Hang-Seng din Hong-Kong în timp ce indicele Shanghai Composite al bursei din China a încheiat prima jumătate a anului 2024 pe roșu (-0,3%).



Tara	Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
Germania	DAX-30	10,4%	-1,4%	8,9%
Marea Britanie	FTSE-100	2,8%	2,7%	5,6%
Franta	CAC-40	8,8%	-8,9%	-0,8%
Austria	ATX	2,9%	2,1%	5,1%
Italia	FTSE-MIB	14,5%	-4,5%	9,3%
Spania	IBEX-35	9,6%	-1,2%	8,3%
Polonia	WIG-30	3,9%	5,9%	10,0%
Cehia	PX	7,2%	2,0%	9,3%
Ungaria	BUX	7,9%	10,3%	18,9%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	5,0%	10,8%
Rusia	RTS	4,9%	1,8%	6,8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	5,6%	-1,7%	3,8%
	S&P 500	10,2%	3,9%	14,5%
	Nasdaq Comp.	9,1%	8,3%	18,1%
Japonia	Nikkei-225	20,6%	-1,9%	18,3%
China	Shanghai Comp.	2,2%	-2,4%	-0,3%
Hong Kong	Hang Seng	-3,0%	7,1%	3,9%

Piața de capital din România în semestrul I 2024

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 6 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 17,5% 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 de 25,2% în primul semestru al anului curent.

Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
BET	10,8%	7,2%	18,7%
BET-FI	2,5%	-3,3%	-0,9%
BET-XT	9,8%	7,1%	17,5%
BET-NG	9,4%	5,8%	15,8%
BET-TR	11,3%	12,5%	25,2%
ROTX	9,8%	7,2%	17,8%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, climatul general pozitiv de pe piețele externe și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au impulsionează interesul la cumpărare și au împins cotațiile indicilor BVB la noi maxime istorice, indicele BET încheind luna ianuarie pe verde, cu un plus de 0,9%.

Bursa locală și-a continuat traseul ascendent și pe parcursul lunii februarie cu avansuri în medie de cca 2%, iar indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 16.000 pct, interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut de rezultatele preliminare aferente anului 2023, care au fost în majoritate peste așteptări, în special, pentru acțiunile bancare și a producătorilor de energie electrică și gaze.

Bursa de la București și-a continuat parcursul ascendent într-un ritm alert și în luna martie, indicele BET urcând peste pragul de 17.000 pct după o creștere cu 7,1%, fiind propulsat de aprecierea acțiunilor bancare (BRD: +11,9%; TLV: +7,1%) precum și a acțiunilor din sectorul energetic (SNG: +12,2%, SNP: +9,2%; H2O: +8%).

După creșterile accentuate din primele 3 luni ale anului curent, indicii de la BVB au luat un moment de respiro în luna aprilie și au înregistrat ușoare corecții pe fondul marcărilor de profit, în timp ce indicele BET a încheiat luna aprilie cu un plus de 0,2%, tras în sus de creșterea cotațiilor acțiunilor TLV și SNP.

În luna mai, bursa de la București și-a continuat turul de forță și a atins noi maxime istorice, cu creșteri în medie de 2,7% pentru indicele *BET-XT* și +5,5% pentru indicele *BET-TR*, interesul la cumpărare fiind susținut de rezultatele financiare solide publicate pentru trimestrul I 2024 și de poziționarea pentru încasarea dividendelor.

Pe parcursul lunii iunie tendința ascendentă a bursei locale a continuat fiind susținută de plata dividendelor pentru majoritatea acțiunilor *blue-chips*, cu avansuri de 3,7% pentru indicele BET, respectiv 6,4% pentru BET-TR, pe fondul aprecierilor înregistrate de companiile din sectorul energetic și din sectorul bancar. Astfel, la finalul primelor 6 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori București afișează creșteri în medie de 17,5%, cea mai bună performanță fiind înregistrată de indicele BET-TR (+25,2%).

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în semestrul I 2024

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare în debutul anului 2024, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 1,8% în luna ianuarie. Cu excepția acțiunilor FP (+1,0%) care au rămas în grațiile cumpărătorilor, toate acțiunile din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor. Titlurile EVER au înregistrat cea mai amplă scădere (-5,5%) după închiderea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscrisă de peste 20 ori, fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile INFINITY (-5,0%) și TRANSI (-4,0%) în timp ce titlurile SIF4 au înregistrat o scădere marginală (-0,3%) iar titlurile LION au stagnat la prețul de 2,59 lei.

Acțiunile din categoria FIA și-au continuat șirul evoluțiilor dezamăgitoare pe parcursul lunii februarie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 2,6% în februarie 2024. Cea mai amplă scădere a fost consemnată de titlurile FP (-5,6%) în contextul în care la ultima AGEA acționarii FP nu au aprobat propunerea administratorului *Franklin Templeton* privind vânzarea celor mai importante participații minoritare din portofoliul Fondului. Totodată, în topul scăderilor regăsim acțiunile SIF4 (-5,3%), INFINITY (-3,0%) și TRANSI (-1,3%). Pe de altă parte, acțiunile LION (+0,4%) și EVER (+0,8%) au înregistrat variații pozitive la nivelul cotațiilor în aceeași perioadă.

În luna martie, titlurile din sectorul financiar au reintrat în grațiile cumpărătorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI înregistrând creșteri pe parcursul lunii martie și au contribuit la un avans lunar cu 7,2% peste pragul de 60.000 pct. Acțiunile LION au supraproformat cu o creștere de 13,1% fiind urmate de acțiunile EVER (+8,7%), INFINITY (+6,9%), TRANSI (+6,1%) și SIF4 (+3,8%). Totodată, decizia Curtii de Apel București privind anularea operațiunii de majorare a capitalului social al *Aeroporturi București SA* și propunerea unui nou dividend de 0,0600 lei/acțiune au susținut interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 4,3% în martie.

În debutul trimestrului al II-lea indicele financiar BET-FI a evoluat pe o pantă descendentă înregistrând o corecție cu 0,7% în aprilie, în contextul în care 4 din cele 6 componente ale indicelui au încheiat luna pe roșu. În ciuda votului favorabil al acționarilor cu privire la distribuirea de dividende în cuantum de 0,06 lei/acțiune (randament brut de 11,6%), titlurile FP au înregistrat o ușoară scădere (-0,6%) în luna aprilie. Pe de altă parte, cu excepția acțiunilor SIF4 (+1,3%), celelalte trei componente ale indicelui BET-FI au evoluat pe o pantă descendentă în luna aprilie, cea mai pronunțată scădere fiind înregistrată de acțiunile LION (-2,4%), TRANSI (-1,2%) și EVER (-1,1%) în timp ce titlurile INFINITY au stagnat la nivelul de 1,87 lei.

În mai, cotațiile acțiunilor din sectorul financiar au înregistrat variații mixte pe volume reduse de tranzacționare indicele sectorial BET-FI fiind singurul indice de la BVB care a înregistrat o scădere (-2,3%) în ultima lună, în special, datorită corecției ex-dividend pentru acțiunile Fondul Proprietatea. Astfel, trecerea datei de înregistrare pentru dividend a determinat o scădere cu 10,4% a acțiunilor FP (+1,1% ajustat cu dividendele). Totodată, titlurile LION (-3,1%) și SIF4 (-1,3%) au evoluat pe o tendință descendentă în luna mai pe fondul unor volume reduse în timp ce evoluții pozitive s-au remarcat în rândul acțiunilor TRANSI (+7,7%), INFINITY (+1,3%) și EVER (+0,8%).

În contrast cu dinamica celorlalți indici bursieri de la BVB, indicele sectorial BET-FI a înregistrat o evoluție negativă (-0,3%) în luna iunie, fiind tras în jos de acțiunile FP care s-au depreciat cu 14,7% în iunie, presiunea la vânzare fiind tot mai mare în condițiile în care fondurile de pensii și-au redus expunerea în ultimele luni. Pe de altă parte, toate celelalte componente ale indicelui BET-FI au înregistrat evoluții pozitive la nivelul cotațiilor în luna iunie astfel: EVER (+6,9%), TRANSI (+6,6%), INFINITY (+4%), SIF4 (+2,4%) și LION (+0,7%).

Per ansamblul semestrului I 2024, acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai bună performanță cu un avans de 14,1%, fiind urmate de acțiunile EVER (+10,2%, +16,9% ajustat cu dividendele distribuite), LION (+8,1%), INFINITY (+3,7%) și SIF4 (+0,3%) în timp ce acțiunile FP au scăzut cu 24,5% (-12,9% ajustat cu dividendele distribuite).

Evoluție preț	(%) ian.24	(%) feb.24	(%) mar.24	(%) apr.24	(%) mai.24	(%) iun.24	(%) S1 2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	-2,4%	-3,1%	0,7%	8,1%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	-1,1%	0,8%	6,9%	10,2%
TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	-1,2%	7,7%	6,6%	14,1%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	1,3%	-1,3%	2,4%	0,3%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	0,0%	1,3%	4,0%	3,7%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%	-10,4%	-14,7%	-24,5%

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 2024

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24
Creanțe (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,91%	0,39%
Acțiuni	87,52%	87,70%	88,08%	88,15%	86,68%	89,25%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	-0,40%	0,00%	0,00%	-0,26%	0,00%
Titluri de participare	7,59%	8,20%	8,09%	8,10%	8,10%	8,17%
Depozite bancare	4,89%	4,50%	3,83%	3,75%	2,58%	2,19%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

8. Elemente de governanță 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 JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L. cu sediul în București, Bd. Mircea Voda 35, Etaj 3, Sector 3, J40/8639 /2002, CUI 14863621, cont bancar nr.RO84RZBR0000060002693929 deschis la Raiffeisen Bank – Ag.Decebal, tel: 327 52 34, 327 52 35, fax: 327 52 36 E-mail: office@jparomania.ro, reprezentată prin Dl. Toma Florin

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 Financieri din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

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

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

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

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

Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm 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 semestrului I 2024, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 3.506,52 lei, reprezentând 0,04% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2024. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2024, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, a fost înregistrată drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție cu acțiuni în contul de active al FIAIR BET FI Index Invest (21.02.2024, vânzare TRANSI) care a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024 (valoare brută): 911.750 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 707.177 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 204.573 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 2024, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 371.717 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 98.547 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

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

- Remunerație fixă: 245.008 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 76.521 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 2024 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2024.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2024 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,

Rusu Alexandra, 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,

Rusu Alexandra



Situații financiare semestriale IFRS *la 30 iunie 2024*

intermediem succesul

Cuprins

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

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

30-iun.-24

31-dec.-23

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

5

8,928,810

9,282,169

Sume in decontare si dividende de incasat

35,996

33

Numerar si echivalente de numerar

6

201,081

554,716

Total active curente

9,165,887

9,836,918

Cheltuieli in avans

0

0

Total active

9,165,887

9,836,918

Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital

7

2,150,800

2,309,600

Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei

8

7,003,748

7,357,568

Rezultat reportat

0

0

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

9,154,548

9,667,168

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate

9

11,149

12,577

Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)

9

190

157,173

Total datorii

11,339

169,750

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

9,165,887

9,836,918

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Raportare la 30 iunie

In lei

	Nota	30-Jun-24	30-Jun-23
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		130,239	0
Venituri din dividende		307,237	210,231
Venituri din dobanzi	4	7,934	8,069
Total venituri nete		445,410	218,300
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-54,788	-59,372
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-25,629	-21,345
Alte cheltuieli operationale		-1,305	-7,020
Pierderi financiare nete		0	-263,804
Total cheltuieli		-81,722	-351,541
Profitul perioadei		363,688	-133,241
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate 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		363,688	-133,241
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		33.3988	-11.3223

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2023

<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	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				1,312,147		1,312,147	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1,312,147		-1,312,147		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,312,147	0	0	0	1,312,147	
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	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuiuri de dividende		-1,385,760				-1,385,760	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-256,400	-2,197,329	0	0	0	-2,453,729	
Sold la 31 decembrie 2023	2,309,600	7,357,568	0	0	0	9,667,168	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2024

<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 2024	2,309,600	7,357,568	0	0	0	9,667,168	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				363,688		363,688	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		363,688		-363,688		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	363,688	0	0	0	363,688	
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	-158,800	-491,673				-650,473	
Distribuiuri de dividende		-225,835				-225,835	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-158,800	-717,508	0	0	0	-876,308	
Sold la 30 iunie 2024	2,150,800	7,003,748	0	0	0	9,154,548	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Jun-24

Jun-23

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	107,219
Cumparare de actiuni	-601,265	-674,950
Vanzare de actiuni	927,879	1,309,459
Returnari de capital si dividende primite	271,274	210,231
Dividende platite	-225,835	-173,220
Dobanzi primite	7,934	8,069
Cheltuieli operationale platite	-83,149	-89,882
Flux de numerar net din activitati de exploatare	296,838	696,926

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-650,473	-1,067,970
Flux de numerar net din activitati de finantare	-650,473	-1,067,970

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	-353,635	-371,044
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	554,716	540,068
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	201,081	169,024

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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	10
Credite și creanțe.....	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
6. Numerar și echivalente de numerar	22
7. Unități de fond răscumpărabile.....	22
8. Prime de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de baza	23
10. Datorii	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
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.

Situatiile 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 30 august 2024 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu

caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(e) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(e) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distincția este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de dezafectare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu Convenții – Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data

raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții fie înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină ‘plățile de leasing’ și ‘plățile de leasing revizuite’ într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor (‘SFA’), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).

Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare

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 depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri închise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni ale unor societăți cotate pe o piață reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

- (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 2024				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,180,186			8,180,186
Titluri de participare la OPCVM		748,624		748,624
	8,180,186	748,624		8,928,810

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,547,627			8,547,627
Titluri de participare la OPCVM		734,542		734,542
	8,547,627	734,542		9,282,169

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi	30-Jun-24	30-Jun-23
<i>In lei</i>		
Venituri din dobanzi bancare	7,934	4,343
Total venituri din dobanzi	7,934	4,343

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

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

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,180,186	8,547,627
Titluri de participare la OPC	748,624	734,542
Total	8,928,810	9,282,169

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 8.180.186 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,25% din activele totale ale fondului (86,89% la 31.12.2023). 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 2024. 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 748.624 lei și reprezintă 8,17% (7,47% la 31.12.2023) din activul total al fondului la 30 iunie 2024.

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

<i>În lei</i>	Date de 30.06.2024	Date de 31.12.2023
Valoarea unitara a activului net	397.89	376.87
Activul net al fondului	4,590,076	4,191,307
Numar de unitati de fond in circulatie	11,536	11,121

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 Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, Longshield Investment Group (noua denumire a SIF Muntenia), Infinity Capital Investments și Fondul Proprietate care sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail (FIAIR), iar regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 35% și 73%) 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.

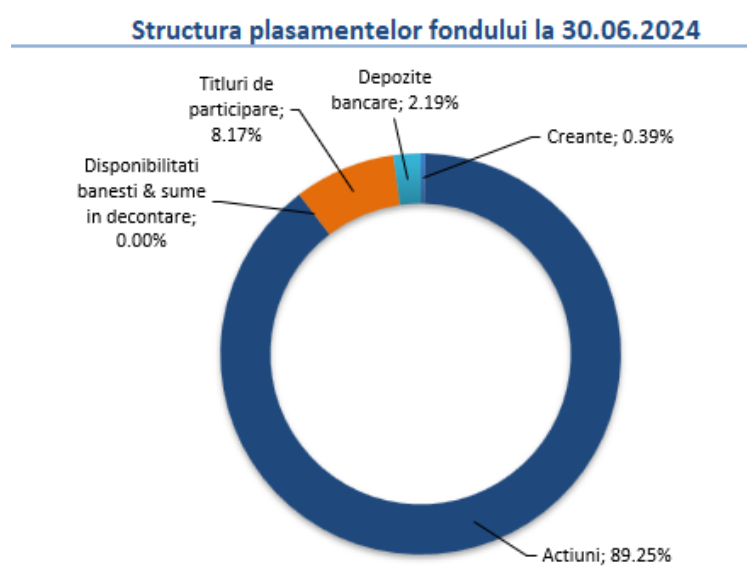
La data de 30.06.2024, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
LION	Lion Capital	507.510.056	2,8000	1,00	1,00	1,00	20,03
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,4000	1,00	1,00	1,00	18,98
FP	Fondul Proprietatea	5.668.806.128	0,3950	0,60	1,00	1,00	18,94

SIF4	Longshield Investment Group	784.645.201	1,5200	1,00	1,00	1,00	16,81
INFINITY	Infinity Capital Investments	500.000.000	1,9700	1,00	1,00	1,00	13,89
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,3720	1,00	1,00	1,00	11,34

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.



La data de 30.06.2024, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 89,25% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital (LION), respectiv 18,54% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 70,71% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,17% din active, depozitele bancare 2,19%, creanțele (dividende de încasat) 0,39%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,00% din totalul activelor.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2024, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,24% și 3,76%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,64% și 2,08%.

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mai-24	Iun-24
Eroarea de compoziție ¹	3,63%	2,53%	2,32%	2,24%	3,76%	2,47%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%	1,64%	2,06%	2,08%

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

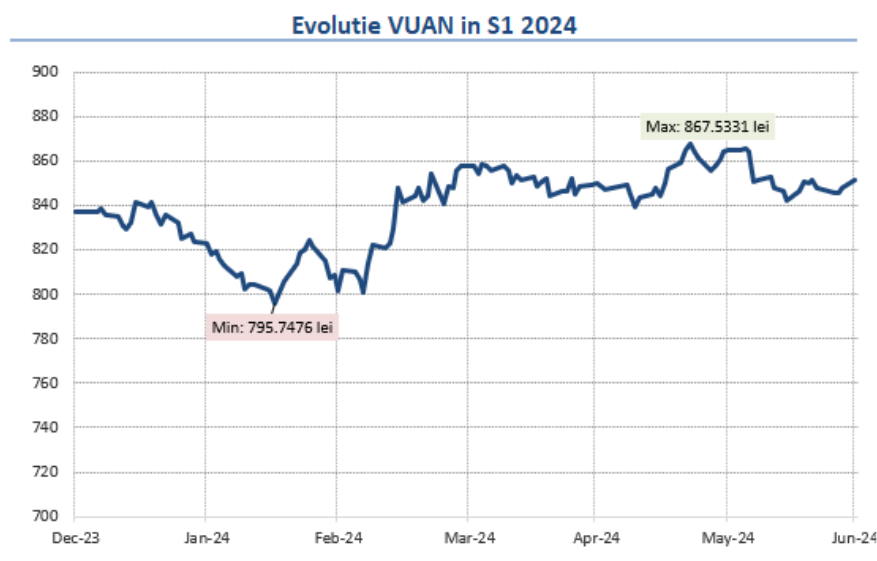
Îmbunătățirea prognozelor macro privind evoluția economiei globale în anul 2024 în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, și așteptările privind scăderea ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului curent au determinat o creștere a apetitului la risc al investitorilor și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primul semestru al anului 2024, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicele nipon *Nikkei-225* și indicii americani *Nasdaq Comp.* și *S&P 500* cu creșteri în medie de peste 15% după primele 6 luni ale anului. În ton cu dinamica ascendentă a piețelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la București au înregistrat evoluții pozitive, cu creșteri în medie de peste 17% la finele primului semestru din 2024, singura excepție fiind indicele sectorial financiar BET-FI care a avut o evoluție negativă de -0,9%.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 1,7% față de finalul anului 2023 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 0,9% în primele 6 luni din 2024.

Per ansamblul semestrului I 2024, acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai bună performanță cu un avans de 14,1%, fiind urmate de acțiunile EVER (+10,2%, +16,9% ajustat cu dividendele distribuite), LION (+8,1%), INFINITY (+3,7%) și SIF4 (+0,3%) în timp ce acțiunile FP au scăzut cu 24,5% (-12,9% ajustat cu dividendele distribuite).

Evoluție preț	(%) ian.24	(%) feb.24	(%) mar.24	(%) apr.24	(%) mai.24	(%) iun.24	(%) S1 2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	-2,4%	-3,1%	0,7%	8,1%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	-1,1%	0,8%	6,9%	10,2%
TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	-1,2%	7,7%	6,6%	14,1%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	1,3%	-1,3%	2,4%	0,3%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	0,0%	1,3%	4,0%	3,7%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%	-10,4%	-14,7%	-24,5%

Indicele financiar BET-FI a încheiat semestrul I al anului 2024 cu o scădere de 0,9% în timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a avansat în aceeași perioadă cu 1,7%. 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 10,2%.



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-24	31-Dec-23
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	200,923	554,497
Disponibilitati in banca	79	
Dobanzi aferente depozitelor	79	219
Numerar si echivalente de numerar	201,081	554,716

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 2,19% din total active la data de 30.06.2024 față de 5,64 % la 31.12.2023.

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 tranzacționare 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 10.548 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-24	31-Dec-23
La 1 ianuarie	11,548	12,830
Unități de fond emise		-
Unități de fond răscumpărate	-794	-1,282
La sfarsitul perioadei de raportare	10,754	11,548

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,003,748	7,357,568
Sold la 1 ianuarie	7,357,568	8,242,750
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-491,673	-811,569
Rezultatul perioadei	363,688	1,312,147
Distribuii de dividende	-225,835	-1,385,760

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de bază s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil deținătorilor de unități de fond și pe numărul mediu ponderat al unităților de fond existente în sold la finalul fiecărei zile din cursul exercițiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil deținătorilor de unități de fond (de bază)

<i>In lei</i>	30-Jun-24	30-Jun-23
Profit/pierdere atribuibile deținătorilor de unitati de fond	363,688	-133,241

(ii) Numărul mediu ponderat de unităților de fond (de bază)

Nr unitati de fond	30-Jun-24	31-Dec-23
Unitati de fond la 1 ianuarie	11,548	12,830

Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-659	-1,173
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la data 30 iunie	10,889	11,657

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Datorii fata de societatea de administrare	9,154	9,481
Datorii fata de depozitarul fondului	1,098	1,227
Datorii privind auditul financiar	184	736
Sume in decontare	0	1,206
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	903	157,100
Datorii	11,339	169,750
din care curente:	11,339	169,750

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 2024 a fost de 54,788 lei (S1 2023: 59,372 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,
Rusu Alexandra

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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	28-Jun-24	1,181,676.00	0.1000	1.4000	1,654,346.40	0.1229%	18.049%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-24	3,418,718.00	0.5200	0.3950	1,350,393.61	0.0550%	14.733%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	28-Jun-24	805,772.00	0.1000	1.9700	1,587,370.84	0.1612%	17.318%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	28-Jun-24	606,843.00	0.1000	2.8000	1,699,160.40	0.1196%	18.538%
LONGSHIELD INVESTMENT GROU	SIF4	ROSIFDACNOR6	28-Jun-24	655,933.00	0.1000	1.5200	997,018.16	0.0836%	10.878%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	28-Jun-24	2,397,571.00	0.1000	0.3720	891,896.41	0.1109%	9.731%
Total							8,180,185.82		89.247%

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	78.86	0.001%
Total	78.86	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	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	200,923.73	26.29	78.86	201,002.59	2.193%
Total							201,002.59	2.193%

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	-	1,950.46	383.82	-	748,624.02	16.95%	8.168%
Total					748,624.02		8.168%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat						
Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	28-Jun-24	2,397,571.00	0.0150	35,963.57	0.392%
Total					35,963.57	0.392%

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani			
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Activ net	10,718,401.22	9,434,319.41	9,154,548.40
VUAN	835.4170	816.9656	851.2691

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

ANEXA NR. 10

FIAIR BET-FI Index Invest

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

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
 Cod inscriere: CSC09FLAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				9.679.891,7052	9.679.891,7052			9.165.808,6808	9.165.808,6808	-514.083,0244
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	89,356519%	89,246744%	8.180.185,8220	8.180.185,8220	-367.441,9080
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	89,356519%	89,246744%	8.180.185,8220	8.180.185,8220	-367.441,9080
111	actiuni	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	89,356519%	89,246744%	8.180.185,8220	8.180.185,8220	-367.441,9080
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000861%	0,000860%	78,8600	78,8600	78,8600
21	BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000861%	0,000860%	78,8600	78,8600	78,8600
3	Depozite bancare, din care:	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	2,195658%	2,192961%	201.002,5926	201.002,5926	-353.786,9786
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	2,195658%	2,192961%	201.002,5926	201.002,5926	-353.786,9786
314	Depozite BRD	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	2,195658%	2,192961%	201.002,5926	201.002,5926	-353.786,9786
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	7,598722%	7,588326%	734.541,7240	734.541,7240	8,177618%	8,167572%	748.624,0162	748.624,0162	14.082,2922
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,392849%	0,392367%	35.963,5700	35.963,5700	35.963,5700
82	Dividende	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,392849%	0,392367%	35.963,5700	35.963,5700	35.963,5700
9	Alte active, din care:	-1,624837%	-1,622614%	-157.067,3200	-157.067,3200	-0,000504%	-0,000504%	-46,1800	-46,1800	157.021,1400
91	sume in tranzit	0,000338%	0,000338%	32,6800	32,6800	-0,000504%	-0,000504%	-46,1800	-46,1800	-78,8600
96	Sume in curs de decontare	-1,625175%	-1,622952%	-157.100,0000	-157.100,0000	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	157.100,0000
II Total obligatii				13.243,3540	13.243,3540			11.260,2819	11.260,2819	-1.983,0721
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,137000%	0,136813%	13.243,3540	13.243,3540	0,123002%	0,122851%	11.260,2819	11.260,2819	-1.983,0721
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,101302%	0,101164%	9.792,5176	9.792,5176	0,099993%	0,099871%	9.153,9448	9.153,9448	-638,5728
102	Comisioane datorate depozitarului	0,015172%	0,015152%	1.466,6509	1.466,6509	0,011991%	0,011976%	1.097,7339	1.097,7339	-368,9170
1021	Comision depozitare	0,010994%	0,010979%	1.062,7642	1.062,7642	0,009166%	0,009155%	839,1118	839,1118	-223,6524
1022	Comision custode	0,002594%	0,002591%	250,7667	250,7667	0,002217%	0,002214%	202,9121	202,9121	-47,8546
1023	Comision decontare procesare	0,001584%	0,001582%	153,1200	153,1200	0,000499%	0,000499%	45,7100	45,7100	-107,4100
1024	Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000109%	0,000109%	10,0000	10,0000	10,0000
103	Taxa ASF	0,008052%	0,008041%	778,3225	778,3225	0,007799%	0,007790%	714,0075	714,0075	-64,3150

104	Comisioane datorate intermediarilor	0,004063%	0,004057%	392,7500	392,7500	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-392,7500
105	Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,001210%	0,001208%	110,7600	110,7600	37,0000
1051	Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,001210%	0,001208%	110,7600	110,7600	37,0000
108	cheltuieli audit	0,007648%	0,007638%	739,3530	739,3530	0,002008%	0,002006%	183,8357	183,8357	-555,5173
III Valoarea activului net (I - II)				9.666.648,3512	9.666.648,3512			9.154.548,3989	9.154.548,3989	-512.099,9523

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Rusu Alexandra

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

FIAIR BET-FI Index Invest

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 30.06.2023	Diferente
Valoare activ net	9.154.548,3989	9.434.319,4084	-279.771,0095
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	10.754,0000	11.548,0000	-794,0000
Valoarea unitara a activului net	851,2691	816,9656	34,3035

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Rusu Alexandra



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

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

Indicatori economico-financiar la 30.06.2024

	Raportare la data de 01 ianuarie 2024	Raportare la data de 30 iunie 2024
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	57,95	808,35
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	57,95	808,35
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) (%)	13,34%	3,97%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	13,57%	3,97%