



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 30 septembrie 2024**

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

DATA RAPORTULUI: 15.11.2024

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

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

CAPITAL: 2.309.600 lei

PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE: Bursa de Valori București – Categoria: Unități de Fond

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unități de fond

NUMĂR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 10.754

DEPOZITAR: BRD - Groupe Societe Generale

Situațiile financiare la 30 septembrie 2024 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate.

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

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

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

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu

performanța acestui indice, a administrării 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 Moților, 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 primele 9 luni ale anului 2024

La data de 30.09.2024, valoarea unitară a activul net al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 907,9597 lei, în creștere cu 8,5% față de începutul anului 2024, și respectiv cu 18,9% mai mare decât valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2023. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index



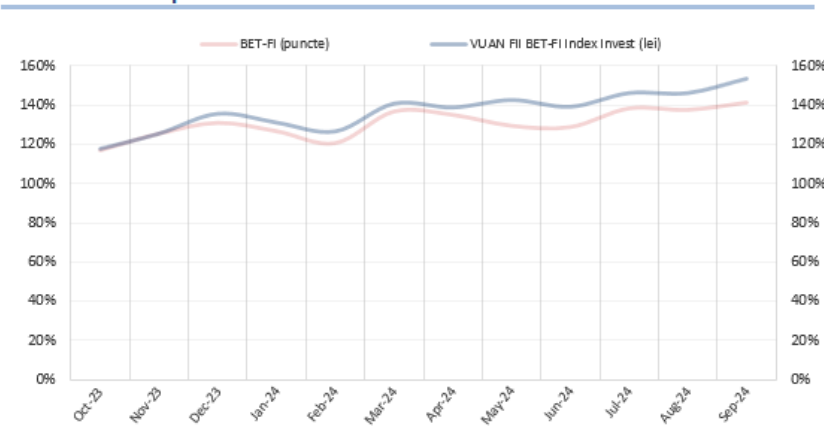
Invest înregistrează o creștere cu 127%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 7,50%/an, această performanță exclude dividendele distribuite către investitorii Fondului în ultimii 11 ani.

Evoluție VUAN în ultimele 12 luni (1 oct '23 - 30 sep '24)

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 primele 9 luni ale anului 2024, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicele bursei din Hong Kong (+24%) și indicii americani *Nasdaq Comp.* și *S&P 500* cu creșteri în medie de peste 20% în aceeași perioadă. În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 9 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 14,6% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET a înregistrat o creștere cu 14,6% iar indicele BET-TR (ce include dividendele distribuite) a înregistrat o creștere cu 22,3% în aceeași perioadă a anului curent.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat un avans cu 8,5% față de finalul anului 2023 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 4,4% în primele 9 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 12,1%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorul Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.

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

Pe parcursul primele 9 luni din anul 2024, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,04% și 3,76%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 1,62% și 2,10%.

Indicator	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mai-24	Iun-24	Iul-24	Aug-24	Sep-24
Eroarea de compozitie	3,63%	2,53%	2,32%	2,24%	3,76%	2,47%	2,04%	2,66%	3,40%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%	1,64%	2,06%	2,08%	2,09%	2,10%	1,80%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în primele 9 luni ale anului 2024

Per ansamblul primelor 9 luni ale anului curent, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante atingând noi maxime istorice, cu creșteri de 20,8% pentru indicele S&P 500 din SUA și +9,2% 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. În SUA, Rezerva Federală (FED) a dat startul ciclului de reducere a dobânzii cu o scădere de 0,5% în septembrie în contextul în care rata somajului a crescut în ultimele luni la 4,2% iar oficialii FED au clarificat că nu doresc o slăbire suplimentară a economiei și sunt dornici să readucă rapid ratele dobânzilor la niveluri mai puțin restrictive. Pe de altă parte, Banca Central Europeană (BCE) a efectuat în trimestrul al III-lea 2 tăieri ale dobânzii de referință până la nivelul de 3,5% favorizată de tendința de scădere a inflației.

Pe bătrânul continent, indicele maghiar BUX a fost performerul primelor 9 luni din 2024 cu un avans cu 21,9%, în timp ce la polul opus s-a aflat indicele francez CAC-40 cu o creștere modestă de doar 1,2%, în special, datorită scăderilor înregistrate în luna iunie (-6,4%) după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. Totodată, indicele DAX-40 din Germania a urcat cu 15,4%, indicele britanic FTSE-100 a crescut cu 6,5% iar indicele austriac ATX a crescut cu 6,4% în primele 9 luni ale anului curent. Creșterea economică peste așteptări din SUA precum și relaxarea politicii monetare de către FED a propulsat indicii americani la noi vârfuri istorice la finalul lunii septembrie. Astfel, indicele de tehnologie Nasdaq Comp. a ieșit în evidență cu un avans de 21,2% 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 12,3%. Pe continentul asiatic s-au înregistrat de asemenea evoluții pozitive: creșteri de peste 13,3% pentru indicele nipon Nikkei-225 și +12,1% pentru indicele Shanghai Composite al bursei din China care a înregistrat o revenire puternică în T3 după ce încheiase prima jumătate a anului 2024 pe roșu (-0,3%). De altfel, indicii din China și Hong-Kong au crescut puternic spre sfârșitul lunii septembrie după ce guvernul chinez a anunțat o serie de noi măsuri de stimulare economică (reduceri de dobânzi, scăderea avansului necesar pentru achiziția de locuințe), conducând la creșteri de peste 17% doar în luna septembrie, astfel că indicele Hang-Seng a atins o performanță de 24% la finele primelor 9 luni.

Tara	Indice	T1 '24	T2 '24	T3 '24	(%) YTD 2024
Germania	DAX-30	10,4%	-1,4%	6,0%	15,4%
Marea Britanie	FTSE-100	2,8%	2,7%	0,9%	6,5%
Franta	CAC-40	8,8%	-8,9%	2,1%	1,2%
Austria	ATX	2,9%	2,1%	1,3%	6,4%

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

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



Italia	FTSE-MIB	14,5%	-4,5%	2,8%	12,4%
Spania	IBEX-35	9,6%	-1,2%	8,5%	17,6%
Polonia	WIG-30	3,9%	5,9%	-8,1%	1,1%
Cehia	PX	7,2%	2,0%	4,2%	13,9%
Ungaria	BUX	7,9%	10,3%	2,5%	21,9%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	5,0%	1,3%	12,2%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	5,6%	-1,7%	8,2%	12,3%
	S&P 500	10,2%	3,9%	5,5%	20,8%
	Nasdaq Comp.	9,1%	8,3%	2,6%	21,2%
Japonia	Nikkei-225	20,6%	-1,9%	-4,2%	13,3%
China	Shanghai Comp.	2,2%	-2,4%	12,4%	12,1%
Hong Kong	Hang Seng	-3,0%	7,1%	19,3%	24,0%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern în primele 9 luni ale anului 2024

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 9 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 14,6% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET a înregistrat o creștere cu 14,6% iar indicele BET-TR (ce include dividendele distribuite) a înregistrat o creștere cu 22,3% în aceeași perioadă a anului curent.

Indice	T1 '24	T2 '24	T3 '24	(%) YTD '24
BET	10,8%	7,2%	-3,4%	14,6%
BET-FI	2,5%	-3,3%	5,4%	4,4%
BET-XT	9,8%	7,1%	-2,5%	14,6%
BET-NG	9,4%	5,8%	-4,6%	10,4%
BET-TR	11,3%	12,5%	-2,3%	22,3%
ROTX	9,8%	7,2%	-2,5%	14,8%

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 impulsionat 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.

În iulie bursa de la București și-a continuat turul de forță și a avansat la noi maxime istorice, bifând a 9-a lună consecutivă de creștere. Indicele compozit BET-XT a înregistrat o creștere cu 2% în timp ce indicele BET-TR a avansat cu 2,4%, susținut, în principal, de aprecierea cotațiilor acțiunilor bancare și din sectorul de utilități. În august bursa locală a urmat îndeaproape tendința descendentă de pe piețele globale și a înregistrat prima lună de scăderi după 9 luni consecutive de apreciere. Indicele compozit BET-XT a înregistrat o scădere cu -2,2% în timp ce indicele BET-TR s-a corectat cu 1,8%. În contrast cu dinamica piețelor occidentale, secvența corectivă a indicilor Bursei de Valori București a continuat în luna septembrie pe fondul frământărilor legate de adâncirea deficitului bugetar și în lipsa unor noi vectori de creștere pe termen scurt astfel că indicele BET a înregistrat o scădere cu 2,9%, marcând cea mai severă corecție lunară din ultimii doi ani.

Astfel, la finalul primelor 9 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori București afișează creșteri în medie de 14,6%, cea mai bună performanță fiind înregistrată de indicele BET-TR (+22,3%).

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în primele 9 luni ale anului 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 supraperformat 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%).

În luna iulie, pe o conjunctură favorabilă la nivelul pieței, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au reintrat în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotația indicelui BET-FI peste pragul de 61.000 pct după salt cu 4,1% în luna iulie. Acțiunile SIF4 au supraproformat cu un avans de 6,9% în timp ce alte creșteri notabile s-au înregistrat în dreptul acțiunilor EVER (+5,7%) și INFINITY (+3%). Anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru derularea unei oferte publice de răscumpărare a resuscitat interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 6,3% în iulie. Totodată, acțiunile TRANSI au stagnat în iulie iar titlurile LION au încheiat ușor pe verde (+1,1%).

În linie cu tendința generală a pieței locale, acțiunile din sectorul financiar au suferit de asemenea corecții însă de mai mică amploare indicele BET-FI înregistrând o scădere cu 0,3% în luna august. Această evoluție a fost cauzată, în principal, de scăderea cu 8,7% a cotației acțiunilor FP în contextul în care fondurile de pensii au continuat să-și reducă din dețineri iar *Ministerul Finanțelor Publice*, ce deține 6,5% din acțiunile FP, a transmis o solicitare către AGOA prin care propune stoparea programelor de răscumpărări de acțiuni proprii și blocarea altor vânzări din deținerile Fondului. Totodată, acțiunile TRANSI au înregistrat a II-a cea mai amplă depreciere (-4,3%) din august fiind urmate titlurile EVER (-1,7%) și LION (-1,1%). Pe de altă parte, acțiunile INFINITY au fost performerele lunii august cu un avans cu 10,3% în contextul convocării AGEA pentru răscumpărarea a maxim 9% din acțiunile emise iar titlurile SIF4 au urcat cu 5,5%.

La finalul trimestrului al III-lea, indicele financiar BET-FI a făcut notă discordantă și a înregistrat un avans cu 1,5% în luna septembrie, în condițiile în care 5 din cele 6 componente ale indicelui au înregistrat creșteri ale cotațiilor. Pentru a II-a lună la rând acțiunile INFINITY (+6,7%) au fost performerele lunii septembrie, în contextul în care AGEA a aprobat un program de răscumpărare a maxim 45 milioane acțiuni (9,5% din capitalul actual), fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile EVER (+2,1%), SIF4 (+1,7%), TRANSI (+1,7%) și LION (+1,1%). Pe de altă parte, titlurile FP au pierdut 3,6% din valoare după încheierea ofertei publice de răscumpărare care a fost suprasubscrisă de peste 6,8 ori în vreme ce fondurile de pensii Pilon II au continuat să-și reducă în mod agresiv expunerea pe acțiunile FP pe parcursul lunii.

Per ansamblul primelor 9 luni din 2024, acțiunile INFINITY au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 25,8%, fiind urmate în topul aprecierilor de către acțiunile EVER (+16,9%, +23,6% ajustat cu dividendele distribuite), SIF4 (+15,2%), TRANSI (+11,0%, respectiv +15% ajustat cu dividendele distribuite), LION (+9,3%) în timp ce acțiunile FP s-au depreciat cu 29,3% (-17,7% ajustat cu dividendele distribuite).

Evoluție preț	ian.24	feb.24	mar.24	apr.24	mai.24	iun.24	iul.24	aug.24	sep.24	(%) YTD 2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	-2,4%	-3,1%	0,7%	1,1%	-1,1%	1,1%	9,3%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	-1,1%	0,8%	6,9%	5,7%	-1,7%	2,1%	16,9%



TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	-1,2%	7,7%	6,6%	0,0%	-4,3%	1,7%	11,0%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	1,3%	-1,3%	2,4%	6,9%	5,5%	1,7%	15,2%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	0,0%	1,3%	4,0%	3,0%	10,3%	6,7%	25,8%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%	-10,4%	-14,7%	6,3%	-8,7%	-3,6%	-29,3%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului 2024, trei dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, Evergent Investments și Transilvania Investments Alliance au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2023. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 4,0% și 11,6%.

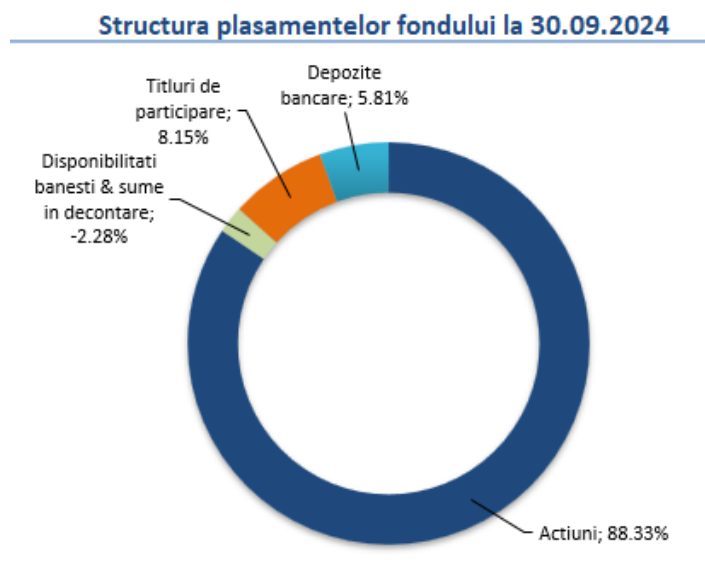
	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data platii	Randament dividend*
FP	0.0600	17-mai-24	07-iun-24	11,6%
EVER	0.0900	22-mai-24	12-iun-24	6,6%
TRANSI	0.0150	01-iul-24	22-iul-24	4,0%

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

Din dividendele încasate în primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribut către investitorii săi, în 2 tranșe, dividende brute totale de 24 lei/unitate astfel: 21 lei în tranșa I și 3 lei în tranșa a II-a, echivalentul unor dividende în valoare totală de 258.096 lei.

4. 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.



La data de 30.09.2024, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 88,33% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Infinity Capital Investments SA (INFINITY), respectiv 19,45% din total active. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,15% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 5,81% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -2,28% din totalul activelor.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2024

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	Sep-24
Creante (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,91%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	87,52%	87,70%	88,08%	88,15%	86,68%	89,25%	89,67%	89,03%	88,33%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	-0,40%	0,00%	0,00%	-0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,28%
Titluri de participare	7,59%	8,20%	8,09%	8,10%	8,10%	8,17%	8,17%	8,19%	8,15%
Depozite bancare	4,89%	4,50%	3,83%	3,75%	2,58%	2,19%	2,16%	2,78%	5,81%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. 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 perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2024, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 5.989 lei reprezentând 0,061% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2024. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele nouă 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, au fost înregistrate drept potențială situație de conflict de interes două tranzacții 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.
- (10.09.2024, vânzare TRANSI) care a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

Precizăm, referitor la aceste operațiuni, că SSIF BRK Financial Group SA deține calitatea de market-maker pentru acest simbol.

La acest raport trimestrial sunt anexate:



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

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

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

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

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

- Situații financiare la 30 septembrie 2024 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.09.2024.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2024 nu au fost auditate sau revizuite.

Președinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ

Situații financiare trimestriale IFRS la 30 septembrie 2024

Cuprins

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

Situația poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

30-sept.-24

31-dec.-23

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	9,432,286	9,282,169
Sume in decontare si alte active		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	567,813	554,716
Total active curente		10,000,132	9,836,918
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,150,800	2,309,600
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	7,613,400	7,357,568
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		9,764,200	9,667,168
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	12,351	12,577
Alte datorii si sume in decontare	10	223,581	157,173
Total datorii		235,932	169,750
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		10,000,132	9,836,918

Notele cuprinse în paginile 8 -25 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 septembrie

In lei

	30-Sep-24	30-Sep-23
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	811,900	0
Venituri din dividende	307,237	1,932,731
Venituri din dobanzi	10,383	11,063
Total venituri nete	1,129,520	1,943,794
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-82,844	-87,937
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-28,456	-31,667
Alte cheltuieli operationale	-12,619	-10,531
Pierderi financiare nete	0	-1,352,934
Total cheltuieli	-123,919	-1,483,069
Profitul perioadei	1,005,601	460,725
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>		
Active 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	1,005,601	460,725
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	92.7348	39.3998

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trim III 2024

In lei	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				1,005,601		1,005,601	
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				-1,005,601		0	
	1,005,601						
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,005,601	0	0	0	1,005,601	
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		-258,096				-258,096	
Total contributii de la si distribuiuri catre detinatorii de unitati de fond	-158,800	-749,769	0	0	0	-908,569	
Sold la 30 septembrie 2024	2,150,800	7,613,400	0	0	0	9,764,200	

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 distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuii de dividende		-1,385,760				-1,385,760	
Total contributii de la si distribuii 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	

Notele cuprinse în paginile 8 – 25 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

Sep-24

Sep-23

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	421,101
Cumparare de actiuni	-719,285	-1,462,609
Vanzare de actiuni	1,447,409	1,682,485
Dividende primite	307,237	1,932,731
Dividende platite	-258,096	-173,220
Dobanzi primite	10,383	11,063
Cheltuieli operationale platite	-124,078	-132,082
Flux de numerar net din activitati de exploatare	663,570	2,279,469

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-650,473	-1,067,968
Flux de numerar net din activitati de finantare	-650,473	-1,067,968

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	13,097	1,211,501
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	554,716	540,068
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	567,813	1,751,569

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 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	12
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	24
10. Datorii	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	25

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 calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situațiile financiare ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 15 Noiembrie 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 subscribe 13.435 Unități de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice și 3 fonduri de investiții.

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

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare pe care sunt listate unitățile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în

documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 septembrie 2024				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,635,642			8,635,642
Titluri de participare la OPCVM		796,644		796,644
	8,635,642	796,644		9,432,286

<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

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Sep-24	30-Sep-23
Venituri din dobanzi bancare	10,383	11,063
Total venituri din dobanzi	10,383	11,063

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

<i>In lei</i>	30-Sep-24	31-Dec-23
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,635,642	8,547,627
Titluri de participare la OPC	796,644	734,542
Total	9,432,286	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 8,635 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 86,36% (86,89% la 31.12.2023) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 30 sept 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 0,796 mil lei și reprezintă 7,97% (7,47% la 31.12.2023) din activul total al fondului la 30 sept 2024.

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

În lei	Date la 30.09.2024	Date de 31.12.2023
Valoarea unitara a activului net	410.73	376.87
Activul net al fondului	4,729,380	4,191,307
Numar de unitati de fond in circulatie	11,515	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 Proprietatea** 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 45% și 70%) 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.

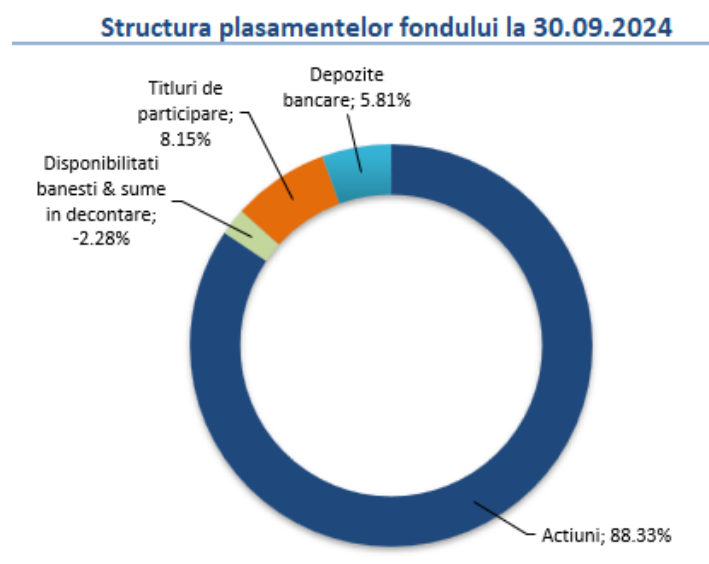
La data de 30.09.2024, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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 SA	507.510.056	2,8300	1,00	1,00	1,00	19,42

EVER	Evergent Investments SA	961.753.592	1,4850	1,00	1,00	1,00	19,31
SIF4	Longshield Investment Group	784.645.201	1,7450	1,00	1,00	1,00	18,52
SIF5	Infinity Capital Investments SA	500.000.000	2,3900	1,00	1,00	1,00	16,16
FP	Fondul Proprietatea	3.556.427.239	0,3696	0,90	1,00	1,00	16,00
TRANSI	Transilvania Investments Alliance SA	2.162.443.797	0,3620	1,00	1,00	1,00	10,59

Sursa: www.bvb.ro

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



La data de 30.09.2024, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 88,33% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Infinity Capital Investments SA (INFINITY), respectiv 19,45% din total active. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 8,15% din active, depozitele bancare dețin o pondere de 5,81% din total active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -2,28% din totalul activelor.

Pe parcursul primelor 9 luni din anul 2024, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,04% și 3,76%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 1,62% și 2,10%.

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mai-24	Iun-24	Iul-24	Aug-24	Sep-24
Eroarea de compozitie	3,63%	2,53%	2,32%	2,24%	3,76%	2,47%	2,04%	2,66%	3,40%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%	1,64%	2,06%	2,08%	2,09%	2,10%	1,80%

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

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

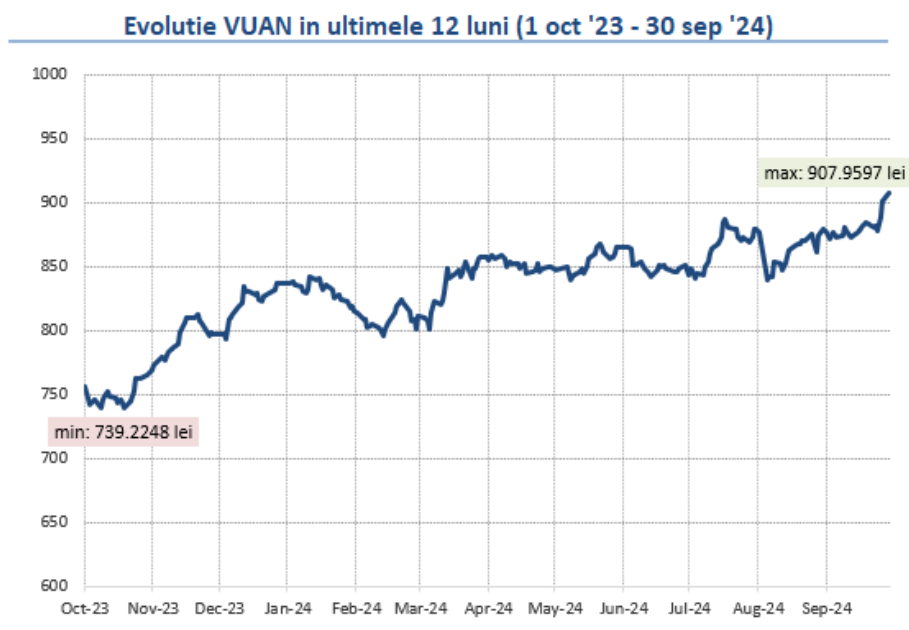
Îmbunătățirea prognozelor macro privind evoluția economiei globale în anul 2024 în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, și așteptările privind scăderea ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului curent au determinat o creștere a apetitului la risc al investitorilor și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primele 9 luni ale anului 2024, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicele bursei din Hong Kong (+24%) și indicii americani *Nasdaq Comp.* și *S&P 500* cu creșteri în medie de peste 20% în aceeași perioadă. În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 9 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 14,6% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET a înregistrat o creștere cu 14,6% iar indicele BET-TR (ce include dividendele distribuite) a înregistrat o creștere cu 22,3% în aceeași perioadă a anului curent.

În această conjunctură de piață, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat un avans cu 8,5% față de finalul anului 2023 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o creștere cu 4,4% în primele 9 luni din 2024.

Evolutie pret	ian.24	feb.24	mar.24	apr.24	mai.24	iun.24	iul.24	aug.24	sep.24	YTD 2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	-2,4%	-3,1%	0,7%	1,1%	-1,1%	1,1%	9,3%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	-1,1%	0,8%	6,9%	5,7%	-1,7%	2,1%	16,9%
TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	-1,2%	7,7%	6,6%	0,0%	-4,3%	1,7%	11,0%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	1,3%	-1,3%	2,4%	6,9%	5,5%	1,7%	15,2%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	0,0%	1,3%	4,0%	3,0%	10,3%	6,7%	25,8%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%	-10,4%	-14,7%	6,3%	-8,7%	-3,6%	-29,3%

Per ansamblul primelor 9 luni din 2024, acțiunile INFINITY au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 25,8%, fiind urmate de acțiunile EVER (+16,9%, +23,6% ajustat cu dividendele distribuite), SIF4 (+15,2%), TRANSI (+11,0%, respectiv +15% ajustat cu dividendele distribuite), LION (+9,3%) în timp ce acțiunile FP s-au depreciat cu 29,3% (-17,7% ajustat cu dividendele distribuite).

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 12,1%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorului Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.



6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	30-Sep-24	31-Dec-23
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	567,679	554,497
Disponibilitati in banca	67	0
Dobanzi aferente depozitelor	67	219
Numerar si echivalente de numerar	567,813	554,716

Depozitele la bancă cu scadență de până la 3 luni au o pondere de 5,68% din total active la data de 30.09.2024 (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 denuminate în lei;

- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 10,754 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	30-Sep-24	31-Dec-23
La 1 ianuarie	11,548	12,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-794	-1,282
La sfârșitul 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.

In lei	30-Sep-24	31-Dec-23
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,072,206	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	206,311	1,312,147
Distribuii de dividende	0	-1,385,760

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	30-Sep-24	30-Sep-23
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	1,005,601	460,725

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

<i>Nr unitati de fond</i>	30-Sep-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	-704	-1,173
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	10,844	11,657

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Sep-24	31-Dec-23
Datorii fata de societatea de administrare	9,476	9,481
Datorii fata de depozitarul fondului	1,117	1,227
Datorii privind auditul financiar	461	736
Sume in decontare	223,440	1,206
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,438	157,100
Datorii	235,932	169,750
din care curente:	235,932	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 pana la data de 30 septembrie 2024 a fost de 82,844 mii lei (30 sept 2023: 87,937 mii 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



A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Rusu Alexandra, the Chief Accountant.

ANEXA NR. 10

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.09.2024

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				9.679.891,7052	9.679.891,7052			9.776.624,5678	9.776.624,5678	96.732,8626
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,441881%	88,329480%	8.635.641,6530	8.635.641,6530	88.013,9230
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe c	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,441881%	88,329480%	8.635.641,6530	8.635.641,6530	88.013,9230
111	actiuni	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,441881%	88,329480%	8.635.641,6530	8.635.641,6530	88.013,9230
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000683%	0,000682%	66,7000	66,7000	66,7000
21	BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000683%	0,000682%	66,7000	66,7000	66,7000
3	Depozite bancare, din care:	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	5,814568%	5,807178%	567.745,9923	567.745,9923	12.956,4211
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Roman	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	5,814568%	5,807178%	567.745,9923	567.745,9923	12.956,4211
314	Depozite BRD	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	5,814568%	5,807178%	567.745,9923	567.745,9923	12.956,4211
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	7,598722%	7,588326%	734.541,7240	734.541,7240	8,158828%	8,148459%	796.644,2425	796.644,2425	62.102,5185
9	Alte active, din care:	-1,624837%	-1,622614%	-157.067,3200	-157.067,3200	-2,288708%	-2,285799%	-223.474,0200	-223.474,0200	-66.406,7000
91	sume in tranzit	0,000338%	0,000338%	32,6800	32,6800	-0,000348%	-0,000348%	-34,0200	-34,0200	-66,7000
96	Sume in curs de decontare	-1,625175%	-1,622952%	-157.100,0000	-157.100,0000	-2,288360%	-2,285451%	-223.440,0000	-223.440,0000	-66.340,0000
II Total obligatii				13.243,3540	13.243,3540			12.425,0964	12.425,0964	-818,2576
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,137000%	0,136813%	13.243,3540	13.243,3540	0,127252%	0,127090%	12.425,0964	12.425,0964	-818,2576
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,101302%	0,101164%	9.792,5176	9.792,5176	0,097044%	0,096921%	9.475,5995	9.475,5995	-316,9181
102	Comisioane datorate depozitarului	0,015172%	0,015152%	1.466,6509	1.466,6509	0,011439%	0,011425%	1.116,9441	1.116,9441	-349,7068
1021	Comision depozitare	0,010994%	0,010979%	1.062,7642	1.062,7642	0,008896%	0,008884%	868,5967	868,5967	-194,1675
1022	Comision custode	0,002594%	0,002591%	250,7667	250,7667	0,002160%	0,002157%	210,9074	210,9074	-39,8593
1023	Comision decontare procesare	0,001584%	0,001582%	153,1200	153,1200	0,000383%	0,000383%	37,4400	37,4400	-115,6800
103	Taxa ASF	0,008052%	0,008041%	778,3225	778,3225	0,007569%	0,007560%	739,0967	739,0967	-39,2258
104	Comisioane datorate intermediarilor	0,004063%	0,004057%	392,7500	392,7500	0,005721%	0,005714%	558,6000	558,6000	165,8500
105	Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,000755%	0,000754%	73,7600	73,7600	0,0000
1051	Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,000755%	0,000754%	73,7600	73,7600	0,0000
108	cheltuieli audit	0,007648%	0,007638%	739,3530	739,3530	0,004722%	0,004716%	461,0961	461,0961	-278,2569
III Valoarea activului net (I - II)				9.666.648,3512	9.666.648,3512			9.764.199,4714	9.764.199,4714	97.551,1202

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

Rusu Alexandra

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 lei	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPC %
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Sep-24	1.141.600,00	0,1000	1.4850	1.695.276,00	0,1187%	17,340%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-24	3.520.465,00	0,5200	0,3696	1.301.163,86	0,0566%	13,309%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Sep-24	795.536,00	0,1000	2,3900	1.901.331,04	0,1591%	19,448%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Sep-24	603.249,00	0,1000	2,8300	1.707.194,67	0,1189%	17,462%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Sep-24	634.695,00	0,1000	1,7450	1.107.542,78	0,0809%	11,328%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Sep-24	2.550.092,00	0,1000	0,3620	923.133,30	0,1179%	9,442%
Total							8.635.641,65		88,329%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara lei	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0,3724	600.000	-223.440,00	0,02%	-2,285%
TOTAL						-223.440,00		-2,285%

IX. Disponibil in conturi curente si numera

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPC %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	66,70	0,001%
Total	66,70	0,001%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in le

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare toatala lei	Pondere in activul total al OPC %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	30-Sep-24	1-Oct-24	4,23%	567.679,29	66,70	66,70	567.745,99	5,807%
Total							567.745,99	5,807%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in le

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare %	Pondere in activul total al OPC %
Certinvest BET-FI INDEX	-	1.950,46	408,44	-	796.644,24	16,94%	8,148%
Total					796.644,24		8,148%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
Activ net	10.193.650,02	8.815.746,75	9.764.199,47
VUAN	794,5167	763,4003	907,9597

S.A.I Broker S.A.

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

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

FIAIR BET-FI Index Invest

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.09.2024	La data de 30.09.2023	Diferente
Valoare activ net	9,764,199.4714	8,815,746.7538	948,452.7176
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	10,754.0000	11,548.0000	-794.0000
Valoarea unitara a activului net	907.9597	763.4003	144.5594

Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilieș

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Indicatori economico-financiari la 30.09.2024

	Raportare la data de 01 ianuarie 2024	Raportare la data de 30 septembrie 2024
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	57,95	42,39
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	57,95	42,39
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%	10,06%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	13,57%	10,30%