



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport anual 2023**

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

Pentru exercițiul financiar: 2023

Data raportului: 22.04.2024

Denumirea emitentului: Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest adm. de SAI Broker S.A.

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Moșilor, Nr. 119, et. 4, jud. Cluj

Numărul de telefon: 0364-260.755 și numărul de fax: 0364-780.124

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 30706475

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/2603/2012

Capital social subscris și vărsat: 2.206.180 lei

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): nr. 11/10.04.2013

Număr de înregistrare în Registrul ASF: CSC09FIAIR/120010

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

1. Analiza activității emitentului

1.1. Informații generale despre Emitent

Identitatea Fondului

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

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

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

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

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

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

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital SA (noua denumire a SIF Banat-Crișana), Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania), SIF Muntenia, Infinity Capital Investments (noua denumire a SIF Oltenia) și Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor încasate de fond vor fi redistribuite către investitori în proporție de minim 70%.

Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 110 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 registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

a) Descrierea activității de bază a emitentului

FIAIR BET-FI Index Invest este un fond de investitii alternative, al cărui obiectiv principal îl constituie atragerea de fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora preponderent în acțiuni care se afla în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest s-a înființat la finalul lunii mai 2013 la inițiativa S.A.I. Broker S.A. și a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) 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. În data de 31.03.2015 fondul s-a listat la Bursa de Valori București. Prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021, Fondul a fost autorizat să funcționeze 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.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Ținând cont de profilul activității Fondului, activele sale sunt în întregime de natură financiară. Situația activelor la finalul anului 2023 se prezintă astfel:

Indicator (valori in lei)	31.12.2023	31.12.2022	Diferenta
Active imobilizate, din care:	0	0	0
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0	0
Active curente, din care:	9.836.918	10.930.151	-1.093.233
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	9.282.169	10.390.050	-1.107.881
Sume in curs de decontare si alte active	33	33	0
Numerar si echivalente de numerar	554.716	540.068	14.648
Total active	9.836.918	10.930.151	-1.093.233

Valoarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere a scăzut cu 1.093.233 lei pe parcursul anului 2023, datorită operațiunilor de vânzare de acțiuni din portofoliu, ajungând la 9.836.918 lei față de 10.390.050 lei la finele anului 2022. Totodată, numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 14.648 lei în anul 2023 până la valoarea de 554.716 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

Performanțe în anul 2023

La 31.12.2023, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 837,1292 lei și înregistrează o scădere cu 0,6% față de nivelul de la sfârșitul anului 2022. Această evoluție negativă a fost determinată, în principal, de distribuția în 3 tranșe a unui dividend brut cumulat de 130 lei pe unitatea de fond. 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 109,3%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 7,23%/an, această performanță exclude dividendele distribuite către investitorii Fondului în perioada 2014-2022.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2023



Reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor, încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, entuziasmul legat de dezvoltarea și implementarea noilor tehnologii de inteligență artificială (AI), atingerea unui platou în ciclul de creștere al dobânzilor de către FED și BCE și perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor au fost principalii factori care au impulsivat apetitul la risc al investitorilor globali și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în anul 2023. Indicii vest-europeni au înregistrat creșteri în medie de peste 15% în perioada de referință în timp ce indicele american de tehnologie, *Nasdaq Composite*, a fost performerul anului 2023 și a avansat cu peste 43,4%, pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de giganții tech de pe Wall-Street (*Nvidia, Microsoft, Apple, Meta, Alphabet, Tesla*, etc). Totodată, indicele S&P 500, indicele compozit de pe *Wall-Street*, a înregistrat o creștere cu 24,2% la finalul anului 2023.

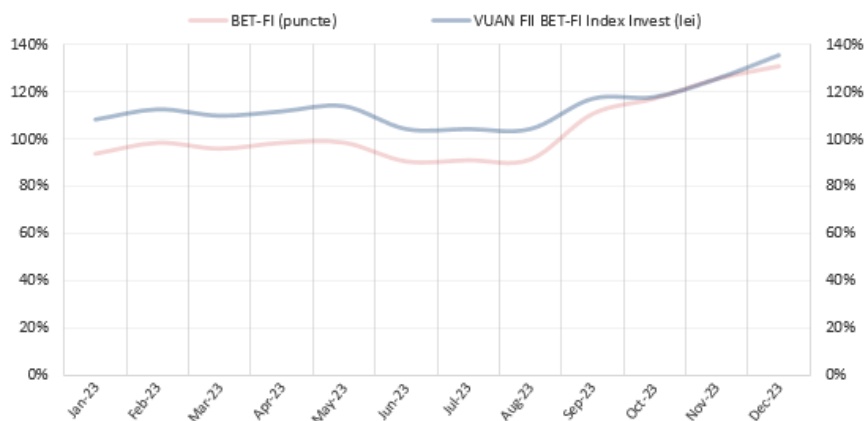
Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate pe parcursul anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate începând cu a II-a jumătate a anului, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 39,9% în per ansamblul anului 2023.

Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție mai temperată cu o creștere de 17,9% la finalul anului 2023, în contextul în care două din cele șase acțiuni care sunt incluse în coșul indicelui, respectiv acțiunile *Fondul Proprietatea (FP)* și acțiunile *Evergent Investments SA (EVER)* au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în perioada de referință, și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 0,6% față de finalul anului 2022.

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 6,4%, 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 - an 2023

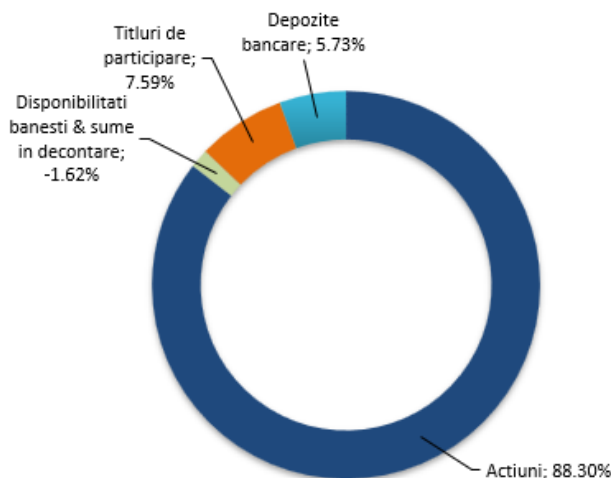


Pe parcursul anului 2023, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 1,83% și 4,54%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a variat între 0,44% și 1,62%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23
Eroarea de compoziție ¹	4,54%	2,49%	2,94%	2,80%	3,63%	2,08%	1,97%	1,83%	2,32%	3,94%	3,46%	2,86%
Tracking Error ²	0,44%	0,46%	0,44%	0,47%	0,44%	0,50%	0,48%	0,46%	1,15%	1,32%	1,34%	1,62%

La data de 31.12.2023, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,30% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital (LION), respectiv 18,69% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 69,61% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 7,59% din active, depozitele bancare 5,73% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -1,62% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2023



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

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

1.2. Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din ultimul an se prezintă astfel:

Indicator (valori in lei)	31.12.2023	31.12.2022
Venituri nete	1.949.445	418.027
Cheltuieli nete	637.298	185.960
Rezultatul perioadei	1.312.147	232.067

Profitul, veniturile și costurile Fondului

Fondul a obținut în anul 2023 un profit net de 1.312.147 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 232.067 lei la finele anului 2022. Veniturile nete ale Fondului, ce includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende și din dobânzi, s-au ridicat în anul 2023 la suma de aproximativ 1.949.445 lei, fiind în creștere față de anul precedent când se cifrau la suma de 418.027 lei. La finele anului 2023 cheltuielile nete ale Fondului s-au ridicat la valoarea de 637.298 lei comparativ cu valoarea de 185.960 lei înregistrată la finalul anului 2022.

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești ale Fondului existente în conturile curente și în depozite bancare la data de 31.12.2023 era de 554.716 lei.

1.3. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

a) Riscul de piață

Riscul de piață sau riscul 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 valoarea activului net (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 aceleiași 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.

Pentru evaluarea riscului de piață se utilizează metodologia bazată pe calculul volatilității anualizate corespunzătoare valorii la risc (VaR) la un nivel de încredere de 97,5%, prin utilizarea rentabilităților lunare anterioare aferente unei perioade din intervalul ultimilor 5 ani. La data de 31.12.2023, Fondul se încadrează în clasa 4 MRM (*Market Risk Measure*) având o volatilitate anuală estimată de 14,48%.

b) Analiza de senzitivitate

Pentru determinarea impactului pe care riscul de piață îl are asupra valorii activului net s-a efectuat o analiză de senzitivitate ce vizează 6 scenarii în care valoarea totală a portofoliului de acțiuni și titluri de plasament (unități de fond la alte OPC) variază între -30% și +30% față de valoarea la data de referință, cu menținerea constantă a valorii numerarului și echivalentelor de numerar.

Element bilantier	Valoare (lei)	Analiza de senzitivitate la 31.12.2023					
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
Dețineri acțiuni listate și titluri de plasament	9,282,169	6,497,518	7,425,735	8,353,952	10,210,386	11,138,603	12,066,820
Sume în curs și alte active	33	33	33	33	33	33	33
Numerar și echivalente numerar	554,716	554,716	554,716	554,716	554,716	554,716	554,716
Total active	9,836,918	7,052,267	7,980,484	8,908,701	10,765,135	11,693,352	12,621,569
Total datorii	169,750	169,750	169,750	169,750	169,750	169,750	169,750
Activ net	9,667,168	6,882,517	7,810,734	8,738,951	10,595,385	11,523,602	12,451,819
Impact asupra Activ net		-28.8%	-19.2%	-9.6%	+9.6%	+19.2%	+28.8%

c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. În acest context, se prezintă ratingul instituțiilor bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2023 după cum urmează:



Banca	Rating	Disponibil în conturi curente și numerar (lei)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	0	554,716	554,716	100%
Total		0	554,716	554,716	100%

d) Riscul de lichiditate

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, altfel spus nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative la nivel de preț.

F.I.A.I.R. 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.

La finalul perioadei de raportare, respectiv la data de 31.12.2023, o pondere de 5,73% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea cheltuielilor curente și se asigură o bună funcționare a fondului astfel încât riscul de lichiditate este gestionat corespunzător.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate, conform definiției art.2, pct.22 din Reg. UE nr. 2088/2019, reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. Prin urmare, precizăm că, la data prezentului raport, riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale SAI Broker SA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

- ✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrarea sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.



✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.

✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).

1.4. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

a) **Prezentarea și analiza tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior**

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în anul 2023

În ciuda unor secvențe corective pronunțate precum cea din luna martie (falimentul unor bănci regionale din SUA și colapsul *Credit Suisse*) sau din perioada septembrie-octombrie (izbucnirea conflictului armat dintre Hamas și Israel), bursele internaționale de acțiuni au încheiat anul 2023 într-o notă optimistă și au înregistrat creșteri semnificative atât la nivelul lunii decembrie cât și per ansamblul întregului an 2023. Optimismul investitorilor a fost susținut de o multitudine de factori precum: reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor care anticipează o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023, încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, entuziasmul legat de dezvoltarea și implementarea noilor tehnologii de inteligență artificială (AI), atingerea unui platou în ciclul de creștere al dobânzilor de către FED și BCE și perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor. Pe continentul european, indicele *BUX* din Ungaria a fost performerul anului 2023 cu un avans cu 38,4%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele polonez *WIG-30* (+32,9%) și de indicele *FTSE-MIB* din Italia (+28,0%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele britanic *FTSE-100* cu o creștere de doar 3,8% la finalul anului 2023. Indicii din SUA au încheiat anul 2023 cu creșteri accentuate: +24,2% pentru indicele compozit *S&P 500* și +43,4% pentru indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de giganții tech de pe Wall-Street (*Nvidia, Microsoft, Apple, Meta, Alphabet, Tesla*, etc), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere modestă de doar 13,7%, fiind impactat în mod negativ de îngrijorările generate de falimentul



unor bănci regionale din SUA (*Silicon Valley Bank, Signature Bank, s.a.*). Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 28,2% pentru indicele bursei din Japonia (*Nikkei-225*) și scăderi pe bursele din China: -3,7% pentru indicele *Shanghai Compozite* al bursei din China, și respectiv -13,8% pentru indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong.

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
Germania	DAX-40	12,2%	3,3%	-4,7%	8,9%	20,3%
Anglia	FTSE-100	2,4%	-1,3%	1,0%	1,6%	3,8%
Franta	CAC-40	13,1%	1,1%	-3,6%	5,7%	16,5%
Austria	ATX	2,7%	-1,7%	0,4%	8,4%	9,9%
Italia	FTSE-MIB	14,4%	4,1%	0,0%	7,5%	28,0%
Spania	IBEX-35	12,3%	3,8%	-1,7%	7,1%	22,8%
Polonia	WIG-30	-0,8%	16,8%	-6,4%	22,5%	32,9%
Cehia	PX	12,5%	-5,7%	5,8%	4,8%	17,7%
Ungaria	BUX	-3,4%	19,3%	10,6%	8,6%	38,4%
Bulgaria	SOFIX	1,6%	9,5%	13,0%	1,2%	27,2%
	Dow Jones Ind. Avg.	0,4%	3,4%	-2,6%	12,5%	13,7%
SUA	S&P 500	7,0%	8,3%	-3,6%	11,2%	24,2%
	Nasdaq Comp.	16,8%	12,8%	-4,1%	13,6%	43,4%
Japonia	Nikkei-225	7,5%	18,4%	-4,0%	5,0%	28,2%
China	Shanghai Comp.	5,9%	-2,2%	-2,9%	-4,4%	-3,7%
Hong Kong	Hang Seng	3,1%	-7,3%	-5,9%	-4,3%	-13,8%

Piața de capital din România în anul 2023

Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate pe parcursul anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate începând cu a II-a jumătate a anului, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 39,9% în per ansamblul anului 2023.

Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	T4 '23	Anul 2023
BET	3,8%	3,1%	14,9%	7,2%	31,8%
BET-FI	0,0%	-2,8%	10,6%	9,6%	17,9%
BET-XT	3,5%	2,8%	14,2%	6,9%	30,0%
BET-NG	7,9%	4,3%	11,4%	4,8%	31,4%
BET-TR	3,9%	5,9%	17,6%	8,2%	39,9%

Ianuarie 2023 a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au impulsat interesul la cumpărare și au condus la o rundă de aprecieri consistente pe bursa locală, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 3,9%. Bursa locală și-a continuat traseul ascendent și pe parcursul lunii februarie, toți indicii de la BVB încheind luna în teritoriu pozitiv (+1,4% pe medie), o performanță mult mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+3,2%). În schimb, în luna martie, în ciuda unor propuneri generoase de dividende, bursa locală a fost influențată de turbulențele de pe piețele externe și a înregistrat scăderi

în medie de 1,7% pentru indicele BET-XT, o contribuție negativă având-o deprecierea cu peste 10% a acțiunilor BRD.

În aprilie, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor, iar principalii indici bursieri de la BVB au urmat o traiectorie ascendentă cu creșteri în medie de 1,5% pentru indicele BET-XT, susținut de aprecierea cotațiilor acțiunilor SNP (+5,3%), TGN (+7,9%) și BRD (+4,4%).

Tendința ascendentă s-a menținut și pe parcursul lunii mai în ciuda efectului nefavorabil generat de corecțiile ex-dividend care au pus presiune pe cotația indicelui BET (-0,3% în luna mai) în timp ce indicele BET-TR, ce include și dividendele, a avansat cu 1,8%, starea generală pe piața de la București fiind una destul de apatică, cu volume și variații reduse, în așteptarea ofertei de listare a Hidroelectrica.

Pe parcursul lunii iunie evoluția indicilor bursieri de la București a fost condiționată de începerea și progresul ofertei de vânzare de acțiuni Hidroelectrica (simbol: H2O) derulată de Fondul Proprietatea. Presiunea la vânzare s-a disipat spre finalul lunii iunie după ce au apărut informații cu privire la o suprasubscriere a ofertei H2O astfel că investitorii s-au reorientat spre principalele acțiuni din indicele BET și au propulsat indicele BET-TR la un nou maxim istoric, avansul lunar fiind de +2,7%, respectiv +2,1% pentru indicele BET.

În debutul trimestrului al III-lea optimismul a revenit pe bursa locală, fiind înregistrate creșteri în medie de 5,5% pentru indicele BET-XT, în contextul unor rulaje de tranzacționare foarte ridicate determinate de listarea cu succes a acțiunilor Hidroelectrica (H2O) pe bursa de la București și infuzia de capital în acțiunile blue-chips de pe BVB, în vreme ce listarea H2O va contribui la promovarea bursei noastre în ierarhia piețelor emergente conform agenției *MCSI*.

Bursa de la București a încheiat luna august în teritoriu pozitiv cu o creștere marginală (+0,2%) pentru indicii BET și BET-TR (+0,3%), interesul la cumpărare fiind susținut de rezultatele semestriale foarte solide raportate de instituțiile bancare din România și de companiile producătoare de energie și gaze listate la BVB precum și de anunțul privind includerea mai multor companii în indicii administrați de agenția *MSCI* și, respectiv de agenția *FTSE-Russell*.

În contrast cu evoluția negativă a burselor internaționale, indicii BVB au încheiat luna septembrie cu avansuri în medie de 8,3% în timp ce indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 14.400 pct, elanul cumpărătorilor fiind alimentat de perspectiva unui influx masiv de lichiditate pe piața locală după încasarea dividendului special distribuit de Fondul Proprietatea la finalul lunii septembrie.

După creșterile accentuate din luna septembrie, indicii de la BVB au luat un moment de respiro în luna octombrie și au înregistrat ușoare corecții la nivelul cotațiilor pe fondul marcărilor de profit, indicele BET încheind luna octombrie cu o scădere de 0,8%, influențat de corecția ex-dividend a acțiunilor TLV.

În noiembrie optimismul investitorilor a revenit în forță și a propulsat cotațiile indicilor bursieri de la București la noi vârfuri istorice, cu creșteri în medie de 3,3% pentru indicele BET-XT, impulsat de saltul cu 10,3% a acțiunilor Hidroelectrica (H2O), investitorii mizând în continuare că bursa locală va fi promovată în ierarhia piețelor emergente de către agenția *MCSI*.

Pe final de an, bursa de la București și-a continuat parcursul ascendent în ritm alert și în luna decembrie, indicele BET urcând peste pragul de 15.300 pct după un avans lunar cu 4,5%. Astfel, balanța la finalul anului 2023 indică o creștere de peste 31,8% pentru indicele BET ce plasează piața locală în topul celor mai mari creșteri bursiere din Europa.

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în anul 2023

Evoluție pret	Anul 2023	Anul 2022	Anul 2021
LION	6,6%	-4,3%	15,5%
EVER	-7,3%	11,8%	-2,0%
TRANSI	18,1%	-20,0%	0,3%
SIF4	26,3%	-23,3%	90,9%
INFINITY	10,5%	2,0%	-6,3%
FP	-74,4%**	2,5%	37,2%

** Nu include ajustarea tehnică aplicată de operatorul bursier după plata dividendului special de 1,7225 lei/acțiune

Retrospectiva anului 2023 pentru acțiunile financiare din categoria FIAIR listate la BVB

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare în debutul anului 2023, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 1,1% în luna ianuarie. Cu excepția acțiunilor SIF5 (+2,3%), toate acțiunile din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor. Titlurile EVER au înregistrat cea mai amplă scădere (-5,1%) după închiderea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscrisă de peste 10 ori, în timp ce acțiunile LION, SIF4 și FP au înregistrat corecții de sub 1% iar titlurile TRANSI au stagnat la nivelul de 0.2760 lei.

Pe parcursul lunii februarie titlurile din sectorul financiar au reintrat în grațiile cumpărătorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI înregistrând creșteri pe parcursul lunii februarie și au contribuit la un avans cu 2,4% pentru indicele BET-FI până la pragul de 51.000 pct. Acțiunile LION au supraproformat cu un avans de 3,7% fiind urmate de acțiunile TRANSI (+2,9%), SIF5 (+1,7%), SIF4 (+1,3%) și EVER (+0,4%). Propunerea de aprobare în AGOA a unei distribuții de numerar de 0,05 lei/acțiune și demararea ofertei publice de răscumpărare la un preț superior cotațiilor curente din piață, respectiv 2,19 lei/acțiune, au susținut interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 3,4% în februarie.

În martie, similar evoluției generale a pieței locale, acțiunile din categoria FIAIR au suferit de asemenea corecții semnificative la nivelul cotațiilor, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere cu 1,3% în luna martie. Acțiunile SIF5 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-4,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF4 (-2,9%), EVER (-1,9%) și LION (-1,6%). Pe de altă parte, titlurile TRANSI (+2,5%) au supraproformat în termeni relativi, fiind susținute de programul de răscumpărări zilnice de acțiuni proprii, în vreme ce acțiunile FP au încheiat luna martie ușor pe plus (+0,2%).

În debutul trimestrului al II-lea acțiunile din categoria FIAIR au înregistrat evoluții mixte în timp ce indicele BET-FI a avansat cu 1,3% în luna aprilie până în proximitatea pragului de 51.000 pct. Titlurile SIF4 au ieșit în evidență în aprilie cu o creștere de 12,4% fiind urmate de acțiunile TRANSI (+6,5%) și EVER (+0,4%), în timp ce titlurile LION (-3,3%) și SIF5 (-0,6%) au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor. Pe de altă parte, în lipsa unor informații noi despre listarea Hidroelectrică care era așteptată să se finalizeze în prima jumătate a anului, acțiunile FP au înregistrat o evoluție modestă în aprilie și au închis luna în teritoriu negativ (-1,2%).

În mai, cotațiile acțiunilor din sectorul financiar au înregistrat variații mixte pe volume reduse de tranzacționare astfel că indicele BET-FI a încheiat luna mai în proximitatea nivelului din aprilie 2023. Evoluții pozitive s-au remarcat în rândul acțiunilor EVER (+3,1%) și LION (+2,9%) în timp ce titlurile SIF5 și SIF4 au avut creșteri minore de cca 1% în ultima lună. Pe de altă parte, trecerea datei de înregistrare pentru dividend a determinat o scădere cu 5,8% a

acțiunilor TRANSI (-1,3% ajustat cu dividendele) în timp ce reevaluarea în jos a participației Hidroelectrica a avut o influență negativă asupra cotației FP care a scăzut cu 2,4% în mai.

Luna iunie a fost caracterizată de o secvență corectivă, cotația indicelui BET-FI scăzând cu 4% în condițiile în care 5 dintre cele 6 acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. O contribuție importantă la această dinamică negativă au avut-o acțiunile FP care s-au depreciat cu 4,1% în iunie, fiind a 3-a lună consecutivă de scăderi, investitorii fiind îngrijorați de faptul că FP a scos la vânzare prin IPO-ul Hidroelectrica cea mai valoroasă deținere a sa la un preț inferior celui din activul net al Fondului. De asemenea, trecerea datei de înregistrare pentru dividende (0,09 lei/acțiune) a avut un impact negativ asupra acțiunilor EVER care au scăzut cel mai mult în iunie (-9,1%) fiind urmate de acțiunile LION (-4,1%), TRANSI (-3,1%) și SIF5 (-1,7%) în timp ce titlurile SIF4 au stagnat la nivelul de 1,3250 lei.

Indicele financiar BET-FI a subperformat comparativ cu ceilalți indici de la BVB în luna iulie înregistrând o creștere minoră de 0,3% în condițiile în care doar 3 acțiuni din coșul indicelui au înregistrat aprecieri la nivelul cotațiilor: SIF4 (+3,8%), LION (+2,1%) și SIF5 (+0,9%). După corecția ex-dividend din luna iunie, acțiunile EVER au continuat traseul descendent și au scăzut cu 2,1% în iulie în timp ce titlurile TRANSI au stagnat la nivelul de 0,2830 lei. Pe de altă parte, acțiunile FP s-au depreciat cu 1,4% în iulie, fiind a 4-a lună consecutivă de scăderi, pe fondul îngrijorărilor privind modul în care va arăta Fondul Proprietatea la finalul anului după repartizarea sub formă de dividende a sumei de aprox. 9,2 miliarde lei obținută din vânzarea integrală a pachetului de 19,94% deținut la Hidroelectrica în contextul în care administratorul Franklin Templeton a convocat acționarii pentru aprobarea distribuirii unui dividend de minim 1,4942 lei/acțiune.

În luna august indicele financiar BET-FI a înregistrat o creștere ușoară (+0,3%), susținut de evoluția pozitivă a acțiunilor FP care au avansat cu 1,4% până la nivelul de 1,9460 lei în condițiile în care acționarii fondului au aprobat distribuirea unui dividend special de 1,7225 lei/acțiune din sumele obținute din vânzarea participației la Hidroelectrica, interesul la cumpărare fiind susținut și de programul de răscumpărări zilnice. Totodată, cu excepția acțiunilor SIF5 (+0,3%), celelalte 4 componente ale indicelui BET-FI au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor astfel: LION (-0,8%), EVER (-0,4%), TRANSI (-0,4%) și SIF4 (-0,4%) în contextul în care rulajele de tranzacționare au fost destul de reduse.

La finalul trimestrului al III-lea, în ton cu dinamica generală a pieței locale, indicele financiar BET-FI a înregistrat o dinamică ascendentă și a avansat cu 10,1% în septembrie, evoluție determinată de ajustările tehnice introduse de operatorul BVB ocazionate de trecerea datei de înregistrare pentru dividendul special de 1,7225 lei plătit de Fondul Proprietatea. În mod concret, deși cotația FP a scăzut în luna septembrie cu 78,4% până la 0,42 lei performanța ajustată cu valoarea brută a dividendului special a fost de +10,1%. Pe de altă parte, cu excepția acțiunilor TRANSI (-1,1%) toate celelalte componente ale indicelui BET-FI au înregistrat evoluții pozitive la nivelul cotațiilor, cea mai amplă creștere fiind înregistrată de titlurile SIF4 care au fost performele lunii septembrie cu un avans de 13,5%, fiind urmate de acțiunile LION (+6,7%), SIF5 (+3,5%) și EVER (+3,4%).

În luna octombrie, indicele financiar BET-FI a evoluat pe o pantă ascendentă, pentru a II-a lună la rând, înregistrând un avans lunar cu 3,1%, fiind tractat, în principal, de acțiunile FP care au urcat cu 16,7% în luna octombrie. Titlurile FP au fost performerele lunii octombrie ca urmare a anunțului privind aprobarea de către ASF a unei oferte publice de răscumpărare pentru un număr de 670 milioane acțiuni la prețul de 0,6319 lei/acțiune, semnificativ mai mare decât prețul FP din ziua anterioară anunțului. Pe de altă parte, cu excepția acțiunilor SIF4, celelalte patru componente ale indicelui BET-FI au evoluat pe o pantă descendentă în octombrie, cea mai pronunțată scădere fiind înregistrată de acțiunile LION (-6,3%), SIF5 (-2,3%) și EVER (-2,1%) în timp ce titlurile TRANSI (-0,4%) au înregistrat o corecție minoră la nivel de preț.

Tendința ascendentă s-a menținut și pe parcursul lunii noiembrie, când indicele financiar BET-FI a avansat cu 3,8%, în condițiile în care, cu excepția titlurilor SIF4 (-2,2%), toate celelalte 5 acțiuni din coșul indicelui au înregistrat aprecieri la nivelul cotațiilor. Astfel, acțiunile TRANSI au fost performerele lunii noiembrie cu un avans de 7,9% fiind urmate în topul creșterilor de titlurile EVER (+7,1%), SIF5 (+5,2%) și LION (+3,4%). Totodată, acțiunile FP s-au menținut în grațiile cumpărătorilor și au urcat cu 4,1% în luna noiembrie fiind impulsionate de decizia administratorului *Franklin Templeton* de a majora cantitatea de acțiuni răscumpărate în oferta publică cu 1 miliard de acțiuni până la un total de 1,65 miliarde acțiuni.

Pe finalul trimestrului al IV-lea din 2023 am asistat la o ușoară presiune la vânzare pe acțiunile din categoria FIAIR, indicele financiar BET-FI înregistrând o evoluție relativ modestă (+2,4%) în luna decembrie în condițiile în care două dintre cele șase acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile TRANSI au fost performerele lunii decembrie cu un avans de 8,7% fiind urmate de acțiunile LION (+5,3%) și INFINITY (+4,4%) în timp ce titlurile SIF4 (-0,7%) și EVER (-0,4%) au înregistrat ușoare corecții la nivelul cotațiilor. Totodată, acțiunile FP au înregistrat o evoluție pozitivă în decembrie (+2,5%) după anunțul tranzacției de vânzare a pachetului deținut la *Engie România* și în anticiparea derulării unor noi programe de răscumpărări de acțiuni în 2024.

Per ansamblul anului 2023, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 26,3%, fiind urmate de acțiunile TRANSI (+18,1%, respectiv +22,8% ajustat cu dividendele distribuite), INFINITY (+10,5%) și LION (+6,6%) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-7,3%, respectiv -0,5% ajustat cu dividendele distribuite în 2023) și FP (-74,4%, respectiv +15,6% ajustat cu primul dividend ordinar de 0,05 lei/acțiune și dividendul special de 1,7225 lei/acțiune distribuit în luna septembrie 2023).

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2023

Element / lună	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%	0,00%
Actiuni	84,42%	87,94%	87,47%	87,50%	86,73%	88,06%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,42%
Titluri de participare	9,57%	9,45%	9,47%	9,57%	9,53%	9,73%
Depozite bancare	6,01%	2,61%	3,06%	2,92%	2,77%	1,79%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Element / Lună	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	88,23%	88,34%	76,03%	88,41%	88,85%	88,30%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,15%	-1,62%
Titluri de participare la OPC	9,69%	9,71%	6,53%	7,65%	7,68%	7,59%
Depozite bancare	2,09%	1,95%	17,45%	3,93%	3,62%	5,73%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Nu este cazul, întrucât datorită obiectului de activitate Fondul nu înregistrează cheltuieli de capital.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Toate veniturile FIAIR BET-FI Index Invest provin din activitatea de bază. Având în vedere politica de investiții a fondului, veniturile fondului sunt generate din două surse: câștiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente în portofoliul fondului și câștiguri din dividende, în funcție de politicile de dividend aplicate de companiile la care Fondul deține acțiuni. Totodată, structura veniturilor diferă de la un exercițiu financiar la altul, fiind dependentă de evoluția cotațiilor activelor din portofoliul Fondului.

La finalul anului 2023, Fondul a înregistrat câștiguri financiare nete din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în sumă de 0 lei, venituri din dividende în valoare de 1.932.731 lei și venituri din dobânzi în sumă de 16.714 lei.

Indicator (valori in lei)	31.12.2023	31.12.2022	(%) 23/22
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	0	13.460	-100,0%
Venituri din dobânzi	16.714	18.054	-7,4%
Venituri din dividende	1.932.731	386.513	400,0%
Total venituri nete	418.027	418.027	366,3%

Structura veniturilor nete	31.12.2023	31.12.2022
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	0%	3%
Venituri din dobânzi	1%	4%
Venituri din dividende	99%	92%
Total venituri nete	100%	100%

Pe parcursul anului 2023 Fondul a înregistrat venituri din dividende în sumă totală de 1.932.731 lei, în condițiile în care trei dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv *Fondul Proprietatea*, *Transilvania Investments Alliance* și *Evergent Investments* au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2022. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuirea unui dividend special de 1.7225 lei/actiune din sumele încasate în urma vânzării participației la Hidroelectrică prin oferta publică derulată în luna iulie 2023. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 2,4% și 86,8% (dividend special FP).

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data plății	Randament dividend*
FP	0.0500	12-mai-23	06-iun-23	2,4%
TRANSI	0.0140	31-mai-23	23-iun-23	4,7%
EVER	0.0900	09-iun-23	28-iun-23	6,8%
FP	1.7225	08-sep-23	29-sep-23	86,8%

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

Structura veniturilor din dividende încasate în anul 2023 este prezentată mai jos:

Emitent (valori in lei)	Simbol	31.12.2023	Pondere
Fondul Proprietatea	FP	1,778,544	92.0%
Evergent Investments	EVER	114,467	5.9%
Transilvania Investments Alliance	TRANSI	39,720	2.1%
Total dividende		1,932,731	100.0%

2. Activele corporale ale emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu deține active corporale la data de 31.12.2023.

3. Piața valorilor mobiliare emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 31.03.2015, sub simbolul BTF. La 31.12.2023 erau în circulație 11.548 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Valoarea tranzacțiilor cu unități de fond BTF realizate pe parcursul anului 2023 a fost de aproximativ 3.050 lei, iar la data de 31.12.2023 capitalizarea Fondului era de 7.044.280 lei.

Politica Fondului cu privire la dividende

Politica de dividend este reglementată prin Documentul de Ofertă al Fondului de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, pct. 3.13 Distribuții către investitori a câștigului acumulat.

Conform acesteia, Fondul va distribui anual dividende în quantum de cel puțin 70% din valoarea dividendelor încasate de Fond în urma plasamentelor în acțiunile care intră în componența indicelui BET-FI.

Situația dividendelor distribuite de Fond în ultimii 3 ani

Dividende plătite	An 2023	An 2022	An 2021
Dividend total (lei/UF)	120,00	25,00	20,00
Sume brute plătite (lei)	1.385.760	320.750	276.600

În anul 2023, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, un dividend brut cumulat de 120 lei/unitate (4 lei/unitate în tranșa I, 11 lei/unitate în tranșa a II-a și 105 lei/unitate în tranșa a III-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 1.385.760 lei.

În anul 2022, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 4 tranșe, un dividend brut cumulat de 25 lei/unitate (5,00 lei/unitate în tranșa I, 6 lei/unitate în tranșa a II-a, 10 lei/unitate în tranșa a III-a și 4,00 lei/unitate în tranșa a IV-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 320.750 lei.

În anul 2021, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 4 tranșe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (3,50 lei/unitate în tranșa I, 8 lei/unitate în tranșa a II-a, 2 lei/unitate în tranșa a III-a și 6,50 lei/unitate în tranșa a IV-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 276.600 lei.

Descrierea oricăror activități ale Fondului de achiziționare a propriilor unități de fond

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2023 au fost răscumpărate un număr de 1.282 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 833,0489 lei, aceasta fiind valoarea unitară a activului net certificată de Depozitarul fondului pentru data de 31.01.2023, fiind echivalentul sumei de 1.068.802 lei.

4. Administrarea Fondului F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

4.1. Administratorii Fondului

Administratorul Fondului este SAI BROKER SA, în conformitate cu actele constitutive ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

Consiliul de administrație al SAI BROKER SA este compus din trei membri. Lista membrilor Consiliului de administrație este următoarea:

- Adrian Danciu - Președinte
- Raul-Vasile Haș - Membru
- Sandu-Mircea Pali – Membru

Detalii privind membrii Consiliului de Administrație se găsesc pe site-ul <https://saibroker.ro/ro/echipa/>.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

La data de 31.12.2023 SAI Broker SA și persoanele afiliate dețineau unități de fond emise de FIAIR Bet-FI Index Invest astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;
- Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor Profesionali (F.I.A.I.P.) Optim Invest – 1.395 unități de fond;
- Ilieș Cosmin Bogdan, R.C.C.I / Ofițer conformitate SAI Broker SA – o unitate de fond;

Persoanele afiliate Fondului sunt SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group. Deținerile de unități de fond ale acestora au fost precizate anterior.

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2023, directorii societății au fost dl Adrian Danciu și dna Laura Covaciu.

La data de 31.12.2023 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau unități de fond astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;

Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorul Fondului sau membrii din conducerea executivă în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

4.3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate modificări la documentele de constituire și funcționare ale Fondului de Investiții BET FI Index Invest.

5. Situația financiar-contabilă

5.1. Situația poziției financiare a Fondului

Evoluția principalelor elemente din bilanțul F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest în ultimele trei exerciții financiare este următoarea:

Indicator (valori în lei)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	9.282.169	10.390.050	11.454.578
Sume în curs de decontare și alte active	33	33	6.738
Numerar și echivalente de numerar	554.716	540.068	301.801
Total active curente	9.836.918	10.930.151	11.763.117
Total active	9.836.918	10.930.151	11.763.117
Capital	2.309.600	2.566.000	2.766.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	7.357.568	8.242.750	8.980.704
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	9.667.168	10.808.750	11.746.704
Datorii curente	169.750	121.401	16.413
Total datorii	169.750	121.401	16.413
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond și datorii	9.836.918	10.930.151	11.763.117

La 31.12.2023 valoarea activelor curente este de 9.836.918 lei, reprezentate de investițiile financiare în sumă de 9.282.169 lei, sumele în curs de decontare și alte active în valoare de 33 lei și disponibilitățile bănești aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 554.716 lei. Valoarea datoriilor care au un termen de exigibilitate de până la un an se ridică la suma de 169.750 lei.

5.2. Activul net

Retragerile de bani din fond în valoare de cca 1,07 milioane lei, ocazionate de operațiunea de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2023, coroborat cu evoluția sub așteptări a acțiunilor FIAIR care intră în componența indicelui BET-FI și distribuția unor dividende exceptional de mari către deținătorii de unități de fond în urma încasării dividendului special de 1,7225 lei/acțiune plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023 au fost principalii factori care au determinat o scădere cu 10,6% a valorii activului net al Fondului până la 9.667.168 lei comparativ cu 10.808.750 lei la finalul anului 2022.

Indicator (valori in lei)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Activ total	9.679.819	10.930.151	11.763.117
Activ net	9.667.168	10.808.750	11.746.704
Activ net unitar	837,1292	842,4590	849,3640
Evoluție VUAN de la lansare	109,3%	110,6%	112,3%
Numar unitati de fond	11.548	12.830	13.830

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2023 au conținutul și forma prevăzută de Regulamentul ASF nr. 15/2004, respectiv Regulamentul ASF nr. 7/2020, și sunt atașate ca anexe la prezentul raport anual.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

În perioada de raportare, Fondul nu a avut operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și nici operațiuni cu instrumente de tip total return swap (informare în conformitate cu art. 13 alin. 1 lit. b din Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012).

5.3. Situația contului de profit și pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

Indicator (valori in lei)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	0	13.460	2.033.419
Venituri din dobânzi	16.714	18.054	1.589
Venituri din dividende	1.932.731	386.513	343.791
Total venituri nete	1.949.445	418.027	2.378.799
Cheltuieli de administrare a fondului	115.248	128.415	136.146
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	39.377	40.471	37.890
Alte cheltuieli operaționale	17.598	17.074	9.982
Pierderi financiare nete	465.075	0	0
Total cheltuieli	637.298	185.960	184.018
Profitul perioadei	1.312.147	232.067	2.194.781

În anul 2023 Fondul a înregistrat venituri nete în valoare de 1.949.445 lei față de 418.027 lei în anul precedent. Principala sursă de venit, cu o pondere de peste 92,4% în totalul veniturilor fondului, a fost reprezentată de veniturile din dividende care s-au ridicat la 1.932.731 lei, acestea fiind de peste 4 ori mai mari față de cele încasate în anul 2022, în principal, datorită dividendului special plătit de Fondul Proprietatea după vânzarea participației la Hidroelectrică. Pe de altă parte, datorită evoluțiilor nefavorabile ale cotațiilor acțiunilor din portofoliu pe parcursul

anului 2023 Fondul a înregistrat pierderi financiare nete în valoare de 465.075 lei comparativ cu câștiguri financiare de 13.460 lei în anul 2022. Totodată, Fondul a înregistrat venituri din dobânzi aferente depozitelor constituite la bănci în sumă de 16.714 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2023 la valoarea de 637.298 lei față de 185.960 lei în anul 2022. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au diminuat cu 10,2% până la 115.248 lei și reprezintă 18,1% din totalul cheltuielilor suportate de Fond în perioada de raportare. La finele anului 2023 Fondul înregistrează un profit net de 1.312.147 lei comparativ cu un profit de 232.067 lei realizat la sfârșitul anului 2022.

5.4. Situația fluxurilor de numerar

Evoluția fluxurilor de numerar ale Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

Indicator (valori în lei)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Cumpărare unități de fond	0	0	0
Vânzare unități de fond	421.100	82.822	0
Cumpărare de acțiuni	-2.499.299	-1.942.962	-939.060
Vânzare de acțiuni	2.770.756	3.052.183	1.106.713
Dividende primite	1.932.731	386.514	343.791
Dobânzi primite:			
Bonificații pentru disponibilități în bancă	16.714	18.054	1.589
Cheltuieli operaționale plătite	-173.625	-188.323	-181.489
Flux de numerar net din activități de exploatare	2.468.377	1.408.288	331.544
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Intrări din emiteri unități de fond	0	0	0
Răscumpărări unități de fond	-1.067.969	-849.271	0
Dividende plătite	-1.385.760	-320.750	-276.600
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	-2.453.729	-1.170.021	-276.600
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	14.648	238.267	54.944
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	540.068	301.801	246.857
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	554.716	540.068	301.801

6. Elemente de governanță corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

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

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

- SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:
- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

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

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

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

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politica de remunerare

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2023

Pentru exercițiul financiar 2023, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de SAI Broker SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.567.511	1.567.511	0	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.287.094	1.287.094	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	280.417	280.417	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	170.775	170.775	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	160.683	160.683	0	
<i>Remunerații variabile</i>	10.092	10.092	0	



<i>exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	686.746	686.746	0	2 (conducerea executivă)
<i>Remunerații fixe</i>	531.557	531.557	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	155.189	155.189	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	331.943	331.943	0	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
<i>Remunerații fixe</i>	257.898	257.898	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	67.190	67.190	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>



fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):	378.047	378.047	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	336.956	336.956	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	47.946	47.946	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

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

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

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

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 anului 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 14.779,81 lei, reprezentând 0,15% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2023. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în cursul anului 2023, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, a fost reținută ca potențială situație de conflict de interes o tranzacție între contul de active al FIAIR BET-FI Index Invest, în data de 23.03.2023, cu acțiuni FP, tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul unei persoane relevante.

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.
- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.
- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emittente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emittente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2023, SAI Broker SA, în calitate de AFIA al FIAIR BET-FI Index Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - "Pentru"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 și distribuirea de dividende - "Pentru"; aprobarea Programului de activitate 2023 - "Pentru"; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 - "Pentru".

Evergent Investments SA – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea derulării a două programe de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 8" și "Programul 9" - "Pentru".

Fondul Proprietatea SA – AGOA 21 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Raportului Anual și a situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 și distribuirea de dividende - “Pentru”.

Fondul Proprietatea SA – AGEA 21 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea modificărilor ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea - “Pentru”; aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat al Fondului Proprietatea - “Pentru”; aprobarea reducerii rezervei legale a Fondului Proprietatea - “Pentru”.

Lion Capital SA – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 – Varianta I – “Pentru”; Varianta II – “Împotrivă”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și a directorilor societății – “Pentru”.

Lion Capital SA – 27 aprilie 2023 AGEA – vot prin corespondență: aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 7" - “Pentru”.

SIF Muntenia – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea acoperirii pierderii contabile raportate în situațiile financiare aferente anului 2022 - “Pentru”; aprobarea programului de administrare și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru anul 2023 – “Pentru”.

SIF Muntenia – AGEA 21 iunie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social prin anularea unui număr de 23.539.356 acțiuni proprii dobândite prin oferta publică din anul 2022 - “Pentru”; aprobarea schimbării denumirii societății - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 18.000.000 acțiuni - “Pentru”.

SIF Oltenia – AGOA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2022 la Alte rezerve – “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2023 - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022 – “Pentru”.

SIF Oltenia – AGEA 27 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite prin oferta publică din anul 2022 - “Pentru”; aprobarea schimbării denumirii societății - “Pentru”; aprobarea modificării actului constitutiv - “Pentru”; aprobarea derulării unui nou program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni - “Pentru”.

Transilvania Investments SA – AGOA 24 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 2022 - “Pentru”; aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în anul 2022 și a dividendului pe acțiune de 0,014 lei/acțiune - “Pentru”; aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022 – “Pentru” ; aprobarea remunerației administratorilor pentru anul 2023 – “Pentru”; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 - “Pentru”.

Transilvania Investments SA – AGEA 24 aprilie 2023 – vot prin corespondență: aprobarea răscumpărării de acțiuni proprii până la maxim 20.000.000 acțiuni astfel: - Varianta I – Propunere Consiliu de Administrație - maxim 20.000.000 acțiuni pentru stock option plan – “Împotrivă” ; Varianta II – Propunere grup de acționari – maxim 12.000.000 acțiuni în scopul reducerii capitalului social și maxim 8.000.000 acțiuni pentru stock option plan – “Pentru”.



La acest raport anual sunt anexate:

- Situații financiare la 31 decembrie 2023 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.12.2023.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2023 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.202

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	29-Dec-23	1.291.854,00	0,1000	1.2700	1.640.654,58	0,1343%	16,949%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	29-Dec-23	3.013.693,00	0,5200	0,5230	1.576.161,44	0,0485%	16,283%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	29-Dec-23	824.300,00	0,1000	1,9000	1.566.170,00	0,1649%	16,180%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	29-Dec-23	698.554,00	0,1000	2,5900	1.809.254,86	0,1376%	18,691%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Dec-23	686.547,00	0,1000	1,5150	1.040.118,71	0,0875%	10,745%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	29-Dec-23	2.807.571,00	0,1000	0,3260	915.268,15	0,1298%	9,455%
Total							8.547.627,73		88,304%

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	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA SA	Actiune	FP	ROFPTAACNOR5	0,5237	300.000	-157.100,00	0,01%	-1,623%
TOTAL						-157.100,00		-1,623%

IX. Disponibil in conturi curente si numera

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	-	-
Total	0,00	0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in le

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulate	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	29-Dec-23	3-Jan-24	4,75%	554.496,92	73,16	219,49	554.716,41	5,731%
Total							554.716,41	5,731%

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	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	1.950,46	376,6	-	734.541,72	17,54%	7,588%
Total					734.541,72		7,588%

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	11.746.704,48	10.808.750,05	9.667.168,28
Valoare Unitara a Activului Net	849,3640	842,4590	837,1292

ANEXA NR. 10

FIAIR BET-FI Index Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 31.12.2023

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			10.822.871,5560	10.822.871,5560			9.679.818,5424	9.679.818,5424	-1.143.053,0136
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,419147%	88,303595%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	-798.506,0480
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,419147%	88,303595%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	-798.506,0480
111 actiuni	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,419147%	88,303595%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	-798.506,0480
3 Depozite bancare, din care:	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	5,738148%	5,730649%	554.716,4084	554.716,4084	14.579,8445
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	5,738148%	5,730649%	554.716,4084	554.716,4084	14.579,8445
314 Depozite BRD	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	5,738148%	5,730649%	554.716,4084	554.716,4084	14.579,8445
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,658585%	9,645466%	1.043.916,4441	1.043.916,4441	7,598313%	7,588383%	734.541,7240	734.541,7240	-309.374,7201
9 Alte active, din care:	-0,992908%	-0,991560%	-107.315,2300	-107.315,2300	-1,624750%	-1,622627%	-157.067,3200	-157.067,3200	-49.752,0900
91 sume in tranzit	0,000302%	0,000302%	32,6800	32,6800	0,000338%	0,000338%	32,6800	32,6800	0,0000
96 Sume in curs de decontare	-0,993211%	-0,991862%	-107.347,9100	-107.347,9100	-1,625088%	-1,622964%	-157.100,0000	-157.100,0000	-49.752,0900
II Total obligatii			14.700,0865	14.700,0865			12.650,2606	12.650,2606	-2.049,8259
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,136009%	0,135824%	14.700,0865	14.700,0865	0,130858%	0,130687%	12.650,2606	12.650,2606	-2.049,8259
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,103774%	0,103633%	11.216,0608	11.216,0608	0,098071%	0,097943%	9.480,6893	9.480,6893	-1.735,3715
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014159%	0,014140%	1.530,3107	1.530,3107	0,012695%	0,012678%	1.227,2200	1.227,2200	-303,0907
1021 Comision depozitare	0,011264%	0,011248%	1.217,4096	1.217,4096	0,008990%	0,008978%	869,0632	869,0632	-348,3464
1022 Comision custode	0,002623%	0,002620%	283,5311	283,5311	0,002121%	0,002118%	205,0368	205,0368	-78,4943
1023 Comision decontare procesare	0,000272%	0,000271%	29,3700	29,3700	0,001584%	0,001582%	153,1200	153,1200	123,7500
103 Taxa ASF	0,008051%	0,008040%	870,1948	870,1948	0,007650%	0,007640%	739,4938	739,4938	-130,7010
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,002483%	0,002480%	268,3900	268,3900	0,004063%	0,004057%	392,7500	392,7500	124,3600
105 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,0000
1051 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,0000
108 cheltuieli audit	0,006859%	0,006850%	741,3702	741,3702	0,007617%	0,007607%	736,3475	736,3475	-5,0227
III Valoarea activului net (I - II)			10.808.171,4695	10.808.171,4695			9.667.168,2818	9.667.168,2818	-1.141.003,1877



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Rusu Alexandra

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

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 valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2022	Diferente
Valoare activ net	9,667,168.2818	10,808,750.0464	-1,141,581.7646
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	11,548.0000	12,830.0000	-1,282.0000
Valoarea unitara a activului net	837.1292	842.4590	-5.3298

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Rusu Alexandra



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

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

Indicatori economico-financiar la 31.12.2023

	Raportare la data de 01 ianuarie 2023	Raportare la data de 31 decembrie 2023
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	90,03	57,95
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	90,03	57,95
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) (%)	2,12%	13,34%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	2,15%	13,57%

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) BET-FI Index Invest

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) BET-FI Index Invest („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 9.667.168 lei
 - Profit net 1.312.147 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor

financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 5 „Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele

Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacitații societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative,

cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti auditori de catre SAI Broker S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.
16. Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit. De asemenea, in desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
17. Confirmam ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#102

București

22 aprilie 2024

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2023*

Cuprins

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

31-dec.-23

31-dec.-22

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	9,282,169	10,390,050
Sume in decontare si alte active		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	554,716	540,068
Total active curente		9,836,918	10,930,151
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,309,600	2,566,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	7,357,568	8,242,750
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		9,667,168	10,808,750
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	12,577	13,979
Alte datorii si sume in decontare	10	157,173	107,422
Total datorii		169,750	121,401
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		9,836,918	10,930,151

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-23	31-Dec-22
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		0	13,460
Venituri din dividende		1,932,731	386,513
Venituri din dobanzi	4	16,714	18,054
Total venituri nete		1,949,445	418,027
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-115,248	-128,415
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-39,377	-40,471
Alte cheltuieli operationale		-17,598	-17,074
Pierderi financiare nete		-465,075	0
Total cheltuieli		-637,298	-185,960
Profitul perioadei		1,312,147	232,067
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		1,312,147	232,067
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		112.5641	17.9689

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2022

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				232,067		232,067	
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	232,067			-232,067		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	232,067	0	0	0	232,067	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,271				-849,271	
Distribuiri de dividende		-320,750				-320,750	
Total contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unitati de fond	-200,000	-970,021	0	0	0	-1,170,021	
Sold la 31 decembrie 2022	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	

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 2023	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 distribuire catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuire de dividende		-1,385,760				-1,385,760	
Total contributii de la si distribuire 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

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	Dec-23	Dec-22
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	421,100	82,822
Cumparare de actiuni	-2,499,299	-1,942,962
Vanzare de actiuni	2,770,756	3,052,183
Dividende primite	1,932,731	386,514
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	16,714	18,054
Cheltuieli operationale platite	-173,625	-188,323
Flux de numerar net din activitati de exploatare	2,468,377	1,408,288
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-1,067,969	-849,271
Dividende platite	-1,385,760	-320,750
Flux de numerar net din activitati de finantare	-2,453,729	-1,170,021
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	14,648	238,267
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	540,068	301,801
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	554,716	540,068

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.....	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi.....	19
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	19
6. Numerar și echivalente de numerar.....	22
7. Unități de fond răscumpărabile.....	23
8. Prime de emisiune.....	24
9. Profitul pe unitate de fond de bază.....	24
10. Datorii.....	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	25
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 calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 22 aprilie 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) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datoriile financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evaluat la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) 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(ele) 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(ele) 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
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotate	8,547,627			8,547,627
Titluri de participare la OPCVM		734,542		734,542
	8,547,627	734,542		9,282,169

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotate	9,346,134			9,346,134
Titluri de participare la OPCVM		1,043,916		1,043,916
	9,346,134	1,043,916		10,390,050

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2023	2022
Venituri din dobanzi bancare	16,714	18,054
Total venituri din dobanzi	16,714	18,054

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	8,547,627	9,346,134
Titluri de participare la OPC	734,542	1,043,916
Total	9,282,169	10,390,050

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 8.547.627 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 86,89% (2022: 85,507%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAIR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2023. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 734.542 lei și reprezintă 7,47% din activul total al fondului la 31.12.2023 (2022: 9,55%).

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

<i>În lei</i>	Date de 31.12.2023	Date de 31.12.2022
Valoarea unitara a activului net	376.87	319.31
Activul net al fondului	4,191,307	4,234,219
Numar de unitati de fond in circulatie	11,121	13,261

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul

Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 18% și 67%), randamentul solid din dividende (în medie de cca 3%) și perspectivele favorabile de creștere economică pentru următorii ani 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 31.12.2023, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

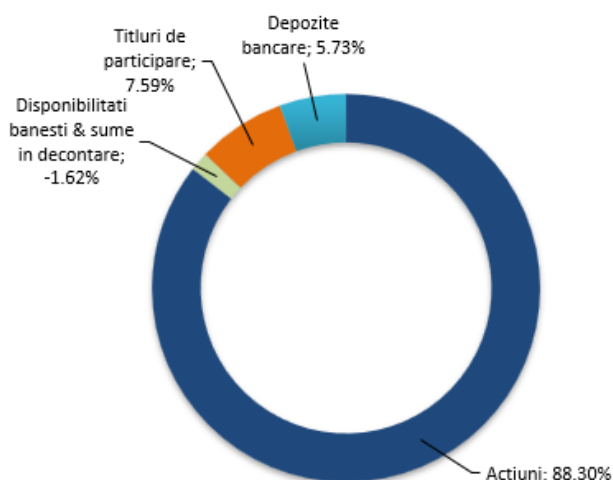
Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	5.668.806.128	0,5230	0,60	1,00	1,00	24,85
LION	Lion Capital SA	507.510.056	2,5900	1,00	1,00	1,00	18,36
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,2700	1,00	1,00	1,00	17,06
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,5150	1,00	1,00	1,00	16,61
INFINITY	Infinity Capital Investments	500.000.000	1,9000	1,00	1,00	1,00	13,27
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,3260	1,00	1,00	1,00	9,85

Sursa: www.bvb.ro

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

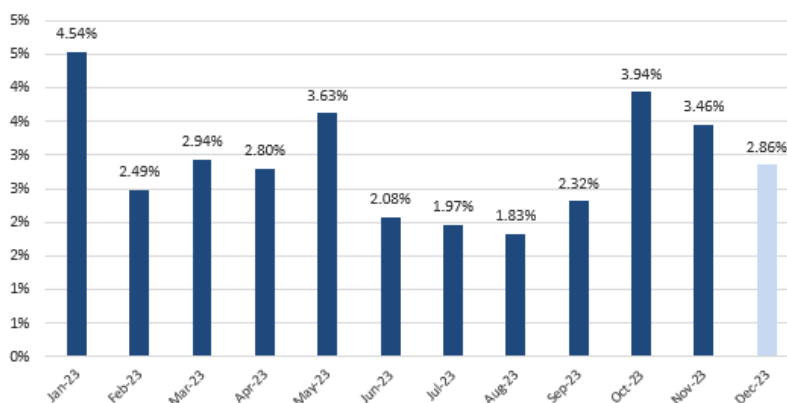
La data de 31.12.2023, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,30% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital (LION), respectiv 18,69% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 69,61% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 7,59% din active, depozitele bancare 5,73% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -1,62% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2023



Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2023 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșului indicelui BET-FI, la valoarea de 2,86% față de 2,53% la sfârșitul anului 2022. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2023, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:

Eroarea de compoziție

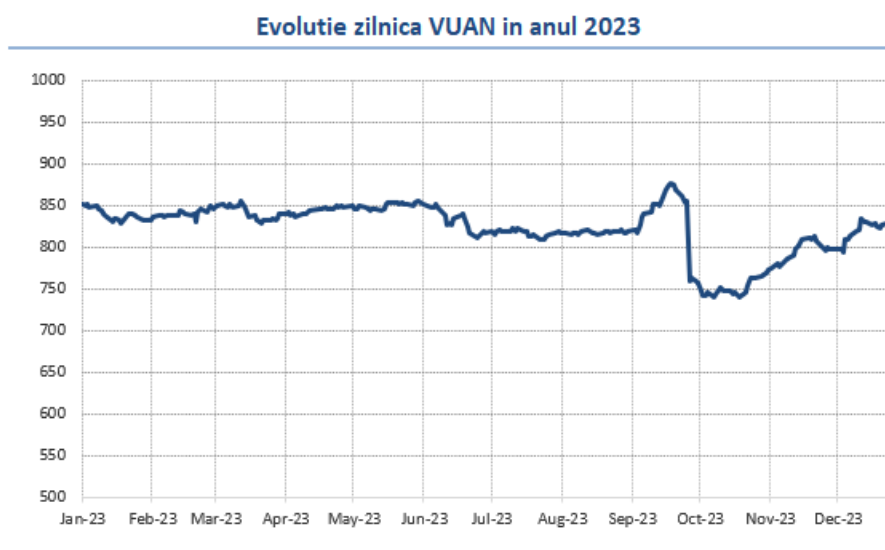


Reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor, încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, entuziasmul legat de dezvoltarea și implementarea noilor tehnologii de inteligență artificială (AI), atingerea unui platou în ciclul de creștere al dobânzilor de către FED și BCE și perspectiva relaxării politicilor monetare în anul următor au fost principalii factori care au impulsionat apetitul la risc al investitorilor globali și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în anul 2023. Indicii vest-europeni au înregistrat creșteri în medie de peste 15% în perioada de referință în timp ce indicele american S&P 500, indicele compozit de pe *Wall-Street*, a înregistrat o creștere cu 24,2% la finalul anului 2023.

Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate pe parcursul anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate începând cu a II-a jumătate a anului, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 39,9% în per ansamblul anului 2023.

Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție mai temperată cu o creștere de 17,9% la finalul anului 2023, în contextul în care două din cele șase acțiuni care sunt incluse în coșul indicelui, respectiv acțiunile *Fondul Proprietatea (FP)* și acțiunile *Evergent Investments SA (EVER)* au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în perioada de referință, și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 0,6% față de finalul anului 2022.

Per ansamblul anului 2023, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 26,3%, fiind urmate de acțiunile TRANSI (+18,1%, respectiv +22,8% ajustat cu dividendele distribuite), INFINITY (+10,5%) și LION (+6,6%) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-7,3%, respectiv -0,5% ajustat cu dividendele distribuite în 2023) și FP (-74,4%, respectiv +15,6% ajustat cu primul dividend ordinar de 0,05 lei/acțiune și dividendul special de 1,7225 lei/acțiune distribuit în luna septembrie 2023).



Prin prisma acestor evoluții, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 0,6% în anul 2023 până la valoarea de 837,1292 lei.

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>	2023	2022
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	554,497	539,931
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	219	137
Numerar si echivalente de numerar	554,716	540,068

Numerarul și echivalente de numerar au o pondere de 5,64% din total active la data de 31.12.2023 (2022: 4,94%).

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și contractului de societate civilă.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 11,548 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2023, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2023	2022
La 1 ianuarie	12,830	13,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-1,282	-1,000
La 31 decembrie	11,548	12,830

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată. Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2023	2022
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,357,568	8,242,750
Sold la 1 ianuarie	8,242,750	8,980,704
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-811,569	-649,271
Rezultatul perioadei	1,312,147	232,067
Distribuirii de dividende	-1,385,760	-320,750

9. Profitul pe unitate de fond de bază

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>	2023	2022
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	1,312,147	232,067

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

Nr unitati de fond	2023	2022
Unitati de fond la 1 ianuarie	12,830	13,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-1,173	-915
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	11,657	12,915

10. Datorii

<i>In lei</i>	2023	2022
Datorii fata de societatea de administrare	9,481	10,867
Datorii fata de depozitarul fondului	1,227	1,258
Datorii privind auditul financiar	736	738
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,206	1,116
Sume in decontare	157,100	107,422

Datorii	169,750	121,401
din care curente:	169,750	121,401

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2023 a fost de 115.248 lei (2022: 128.415 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



FIAIR BET-FI Index Invest administrat de SAI Broker S.A.
Cluj-Napoca, Str. Moșilor, nr.119
RO49 BRDE 130S V804 9738 1300, BRD Cluj-Napoca
Autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021

Declarație pe propria răspundere

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,
Rusu Alexandra, Contabil șef

Declarăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală 2023 pentru FIAIR BET-FI Index Invest care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, situației veniturilor și cheltuielilor fondului și că Raportul anual 2023 cuprinde o analiză corectă a performanțelor Fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte al Consiliului de Administrație,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Rusu Alexandra