



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport anual 2021**

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Sectiunii 9 – Fonduri de investitii alternative, Subsectiunea 1 – Fonduri de investitii alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAR/120010. A fost autorizat prin autorizatia A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existenta este nelimitata.

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

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

Politica investitionala a Fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în actiuni care se afla în componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. si politicii de investitii a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin detinerea de actiuni la emitentii regasiti în cosul indicelui BET-FI cât si indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenti regasiti în cosul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmaresc replicarea indicelui BET-FI.

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

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

Societatea de administrare

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

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

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

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

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Performante in anul 2021

La 31.12.2021, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 849,3640 lei si inregistreaza o crestere cu 19,5% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2020. Aceasta evolutie a fost determinata de redresarea rapida a economiei nationale dupa socul aparitiei virusului *SarsCov2* in februarie 2020 care s-a reflectat in mod pozitiv asupra performantelor financiare ale companiilor din sectorul financiar listate la BVB pe parcursul anului 2021. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere de 112,3%, ceea ce este echivalentul unei rate de crestere anualizata de 9,2%/an.

Evolutie VUAN in anul 2021

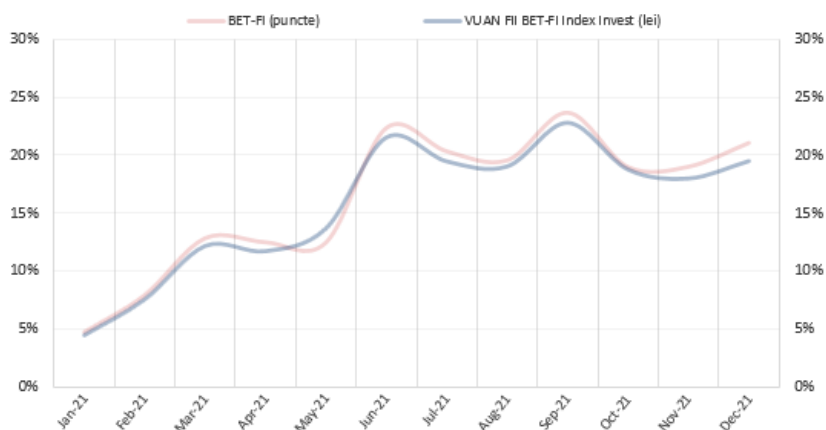


Așteptările privind o recuperare rapidă a economiei mondiale post-COVID-19, accelerarea campaniilor de vaccinare în cele mai dezvoltate state ale lumii și injectiile masive de lichiditate, prin stimuli fiscali și monetari, adoptate de autoritățile guvernamentale și de băncile centrale au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale pe parcursul anului 2021, cele mai mari creșteri fiind înregistrate de indicii burselor vecine din regiunea CEE cu creșteri în medie de peste 20% la finele anului 2021.

In linie cu dinamica favorabila a burselor externe si cresterii apetitului la risc pe pietele globale, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie spectaculoasa in anul 2021, cu cresteri in medie de peste 31% pentru indicele BET-XT.

In aceasta conjunctura favorabila de piata, majoritatea actiunilor din portofoliul Fondului au inregistrat cresteri la nivelul cotationilor in anul 2021 si s-au repercutat in mod pozitiv asupra activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest care inregistreaza o crestere cu 19,5% fata de finalul anului 2020 in timp ce cotationia indicelui BET-FI inregistreaza un avans cu 21,1% in aceeasi perioada. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu 9,24%.

Evolutie comparativa VUAN vs BET-FI - in anul 2021



Pe parcursul anului 2021, eroarea de compozitie a portofoliului fondului fata de structura indicelui BET-FI a variat între 0,45% și 2,00%, în timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat între 0,29% și 0,85%.

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21
Eroarea de compozitie ¹	0,96%	0,79%	0,62%	0,45%	2,00%	1,43%	1,38%	1,51%	1,33%	1,64%	1,82%	1,93%
Tracking Error ²	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	0,59%	0,82%	0,82%	0,81%	0,81%	0,83%	0,85%	0,85%

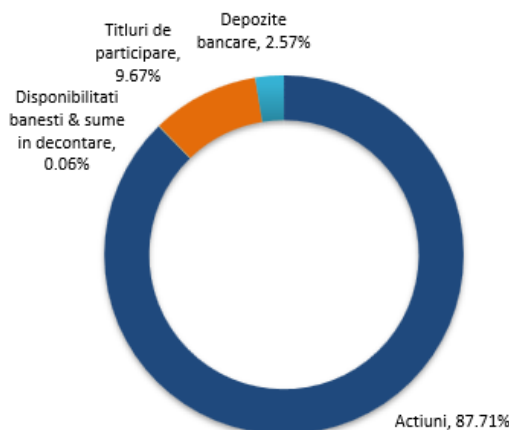
La 31.12.2021, plasamentele în actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 87,71% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 25,02% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor în actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare reprezinta 62,69% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,67% din active, depozitele bancare 2,57%, iar disponibilitatile banesti si sumele în decontare reprezinta 0,06% din totalul activelor.

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

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



Structura plasamentelor fondului la 31.12.2021



2. Situatia economico-financiara

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

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

La finele anului 2021, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 25,02%), Evergent Investments SA (deținere de 15,32%), SIF Banat Crisana (deținere de 14,99%), SIF Muntenia (deținere de 12,64%) și SIF Oltenia (deținere de 11,29%).

La 31.12.2021 valoarea activelor curente este de 11.763.117 lei, reprezentate de investițiile financiare în suma de 11.454.578 lei și sumele aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 301.801 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de până la un an se ridică la suma de 16.413 lei.

Indicator (valori în lei)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	11.454.578	9.661.738	10.635.464
Numerar și echivalente de numerar	301.801	246.857	156.483
Total active curente	11.763.117	9.908.628	10.791.980
Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	11.763.117	9.908.628	10.791.980
Capital	2.766.000	2.766.000	2.768.400
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	8.980.704	7.062.523	8.008.801
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	11.746.704	9.828.523	10.777.201
Datorii curente	16.413	80.105	14.779
Total datorii	16.413	80.105	14.779
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	11.763.117	9.908.628	10.791.980

Cresterea apetitului la risc pe pietele globale pe fondul relansarii activitatii economice post-COVID-19 a avut o influenta pozitiva asupra actiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial BET-FI inregistrand o crestere cu 21,1% la finalul anului 2021. Aceste evolutii s-au reflectat intr-un mod pozitiv asupra valorii activelor Fondului, activul net al Fondului inregistrand o crestere cu aprox. 1,92 milioane lei pana la valoarea de 11.746.704 lei. Totodata, la 31.12.2021, activele totale ale FII BET-FI Index Invest se cifreaza la 11.763.117 lei comparativ cu 9.908.628 lei la sfarsitul anului 2020.

Indicator (valori in lei)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Activ total	11.763.117	9.908.628	10.791.980
Activ net	11.746.704	9.828.523	10.777.201
Activ net unitar	849,3640	710,6668	778,5869
Evolutie VUAN de la lansare	112,3%	77,7%	94,6%
Numar unitati de fond	13.830	13.830	13.842

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2021 au conținutul și forma prevăzută de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările ASF.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului (SSIF) pentru tranzactiile efectuate la bursa, comisioanele bancare si comisioanele si taxe datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de platit) se evidentiaza distinct.

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;

In anul 2021 Fondul a inregistrat venituri nete in valoare de 2.378.799 lei fata de 359.232 lei in anul precedent. Principala sursa de venit, cu o pondere de peste 88,9% in totalul veniturilor fondului, a fost reprezentata de castigurile financiare nete altele decat dividendele in suma de 2.033.419 lei, pe fondul marcarii la piata a detinerilor de actiuni la sfarsitul anului (categoria active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere). Ca urmare a detinerilor de actiuni in portofoliul fondului, FIAIR BET-FI Index Invest a incasat pe parcursul anului 2021 dividende in valoare totala de 343.791 lei, in scadere cu 3,6% fata de cele incasate in anul 2020. Totodata, Fondul a inregistrat venituri din dobanzi aferente depozitelor constituite la banci in suma de 1.589 lei.

Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2021 la valoarea de 184.018 lei fata de 1.021.261 lei in anul 2020. Totodata, cheltuielile cu administrarea fondului au crescut cu 15,8% pana la 136.146 lei si reprezinta 74% din totalul cheltuielilor suportate de Fond in perioada de raportare. La finele anului 2021 Fondul inregistreaza un profit net de 2.194.781 lei comparativ cu un rezultat negativ de 662.029 inregistrat la sfarsitul anului 2020.

Indicator (valori in lei)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Castiguri financiare nete altele decat dividendele	2.033.419	0	2.989.419
Venituri din dobanzi	1.589	2.462	2.051
Venituri din dividende	343.791	356.770	371.788
Total venituri nete	2.378.799	359.232	3.363.258



Cheltuieli de administrare a fondului	136.146	117.563	107.465
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	37.890	44.869	28.645
Alte cheltuieli operationale	9.982	11.084	6.363
Pierderi financiare nete	0	847.745	0
Total cheltuieli	184.018	1.021.261	142.473
Profitul perioadei	2.194.781	-662.029	3.220.785

Situatia dividendelor distribuite de Fond in ultimii 3 ani

Dividende platite	An 2021	An 2020	An 2019
Dividend total (lei/UF)	20,00	20,00	23,00
Sume brute platite (lei)	276.600	276.652	318.366

In anul 2021, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 4 transe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (3,50 lei/unitate in transa I, 8 lei/unitate in transa a II-a, 2 lei/unitate in transa a III-a si 6,50 lei/unitate in transa a IV-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 276.600 lei.

In anul 2020, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 3 transe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (4 lei/unitate in transa I, 11 lei/unitate in transa a II-a si 5 lei/unitate in transa a III-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 276.652 lei.

In anul 2019, din dividendele incasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit catre investitorii sai, in 4 transe, un dividend brut cumulat de 23 lei/unitate (2 lei/unitate in transa I, 6 lei/unitate in transa a II-a, 13 lei/unitate in transa a III-a si 2 lei/unitate in transa a IV-a), sumele brute platite investitorilor ca dividende fiind in valoare totala de 318.366 lei.

3. Analiza activitatii fondului**3.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut**

Unitatile de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest au intrat la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB cu simbolul BTF incepand cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul anului 2021 nu au fost inregistrate tranzactii la BVB cu unitatile de fond BTF.

La momentul realizarii acestui raport nu identificam factori care ar putea influenta lichiditatea unitatilor de fond BTF in perioada urmatoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel incat pentru investitorii cu resurse financiare limitate achizitionarea unitatilor de fond ale Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index reprezinta o modalitate de investitie mai putin costisitoare in scopul obtinerii unei performante sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 2,6% din activul total al fondului este plasat in depozite si conturi curente, astfel incat fondul dispune de lichiditati necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

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

Nu e cazul.

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

Veniturile nete ale FIAIR BET-FI Index Invest provin din activitatea curentă. Având în vedere politica de investiții a fondului, veniturile fondului sunt generate din două surse: castiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente în portofoliul fondului și castiguri din dividende, în funcție de politicile de dividend aplicate de companiile la care Fondul detine acțiuni.

4. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

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

- Prin autorizația ASF cu numărul 208/04.10.2021, a fost autorizat Fondul BET-FI Index Invest în calitate de FIAIR, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020. Astfel, 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 investiții în acțiuni.
- Ca urmare a acestei autorizări, documentele de funcționare ale Fondului au fost completate și modificate în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020. Versiunea actualizată a documentelor F.I.A. BET-FI Index Invest pot fi găsite, în format electronic, la adresa <http://saibroker.ro/ro/investire/fii/fondul-inchis-de-investitii-bet-fi-index-invest/>
- A fost modificată data ultimei actualizări a acestor documente.

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

Nu este cazul.

4.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile detinatorilor de unități de fond emise de BTF

Nu este cazul.

5. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Piata de capital din România în anul 2021

În linie cu dinamica favorabilă a burselor externe și creșterii apetitului la risc pe piețele globale, piața de capital din România a înregistrat o evoluție spectaculoasă în anul 2021, cu creșteri în medie de peste 31%, atingând astfel noi maxime istorice după ce în prealabil au fost recuperate integral pierderile determinate de apariția și extinderea pandemiei COVID-19. Alături de conjunctura favorabilă la nivel internațional, interesul la cumpărare a fost susținut de randamentul înalt al dividendelor și de așteptările privind redresarea activității economice odată cu începerea

campaniei de vaccinare si imbunatirea performantelor financiare ale companiilor listate pe bursa pe parcursul anului 2021.

Indice	T1 '21	T2 '21	T3 '21	T4 '21	(%) YTD '21
BET	14,1%	6,1%	6,5%	3,3%	33,2%
BET-FI	12,9%	8,4%	1,1%	-2,1%	21,1%
BET-XT	13,7%	6,2%	6,4%	2,1%	31,1%
BET-NG	15,9%	-2,3%	7,1%	6,8%	29,4%
BET-TR	14,2%	9,4%	8,5%	3,3%	40,0%
ROTX	14,2%	6,7%	7,6%	3,9%	36,2%

Primul trimestru al anului 2021 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividend au prilejuit o nouă rundă de aprecieri consistente pe bursa de la București, toți indicii bursieri de la BVB încheind luna ianuarie 2021 cu avansuri de peste 4,8%. În schimb, entuziasmul cumpărătorilor nu putut fi susținut pe parcursul lunii februarie 2021 în timp ce publicarea raportărilor financiare preliminare pentru 2020 a constituit un pretext bun pentru vânzatori pentru a-și marca o parte din profiturile acumulate de la începutul anului punând astfel presiune pe cotatiile acțiunilor principale de la BVB și au determinat o închidere de luna pe roșu pentru indicii BET (-1%) și BET-XT (-0,4%). În luna martie, bursa de la București a replicat în mare măsură tendința ascendentă de pe piețele externe, randamentele atractive din dividende au impulsivat interesul pe partea de cumpărare și au constituit catalizatorul de creștere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 8% în timp ce indicele BET a atins un nou vârf istoric după un avans cu 9,7%.

Sentimentul pozitiv s-a menținut și în debutul **trimestrului al II-lea**, luna aprilie fiind o perioadă de pregătire pentru Adunările Generale Anuale ale Acționarilor și așteptarea voturilor finale în cadrul acestora iar volumele de tranzacționare s-au redus simțitor timp în care principalii indici locali au urmat o traiectorie ușor descendentă, pentru că ulterior în a doua parte a lunii să reușească să recupereze integral aceste corecții pe fondul unui interes mai pronunțat pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indică avansuri pozitive cu o medie de 1,4% pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui *BET-FI* care încheie luna pe roșu (-0,3%). În luna mai, în ciuda corecțiilor ex-dividend, bursa de la București și-a continuat traseul ascendent într-un ritm mai lent, indicele BET avansând la un nou maxim istoric de 11.763 pct, însă performanța la final de luna a fost influențată negativ de o presiune la vânzare determinată de o serie de recalibrări în componenta indicilor *MSCI Frontier Markets*. Ulterior, în luna iunie 2021, piața de la București și-a continuat evoluția pozitivă pentru a III-a luna consecutiv, majoritatea indicilor de la BVB înregistrând creșteri în medie de cca 4%, catalizatorul principal al creșterii indicilor l-au reprezentat acțiunile din sectorul financiar-bancar. De asemenea, luna iunie a fost marcată și de finalizarea cu succes a ofertei publice inițiale de listare a companiei de transport fluvial *Transport Trade Services* și începerea tranzacționării acțiunilor TTS pe segmentul principal al BVB.

Intr-o atmosferă degajată cu iz de vacanță, bursa de la București a înregistrat o secvență descendentă în luna iulie, cu scăderi marginale, în medie de 0,2% pentru indicii de la BVB, pe fondul unui interes scăzut al investitorilor pe partea de cumpărare. În schimb, sentimentul investitorilor avea să se îmbunătățească semnificativ în luna august odată cu publicarea rezultatelor financiare aferente primului semestru 2021 care au depășit în majoritatea cazurilor așteptările analiștilor, iar indicele principal al bursei, indicele BET, a atins un nou maxim istoric la cca 12.200 pct după un avans cu 2,5%. Tonusul pozitiv s-a menținut și pe finalul **trimestrului al III-lea**, indicii Bursei de Valori de la București înregistrând creșteri cvasi-generalizate în luna septembrie 2021 (+4,3% pentru indicele BET-XT), interesul la cumpărare fiind potențat și de includerea oficială a acțiunilor SNP și SNN în cosul indicilor piețelor emergente *FTSE Russell*.

Elanul cumparatorilor s-a mai temperat la inceputul **trimestrului al IV-lea** din 2021, indicii bursei de la Bucuresti au incheiat luna octombrie 2021 usor pe minus pe fondul marcarilor de profit pe actiunile din sectorul financiar-bancar, exceptie facand indicele energetic BET-NG care a urcat cu 6,5% sustinut de cotationile actiunilor SNP, SNG si SNN pe fondul scumpirii preturilor la titei, gaze si energia electrica. Bursa de la Bucuresti a urmat un trend descendent in luna noiembrie 2021 cu scaderi cuprinse intre -9,4% pentru indicele BET-NG si -3,2% pentru indicele BET pe fondul temerilor privind raspandirea mult mai rapida a mutatiei *Omicron* care au alimentat presiunea la vanzare pe actiunile din sectoarele ciclice.

Imbunatatirea sentimentului global al investitorilor in conditiile in care studiile legate de varianta *Omicron* au indicat o severitate mai redusa decat se credea initial si efectul "*Santa Rally*" au imprimat un trend ascendent pentru bursa locala in luna decembrie 2021, indicele BET urcand peste pragul de 13.000 pct dupa o crestere cu 7,1%.

Sectorul financiar (FIA destinate investitorilor de retail listate la BVB) – performante bursiere in anul 2021

Evolutie pret	Anul 2021	Anul 2020	Anul 2019
SIF1	15,5%	-19,4%	33,8%
EVER	-2,0%	-22,4%	33,3%
SIF3	0,3%	-12,2%	82,3%
SIF4	90,9%	-2,8%	41,1%
SIF5	-6,3%	-29,7%	22,8%
FP	37,2%	19,8%	37,0%

Cresterea apetitului la risc pe pietele globale pe fondul relansarii activitatii economice post-COVID-19 a avut o influenta pozitiva asupra actiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial BET-FI inregistrand o crestere cu 21,1% la finalul anului 2021. Per ansamblul intregului an 2021, actiunile SIF4 au inregistrat cea mai buna performanta cu o crestere cu 90,9%, fiind urmate de actiunile FP (+37,2%), SIF1 (+15,5%) si SIF3 (+0,3%) in timp ce actiunile EVER (-2%) si SIF5 (-6,3%) au inregistrat o evolutie negativa a cotationilor pe bursa.

Retrospectiva anului 2021 pentru actiunile financiare de la BVB

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

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

Luna martie a fost de asemenea o luna de crestere, insa avansul indicelui BET-FI a fost mai degraba modest (+4,5%) in comparatie cu ceilalti indici bursieri de la BVB care au urcat cu peste 9%. Titlurile FP au atins un nou varf istoric de la listarea pe bursa de la Bucuresti dupa un avans de peste 11,9% in martie si au avut un rol determinat in evolutia pozitiva a indicelui BET-FI, cotationia FP depasind pentru prima data valoarea de referinta a activului net al fondului de

la finalul lunii februarie (1.7095 lei). O evoluție pozitivă au înregistrat și acțiunile SIF3 (+1,5%) și acțiunile EVER (+6,3%), după încheierea cu succes a ofertei publice de răsкупarare, în timp ce titlurile SIF1 (-0,4%) și SIF5 (-1,6%) au încheiat luna în teritoriu negativ.

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale din luna aprilie, indicele financiar BET-FI a înregistrat o ușoară corecție (-0,3%), în special, datorită marcarilor de profit pe titlurile Fondul Proprietatea care au încheiat luna aprilie cu o scădere de 2,8%, acțiunile FP având cea mai mare pondere în cosul indicelui BET-FI. Per ansamblul lunii aprilie, acțiunile SIF4 au supraproformat cu un avans de peste 4,9% fiind urmate de acțiunile SIF3 (+4%) și SIF5 (+0,8%) în timp ce titlurile SIF1 și acțiunile EVER au înregistrat depreciere de peste 1%.

Luna mai a fost caracterizată de tendința corectivă cotată indicelui BET-FI a scăzut sub valoarea înregistrată la final de aprilie în condițiile în care 4 dintre cele 6 acțiuni din cosul indicelui au avut evoluții negative. Titlurile SIF3 au suferit cea mai amplă scădere de 4,2% fiind urmate de acțiunile EVER (-2,5%) în timp ce titlurile SIF5 și SIF1 au înregistrat corecții de cca 1%. În schimb, acțiunile SIF4 au înregistrat un avans lunar de 5% iar titlurile FP au încheiat luna cu un plus de 2% cu toate că în ultimele sedințe ale lunii mai a fost data ex-dividend pentru distribuția de 0.072 lei/acțiune.

Pe finalul trimestrului al II-lea, titlurile din sectorul financiar au revenit în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotată indicelui BET-FI la un nou maxim local după un avans cu 8,8% în luna iunie. Cu excepția titlurilor EVER (-1,8%), acțiunile celorlalte SIF-uri au înregistrat creșteri semnificative, cea mai pronunțată apreciere fiind consemnată în dreptul acțiunilor SIF4 (+33,3%), fiind urmate de titlurile SIF1 (+12,3%) și SIF3 (+6,4%). Acțiunile FP au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în ultima luna, susținute de propunerea unui dividend suplimentar de 0,07 lei/acțiune și au urcat cu 6,9% până la 1,85 lei.

Luna iulie a fost caracterizată de evoluții predominant negative pentru acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB, indicele BET-FI înregistrând o scădere cu 1,7%. Cu excepția titlurilor SIF3 care au avansat cu 5,2%, toate celelalte SIF-uri au suferit corecții ale cotațiilor: SIF4 (-5,8%), SIF5 (-5%, -2,5% ajustat cu dividendele), EVER (-1,9%) și SIF1 (-1,5%). Totodată, anunțul privind distribuția unui dividend suplimentar de 0,07 lei/acțiune a menținut interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea pe parcursul lunii iulie însă nu a fost suficient ca acțiunile FP să închidă luna în teritoriu pozitiv (-0,6%).

Indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție modestă și în luna august, cotată de la finalul lunii fiind cu 0,6% sub nivelul din luna iulie, în condițiile în care 4 dintre cele 6 acțiuni din cosul indicelui au avut evoluții negative. În lipsa unor informații noi legate de programele de răsкупarare titlurile SIF1 (-2,6%) au suferit cea mai amplă scădere în luna august fiind urmate de acțiunile SIF4 (-1,2%) în timp ce titlurile FP și SIF5 au înregistrat corecții de aprox. 1%. Pe de altă parte, acțiunile EVER (+1,9%) și SIF3 (+0,5%) s-au aliniat tendinței generale de pe piață și au înregistrat ușoare aprecieri pe parcursul lunii august.

Pe finalul trimestrului al III-lea, titlurile din sectorul financiar au revenit în grațiile cumpărătorilor și au propulsat cotată indicelui BET-FI la un nou vârf post-COVID19 după un avans cu 8,8% în luna iunie. Titlurile SIF4 (+21,8%) au fost performanțele lunii septembrie în contextul ofertei concurente lansată de investitorul Ben Madadi ce vizează achiziția unui pachet de cca 7% din SIF Muntenia la prețul de 1,60 lei/acțiune. O apreciere consistentă au înregistrat și acțiunile EVER (+7%) după anunțul aprobării de către ASF a unei oferte publice de răsкупarare a cca 2% din acțiuni la prețul de 1,85 lei/acțiune. La polul opus s-au situat acțiunile SIF3 care au înregistrat o corecție severă de 7% în timp ce titlurile FP (-0,5%) și SIF5 (+0,4%) au înregistrat variații reduse în luna septembrie.

Luna octombrie a fost caracterizată de evoluții predominant negative pentru acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB, indicele BET-FI înregistrând o scădere cu 3,8%, cea mai mare scădere dintre indicii calculați de BVB, fiind influențat

puternic de scaderea cotației FP cu 7,7% în contextul în care Franklin Templeton, administratorul Fondului, a anunțat că în urma deciziei AGEA a Aeroporturi București privind majorarea capitalului social prin aport în natura participația FP va fi diluată semnificativ. Acțiunile EVER au suferit de asemenea o scădere pronunțată de peste 8,7% după finalizarea ofertei publice de răscurparare în timp ce cotația SIF4 a înregistrat o corecție de 1,6%. În schimb, titlurile SIF3 (+1,9%) și SIF5 (+0,8%) au înregistrat o tendință ușor pozitivă în luna octombrie 2021.

În contrast cu tendința generală a pieței locale, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție plată (+0,01%) în luna noiembrie, în principal datorită acțiunilor FP care au fost performerele lunii cu un avans de 8,4%, în condițiile în care administratorul fondului a înaintat o propunere pentru distribuția unor dividende suplimentare de 0,06 lei/acțiune. De asemenea, acțiunile SIF4 (+1,6%) au înregistrat o evoluție pozitivă în noiembrie timp ce celelalte acțiuni din indicele BET-FI au cunoscut depreciere semnificative pe fondul unui interes scăzut din partea cumpărătorilor: SIF1 (-4,9%), EVER (-3,8%), SIF3 (-6,5%) și SIF5 (-4,2%).

Pe finalul anului 2021, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție relativ modestă (+1,7% în decembrie 2021) în condițiile în care 4 dintre cele 6 acțiuni din cosul indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile FP au fost performerele lunii decembrie cu un avans de 9,9% susținut de răscurparările zilnice de acțiuni FP și de aprobarea AGOA a unui dividend special de 0,06 lei/platibil în februarie 2022. Titlurile SIF5 au suferit cea mai amplă scădere de 5,6% fiind urmate de acțiunile EVER (-3,5%) și SIF1 (-0,4%) în timp ce titlurile SIF3 și SIF4 au avut o evoluție neutră.

Pe parcursul anului 2021, trei dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, Evergent Investments și SIF Oltenia, au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2020. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuția unui dividend suplimentar de 0.070 lei/acțiune din rezultatul raportat al anilor precedenți. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 2,6% (SIF5) și 3,9% (FP).

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data plății	Randament dividend*
EVER	0,0430	19-mai-21	11-iun-21	3,1%
FP	0,0720	28-mai-21	22-iun-21	3,9%
SIF5	0,0500	14-iul-21	30-iul-21	2,6%
FP	0,0700	6-aug-21	27-aug-21	3,8%

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

Din dividendele încasate pe parcursul anului 2021 Fondul a distribuit către investitorii săi, în 4 tranșe, un dividend brut de 20 lei/unitate astfel: 3,50 lei/UF în tranșa I, 8 lei/UF în tranșa a II-a, 2 lei/UF în tranșa a III-a, respectiv 6,50 lei/UF în tranșa a IV-a, sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 276.600 lei comparativ cu suma de 276.652 lei plătită în anul 2020, respective suma de 318.366 lei plătită în anul 2019.

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

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2021

	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%	1,69%
Acțiuni	88,93%	89,00%	89,33%	89,37%	87,86%	87,86%
Disponibilități banesti & sume în decontare	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Titluri de participare	9,42%	9,52%	9,37%	9,48%	9,47%	9,47%
Depozite bancare	1,64%	1,48%	1,30%	1,15%	0,98%	0,98%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Jul-21	Aug-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	88,15%	88,11%	88,32%	87,84%	87,91%	87,71%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,46%	0,06%
Titluri de participare la OPC	9,55%	9,69%	9,67%	9,82%	9,58%	9,67%
Depozite bancare	2,29%	2,20%	2,01%	2,34%	2,06%	2,57%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

6. Elemente de guvernata corporativa adoptate in cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv si reglementarilor legale, situatiile financiar contabile si operatiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care indeplineste atat criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiara, cat si de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie sa stabileasca si sa mentina in mod permanent si operativ functia de control intern, care se va desfasura in mod independent si care va avea si urmatoarele responsabilitati:

- Monitorizarea si evaluarea in mod regulat a eficacitatii si a modului adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor interne precum si sa propuna masurile necesare pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor SAI Broker SA.
- Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea serviciilor si activitatilor pentru respectarea cerintelor impuse SAI Broker SA, in conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum si cu alte reglementari in vigoare.

Managementul riscului

In cadrul SAI Broker SA si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de SAI Broker SA se face in conformitate cu Reguli si procedurile privind desfasurarea activitatii Compartimentului responsabil cu evaluarea si administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de catre Consiliul de Administratie al societatii.

Transparenta si raportarea financiara

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 informații 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 Financiară 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.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.444.896	1.437.968	6.928	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.036.011	1.029.083	6.928	

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	408.885	408.885	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>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<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:	132.404	132.404	0	3 (membri CA)
Remunerații fixe	107.703	107.703	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	24.701	24.701	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>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	615.383	615.383	0	2 (conducerea executivă)
Remunerații fixe	422.564	422.564	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	192.819	192.819	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>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	291.136	284.208	6.928	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
<i>Remunerații fixe</i>	210.151	203.223	6.928	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	80.985	80.985	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>
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților or Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în	405.973	405.973	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)

Serviciu de Analiză a Oportunităților or investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):				
Remunerații fixe	295.593	295.593	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	110.380	110.380	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>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<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 formă 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 Administratie 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 că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2021, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 5.402,85 lei, reprezentând 0,055% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2021. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

La acest raport anual sunt anexate:

- Situații financiare la 31 decembrie 2021 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 31.12.2021.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2021 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2021
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-21	1,470,944.00	0.1000	1.2250	1,801,906.40	0.1499%	15.318%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	1,478,742.00	0.5200	1.9900	2,942,696.58	0.0231%	25.016%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-21	694,293.00	0.1000	2.5400	1,763,504.22	0.1347%	14.992%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-21	2,884,053.00	0.1000	0.3450	994,998.29	0.1334%	8.459%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-21	949,929.00	0.1000	1.5650	1,486,638.89	0.1211%	12.638%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-21	787,386.00	0.1000	1.6860	1,327,532.80	0.1575%	11.286%
Total							10,317,277.17		87.709%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei		lei	%	%
SIF TRANSILVANIA S.A.	Actiune	SIF3	ROSIFCACNOR8	0.3440	75,345	-25,918.68	0.00%	-0.220%
SIF TRANSILVANIA S.A.	Actiune	SIF3	ROSIFCACNOR8	0.4330	75,345	32,624.39	0.00%	0.277%
TOTAL						6,705.71		0.057%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE C	0.00	0.000%
Total	0.00	0.000%

X. Depozite bancare
1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE C	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	301,789.35	11.32	11.32	301,800.67	2.566%
Total							301,800.67	2.566%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,504.46	324.5300		1,137,301.10	18.70%	9.668%
Total					1,137,301.10		9.668%

	An T-2	An T-1	An T
	12/31/2019	12/31/2020	12/31/2021
Valoare Activ Net	10,777,200.76	9,828,523.18	11,746,704.48
Valoare Unitara a Activului Net	778.5869	710.6668	849.3640

S.A.I Broker S.A.

 Certificare Depozitar
 BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2021 - 31.12.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			9,842,412.6821	9,842,412.6821			11,763,117.3239	11,763,117.3239	1,920,704.6418
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	87.831240%	87.708690%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	1,585,902.1400
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	87.831240%	87.708690%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	1,585,902.1400
111 actiuni	88.842650%	88.711730%	8,731,375.0260	8,731,375.0260	87.831240%	87.708690%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	1,585,902.1400
3 Depozite bancare, din care:	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.569230%	2.565650%	301,800.6671	301,800.6671	54,938.6659
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.569230%	2.565650%	301,800.6671	301,800.6671	54,938.6659
314 Depozite BRD	2.511840%	2.508140%	246,862.0012	246,862.0012	2.569230%	2.565650%	301,800.6671	301,800.6671	54,938.6659
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.466540%	9.452590%	930,362.9749	930,362.9749	9.681870%	9.668360%	1,137,301.1008	1,137,301.1008	206,938.1259
9 Alte active, din care:	-0.673460%	-0.672470%	-66,187.3200	-66,187.3200	0.057360%	0.057280%	6,738.3900	6,738.3900	72,925.7100
91 sume in tranzit	0.000330%	0.000330%	32.6800	32.6800	0.000270%	0.000270%	32.6800	32.6800	0.0000
96 Sume in curs de decontare	-0.673790%	-0.672800%	-66,220.0000	-66,220.0000	0.057080%	0.057000%	6,705.7100	6,705.7100	72,925.7100
II Total obligatii			14,504.1059	14,504.1059			16,412.8457	16,412.8457	1,908.7398
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.147580%	0.147360%	14,504.1059	14,504.1059	0.139720%	0.139520%	16,412.8457	16,412.8457	1,908.7398
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.099650%	0.099500%	9,793.8094	9,793.8094	0.098840%	0.098710%	11,611.5399	11,611.5399	1,817.7305
102 Comisioane datorate depozitarului	0.014190%	0.014160%	1,394.5986	1,394.5986	0.011740%	0.011720%	1,379.1986	1,379.1986	-15.4000
1021 Comision depozitare	0.010810%	0.010790%	1,062.8110	1,062.8110	0.009060%	0.009040%	1,064.3912	1,064.3912	1.5802
1022 Comision custode	0.002590%	0.002580%	254.8376	254.8376	0.002170%	0.002160%	255.0974	255.0974	0.2598
1023 Comision decontare procesare	0.000780%	0.000780%	76.9500	76.9500	0.000500%	0.000500%	59.7100	59.7100	-17.2400
103 Taxa ASF	0.008050%	0.008040%	791.7283	791.7283	0.007710%	0.007690%	905.7002	905.7002	113.9719
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.001680%	0.001680%	165.5500	165.5500	0.001240%	0.001240%	146.3600	146.3600	-19.1900
105 Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	21.0000
1051 Dividende de platit	0.000530%	0.000530%	52.7600	52.7600	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	21.0000
108 cheltuieli audit	0.023460%	0.023420%	2,305.6596	2,305.6596	0.019540%	0.019520%	2,296.2870	2,296.2870	-9.3726
III Valoarea activului net (I - II)			9,827,908.5762	9,827,908.5762			11,746,704.4782	11,746,704.4782	1,918,795.9020

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



SAI: 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 31.12.2021	La data de 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	11,746,704.4782	9,828,523.1806	1,918,181.2976
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,830.0000	13,830.0000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	849.3640	710.6668	138.6972

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



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

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

Indicatori economico-financiari la 31.12.2021

	Raportare la data de 01 ianuarie 2021	Raportare la data de 31 decembrie 2021
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	123,70	716,70
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	123,70	716,70
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	-6,68%	18,66%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-6,74%	18,68%

FIAIR BET-FI INDEX INVEST

Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL

AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. BROKER S.A.

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului de Investiții Alternative BET-FI Index Invest**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

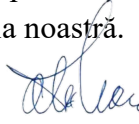
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- | | |
|---|-----------------------|
| ▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond | 11.746.704 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit | 2.194.781 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului de Investiții Alternative BET-FI Index Invest prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2021, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. BROKER S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L. Registru Public Electronic FA23

Aspecte cheie de audit

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 în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FIA BET-FI Index Invest, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- **Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare**
- **Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviruză**

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda acest domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie

Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

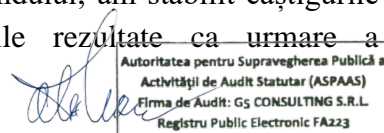
Valoarea activului net al Fondului depinde de valoarea activelor sale, care la 31.12.2021 erau formate în proporție de 87,70% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate, 2,57% din depozite bancare, și 9,66% din titluri de participare la OPC.

Corecta evaluare și înregistrare în contabilitate a acestor titluri influențează valoarea activului net al Fondului. Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Instrumente financiare" și la punctul 5

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2021;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2021;
- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare;
- analiza politicilor contabile în ceea ce privește recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din reevaluarea și tranzacționarea activelor fondurilor;
- recalcul pe un eșantion semnificativ de active ale fondului; am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a



"Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză

Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2020, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FIA BET-FI Index Invest nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

Testele și procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza sectorului economic în care Fondul a investit;
- analiza fluxurilor de numerar;
- analiza câștigurilor și pierderilor înregistrate în cursul anului;
- analiza evoluției activelor financiare și a cotațiilor bursiere;
- analiza evoluției disponibilităților bănești;
- analiza evoluției valorii unitare a activului net;
- analiza capacității de onorare a obligațiilor;
- purtarea de discuții și administrarea de chestionare cu privire la modul de desfășurare a activității în contextul pandemic și a impactului asupra continuității activității.

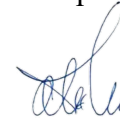
Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul *Fondului* este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *raportului administratorului Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei 39 / 2015 coroborate cu art. 204 din Regulamentul 15/2004, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA23

În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, noi am citit *raportul administratorului* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 cu privire la Fondul de Investiții Alternative BET-FI Index Invest și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

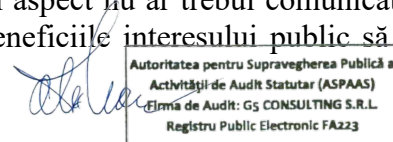
Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- 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, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.



Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 03.12.2015 să audităm situațiile financiare ale FIA BET-FI Index Invest. La data de 16.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Prolungirea contractului a fost aprobată și de către ASF la data de 14.05.2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2015 până la 31 Decembrie 2021.

Confirmăm că:


- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor *Societății*, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai *Fondului*. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de *Societate* și acționarii acesteia, în ansamblu, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 20.04.2022

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,
MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar
Înscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) Auditor Financiar: MAN GHEORGHE-ALEXANDRU Registru Public Electronic AF1242

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS) Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L. Registru Public Electronic FA223
--

Adresa auditorului:
G5 CONSULTING SRL
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Sediu secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2021*

intermediem succesul

Cuprins

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

31-dec.-21

31-dec.-20

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	11,454,578	9,661,738
Sume in decontare si alte active		6,738	33
Numerar si echivalente de numerar	7	301,801	246,857
Total active curente		11,763,117	9,908,628
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,766,000	2,766,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	8,980,704	7,062,523
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		11,746,704	9,828,523
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	16,339	13,832
Alte datorii si sume in decontare	10	74	66,273
Total datorii		16,413	80,105
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		11,763,117	9,908,628

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-21	31-Dec-20
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		2,033,419	0
Venituri din dividende		343,791	356,770
Venituri din dobanzi	4	1,589	2,462
Total venituri nete		2,378,799	359,232
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-136,146	-117,563
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-37,890	-44,869
Alte cheltuieli operationale		-9,982	-11,084
Pierderi financiare nete		0	-847,745
Total cheltuieli		-184,018	-1,021,261
Profitul perioadei		2,194,781	-662,029
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		2,194,781	-662,029
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		158.6971	-47.8653

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Botez Mihaela

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2020

<i>In lei</i>	Capital atribuit 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 2020	2,768,400	8,008,801	0	0	0	10,777,201	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-662,029		-662,029	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-			662,029		0	
	662,029						
Total rezultat global aferent perioadei	0	-662,029	0	0	0	-662,029	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-2,400	-7,649				-10,049	
Distribuii de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	-2,400	-284,249	0	0	0	-286,649	
Sold la 31 decembrie 2020	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2021	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				2,194,781		2,194,781	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		2,194,781		-2,194,781		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,194,781	0	0	0	2,194,781	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuire de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond	0	-276,600	0	0	0	-276,600	
Sold la 31 decembrie 2021	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	Dec-21	Dec-20
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni	-939,060	-1,022,064
Vanzare de actiuni	1,106,713	1,214,266
Dividende primite	343,791	356,770
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	1,589	2,462
Cheltuieli operationale platite	-181,489	-174,411
Flux de numerar net din activitati de exploatare	331,544	377,023
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	-10,049
Dividende platite	-276,600	-276,600
Flux de numerar net din activitati de finantare	-276,600	-286,649
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	54,944	90,374
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	246,857	156,483
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	301,801	246,857

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare.....	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi.....	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	18
6. Numerar și echivalente de numerar.....	22
7. Unități de fond răscumpărabile.....	22
8. Prime de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de bază.....	23
10. Datorii.....	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului.....	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

1. Informații generale

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

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

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

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

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2022 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

e) 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 ”Evaluare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

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

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redam mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2021.

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

In urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amanarea la plata. In mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului sa trateze amanatajele la plata chiriei ca si o modificare a contractului de chirie. Entitatile care aplica acest amendament trebuie sa prezinte in cadrul situatiilor financiare acest lucru. Acest amendament a fost prelungit pana la 30 iunie 2022.

- **Reforma dobanzii de referinta – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 si IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

- b) *La data de 31 septembrie 2021, urmatoarele standarde si interpretari au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.*

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

IFRS 4 va fi in curand inlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. In consecinta, scutirile temporare si sau abordarea generala a IFRS 9 pentru societatile de asigurari, nu se vor mai aplica atunci cand noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis in mai 2017 ca inlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare in care estimarile sunt reevaluate in fiecare an. Contractele sunt evaluate luand in considerare urmatoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat in functie de probabilitatea de realizare
- O ajustare de risc explicita si
- O marja contractuala de serviciu care reprezinta profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Clasificarea datoriilor in curente si pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabileste faptul ca datoriile trebuie prezentate in functie de xigibilitate, in functie de drepturile care exista la data bilantului. Clasificarea nu este afectata de asteptarile entitatii sau a evenimentelor dupa data raportarii. Modificarea clarifica de asemenea ce se intelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

- **Definitia unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definitia modificata a unei afaceri presupune ca o achizitie sa includa date de intrare si un proces de fond care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la abilitatea societatii de a crea rezultate. Definitia de „rezultate” se modifica pentru a se concentra pe bunuri si servicii livrate catre clienti, care genereaza venituri din investitie si alte venituri si exclude rentabilitati sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificari pot conduce la o inmultire a achizitiilor care sunt considerate achizitii de active.

- **Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37**

Amendamentele la IAS 37 clarifica costurile directe care tin de indeplinirea unui contract si alocarea altor costuri direct pe indeplinirea contractului respectiv. Inainte de recunoasterea unui provizion pentru indeplinirea contractului, entitatea va inregistra orice depreciere de active care a aparut in indeplinirea contractului.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2022)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul

avanatajelor cu privire la chirii.

- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.

IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.

- **Definitia estimarilor contabile – amendament la IAS 8** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2023)

IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifica cum trebuie ca entitatile sa distinga intre modificari ale estimarilor contabile si cele ale politicilor contabile. Distinctia este importanta deoarece modificarile in estimari contabile se aplica prospectiv, dar modificarile de politici contabile se aplica in general retrospectiv si pentru perioada curenta.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuri 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 justa prin profit si pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justa 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 scadena 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 calitate 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 2020				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,731,375			8,731,375
Titluri de participare la OPCVM		930,363		930,363
	8,731,375	930,363		9,661,738

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

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2021	2020
Venituri din dobanzi bancare	1,589	2,462
Total venituri din dobanzi	1,589	2,462

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

<i>In lei</i>	2021	2020
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,317,277	8,731,375
Titluri de participare la OPC	1,137,301	930,363
Total	11,454,578	9,661,738

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 10.317.277 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 87,709% (2020: 88,12%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni

admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2021. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 1.137.301 lei și reprezintă 9,668% din activul total al fondului la 31.12.2020 (2020: 9,39%).

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

<i>În lei</i>	<u>Date de 31.12.2021</u>	<u>Date de 28.12.2020</u>
Valoarea unitara a activului net	324.51	267.12
Activul net al fondului	6,079,890	4,807,044
Numar de unitati de fond in circulatie	18,736	17,996

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 10% și 59%), randamentul atractiv din dividende (în medie de cca 4%) 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 31.12.2021, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

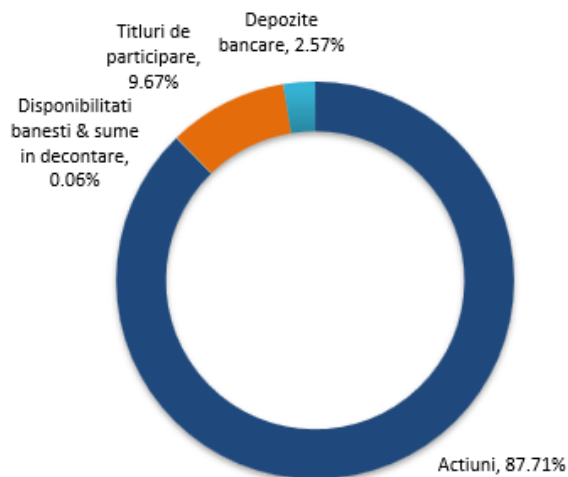
Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	6.412.196.967	1,9900	0,90	0,2160	1,00	31,77
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,5400	1,00	1,00	1,00	16,77
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,5650	1,00	1,00	1,00	15,73
EVER	Evergent Investments	981.213.051	1,2250	1,00	1,00	1,00	15,39
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,6860	1,00	1,00	1,00	10,80

SIF3	SIF Transilvania	2.162.443.797	0,3450	1,00	1,00	1,00	9,55
------	------------------	---------------	--------	------	------	------	------

Sursa: www.bvb.ro

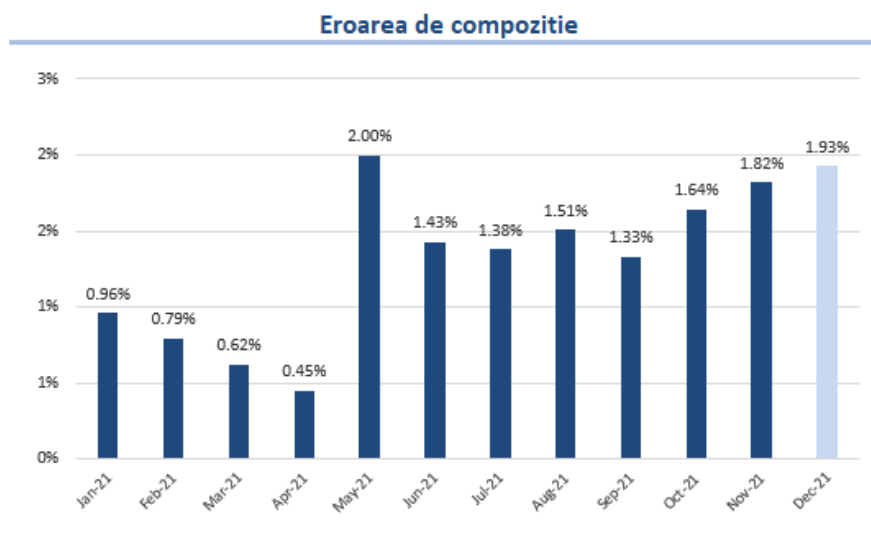
Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FIAIR BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși,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

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2021



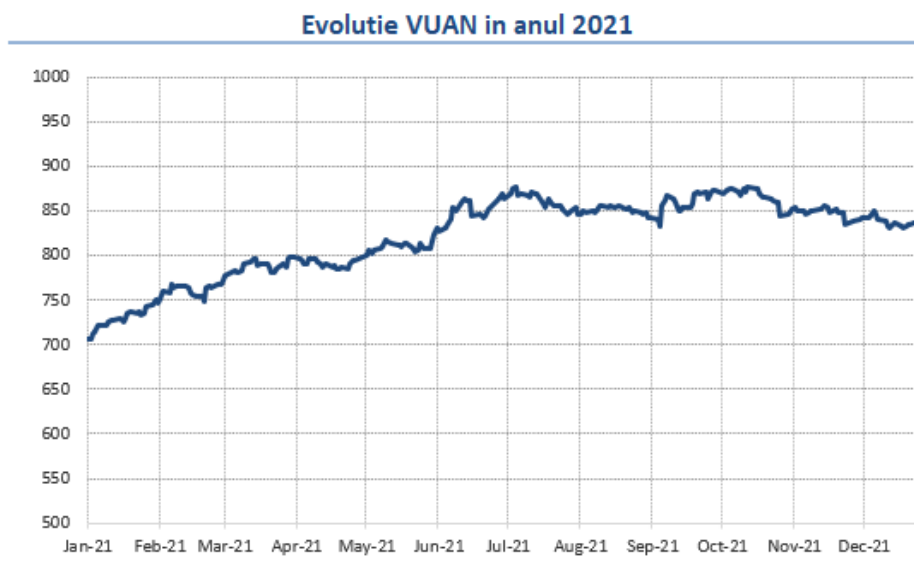
La 31 decembrie 2021, plasamentele în acțiuni ale fondului au o pondere de 87,71% în total active, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 25,02% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare (SIF-uri) reprezintă 62,69% în totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,67% în activ, depozitele bancare 2,57%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,06% din totalul activelor.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2021 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 1,93% față de 1,15% la sfârșitul anului anterior. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2022, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



Din perspectiva performanțelor bursiere, 2021 a fost un an extraordinar de bun pentru investitorii de pe piețele de capital. Creșterea apetitului la risc pe piețele globale pe fondul relansării graduale a activității economice post-Covid19 a avut o influență pozitivă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial financiar BET-FI înregistrând o creștere cu 21,1%, fiind cotate la 52.158 puncte la finalul anului 2021.

Per ansamblul întregului an 2021, acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai bună performanță cu o creștere cu 90,9%, fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile FP (+37,2%), SIF1 (+15,5%) și SIF3 (+0,3%) în timp ce acțiunile EVER (-2%) și SIF5 (-6,3%) au înregistrat o evoluție negativă a cotațiilor pe bursa de la București.



Prin prisma acestor evoluții, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o creștere cu 19,5% în anul 2021 până la valoarea de 849,3640 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>	2021	2020
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	301,790	246,852
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	11	5
Numerar si echivalente de numerar	301,801	246,857

Numerarul și echivalente de numerar au o pondere de 2,566% din total active la data de 31.12.2021 (2020: 2,49%).

7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 13,830 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2021, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2021	2020
La 1 ianuarie	13,830	13,842
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-	-12
La 31 decembrie	13,830	13,830

8. Prime de emisiune

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

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

In lei	2021	2020
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	8,980,704	7,062,523
Sold la 1 ianuarie	7,062,523	8,008,801
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF		-7,649
Rezultatul perioadei	2,194,781	-662,029
Distribuirii de dividende	-276,600	-276,600

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)

In lei	2021	2020
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	2,194,781	-662,029

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

Nr unitati de fond	2021	2020
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,842
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	-11
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,830	13,831

10. Datorii

<i>In lei</i>	2021	2020
Datorii fata de societatea de administrare	11,612	9,477
Datorii fata de depozitarul fondului	1,379	1,154
Datorii privind auditul financiar	2,296	2,296
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,126	958
Sume in decontare	0	66,220
Datorii	16,413	80,105
din care curente:	16,413	80,105

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2021 a fost de 136.146 lei (2020: 117.563 lei).

12. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului

Pietele de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie 2020 ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Pietele de capital vor înregistra în continuare cel mai probabil o volatilitate ridicată. Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investitoriale prudentiale și un management eficient al lichiditatilor care să nu afecteze capacitatea de funcționare a fondului.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

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,
Botez Mihaela, Contabil șef

Declarăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală 2021 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 2021 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,

Botez Mihaela

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