



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 31 martie 2022**

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

DATA RAPORTULUI: 16.05.2022

DENUMIREA EMITENTULUI: FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

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

CAPITAL: 2.766.000 lei

PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE: Bursa de Valori Bucuresti – Categoria: Unitati de Fond

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unitati de fond

NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 13.830

DEPOZITAR: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2022 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 si prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate.

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 Romania (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/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 atat in mod direct prin detinerea de actiuni la emitentii regasiti in cosul indicelui BET-FI cat si indirect prin instrumente financiare derivate avand activ suport indicele sau emitenti regasiti in cosul indicelui, sau prin plasamente in 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 in intrumente de tip *total return swap*, in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv cele 3 Societati de Investitii Financiare (SIF1, SIF4 si SIF5), Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) si Fondul Proprietatea.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, inmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de inregistrare 30706475, avand 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 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in 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

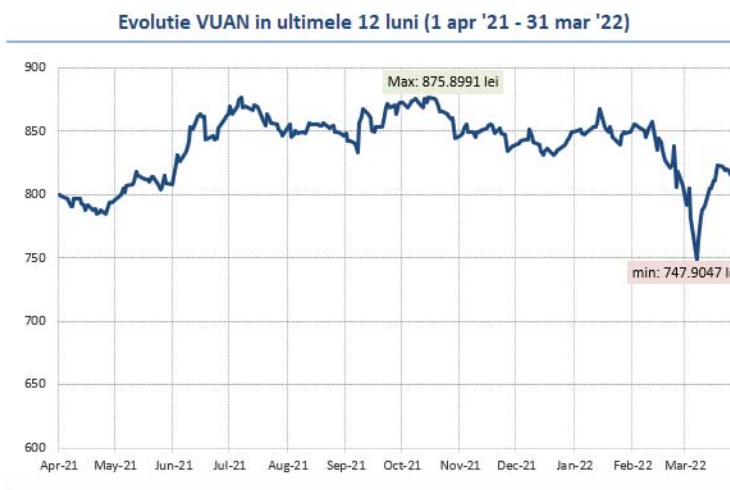
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registru C.N.V.M./A.S.F sub nr.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

2. Performantele fondului in trimestrul I 2022

La data de 31.03.2022, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 827,6659 lei si marcheaza o scadere cu 2,6% fata valoarea de inceputul anului 2022, fiind totodata mai mare cu 3.8% comparativ cu valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2021. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 106,9%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 8,6%/an.

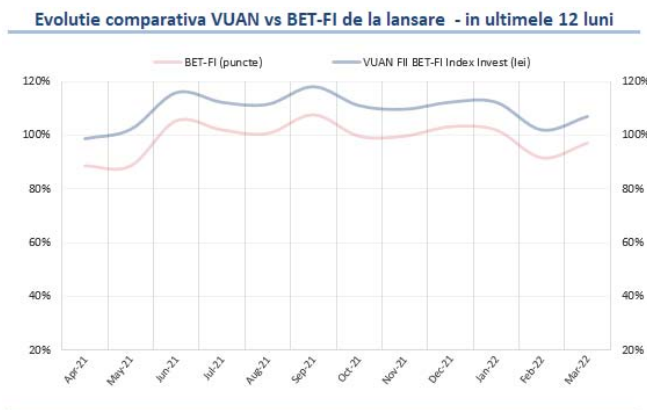
Temerile legate de incetinirea ritmului de crestere economica la nivel global pe fondul cresterii accelerate a inflatiei si escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei care a culminat cu invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost

principalii factori care au subrezit apetitul la risc al investitorilor pe pietele financiare în primul trimestru din 2022 și au condus la scaderi semnificative ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia. În ton cu dinamica pietelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primul trimestru din 2022, însă în mod îmbucurător scaderile au fost de mai mică amploare (-3,4% pentru BET-XT).



În această conjunctură nefavorabilă de piață, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 2,6% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI s-a depreciat cu 3% în T1 2022.

De la lansarea fondului, valoarea unității de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 9,8%.



Pe parcursul primului trimestru din anul 2022, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,25% și 3,64%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (tracking error) a rămas relativ constantă la 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22
Eroarea de compoziție	3,64%	0,25%	1,13%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%

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

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

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în T1 2022

În contrast cu evoluțiile foarte bune din T1 2021, bursele globale au înregistrat scăderi semnificative în primul trimestru al anului 2022. Temerile legate de încetinirea ritmului de creștere economică la nivel global pe fondul creșterii accelerate a inflației, reducerea stimulilor monetari de către FED precum și escaladarea tensiunilor geopolitice din Estul Europei care a culminat cu invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au subrezit apetitul la risc al investitorilor și au imprimat un traseu descendent pentru bursele globale în T1 2022. Datorită expunerii ridicate pe sectorul energetic și sectorul minier indicele britanic FTSE-100 a fost performerul primelor 3 luni din 2022 cu un avans de 1,8%. Pe continentul european, cele mai mari scăderi au fost înregistrate de indicele rus RTS (-36%) fiind urmat de indicele austriac ATX-30 (-14,2%) și indicele bulgar BUX (-11,8%). Indicii pietelor americane au înregistrat de asemenea o evoluție negativă în primul trimestru, -4,9% pentru indicele compozit S&P 500, în timp ce indicele de tehnologie Nasdaq Comp. a avut o performanță mult mai slabă (-9,1%) datorită creșterii costurilor de finanțare și a randamentelor la titlurile de stat americane în contextul accelerării inflației anuale la peste 7%. Rosu a fost culoarea dominantă și pe bursele din Asia, indicele compozit al bursei din China (Shanghai Comp.) a înregistrat cea mai amplă scădere în contextul în care autoritățile chineze au impus noi măsuri de lock-down pentru a stopa răspândirea virusului SarsCov2, în vreme ce indicele nipon Nikkei-225 a înregistrat o corecție de 3,4%.

Tara	Indice	T1 2020 (%)	T1 2021 (%)	T1 2022 (%)
Germania	DAX-30	-25,0%	9,4%	-9,3%
Marea Britanie	FTSE-100	-24,8%	3,9%	1,8%
Franta	CAC-40	-27,2%	9,3%	-6,9%
Austria	ATX	-37,2%	13,6%	-14,2%
Italia	FTSE-MIB	-27,5%	10,9%	-8,5%
Spania	IBEX	-28,9%	6,3%	-3,1%
Polonia	WIG-30	-29,7%	-0,6%	-6,3%
Cehia	PX	-29,2%	6,2%	-4,1%
Ungaria	BUX	-28,1%	5,3%	-11,8%
Bulgaria	SOFIX	-26,2%	12,2%	-1,4%
Rusia	RTS	-34,5%	1,8%	-36,0%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-23,2%	7,8%	-4,6%
	S&P 500	-20,0%	5,8%	-4,9%
	Nasdaq Comp.	-14,2%	2,8%	-9,1%
Japonia	Nikkei-225	-20,0%	6,3%	-3,4%
China	Shanghai Comp.	-9,8%	-0,9%	-10,6%
Hong Kong	Hang Seng	-16,3%	4,2%	-6,0%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern

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

Luna martie 2022 a reprezentat un adevarat *roller-coaster* pentru bursele de actiuni din intreaga lume, prima parte a lunii fiind marcata de escaladarea tensiunilor geo-politice dintre Rusia si Ucraina si temerilor privind izbucnirea unui al III-lea razboi mondial care au condus la scaderi ample pe toate pietele, in timp ce pe finalul lunii am asistat la o revenire la fel de spectaculoasa, care a anulat mare parte din scaderi, pe un val de optimism motivat de asteptarea ca razboiul din Ucraina sa nu se extinda inafara granitelor tarii. In ton cu dinamica burselor externe, piata de la Bucuresti a inregistrat corectii adanci in prima parte a lunii martie pentru ca ulterior pana la final de luna mare parte din aceste scaderi au fost reversate astfel ca indicii de la BVB au incheiat luna martie in proximitatea nivelurilor de referinta din luna precedenta. Prin urmare, la finalul primului trimestru din 2022 toti indicii bursieri de la Bucuresti afiseaza scaderi intre -0,7% si -4,3%.

Indice	T1 2020 (%)	T1 2021 (%)	T1 2022 (%)
BET	-23,6%	14,1%	-2,7%
BET-TR	-23,6%	14,2%	-0,7%
BET-FI	-17,0%	12,9%	-3,0%
BET-XT	-23,2%	13,7%	-3,4%
BET-NG	-26,2%	15,9%	-4,3%

Evolutia sectorului financiar (FIA destinate investitorilor de retail listate la BVB) in T1 2022

In debutul anului 2022 actiunile financiare din categoria FIAIR si-au continuat sirul evolutiilor dezamagitoare pe parcursul lunii ianuarie si s-au repercutat in mod negativ asupra cotatei indicelui BET-FI care a scazut cu 0,6%. Actiunile SIF1 au inregistrat cea mai ampla depreciere (-6,3%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF3 (TRANSI) cu -2% in timp ce actiunile SIF5 si EVER au inregistrat corectii de sub 1%. In schimb, titlurile FP au afisat o rezilienta mai puternica la scadere si au incheiat luna ianuarie cu un avans de 2,3%, interesul la cumparare fiind sustinut de finalizarea cu succes a unui ABB de vanzare a 2,25 mld actiuni SNP si initierea unui nou program de rascumparare ce vizeaza achizitia unui numar maxim de 800 milioane actiuni FP pana la finele anului 2022. Totodata, actiunile SIF4 au inregistrat o crestere marginala (0,6%) incheind luna la nivelul de 1,5750 lei/act.

Tendinta descendenta s-a mentinut si in luna februarie, indicele financiar BET-FI inregistrand o scadere semnificativa de 5,1%. La nivel individual, actiunile SIF4 au inregistrat cea mai ampla depreciere (-23,2%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF3 (TRANSI) cu -6,8% si SIF1 (-5,5%) in timp ce actiunile EVER si FP au inregistrat corectii de cca 3%. In contrast cu evolutia celorlalte componente ale indicelui BET-FI, titlurile SIF5 s-au remarcat printr-o crestere cu 13,2%, interesul la cumparare fiind mult mai pronuntat spre finalul lunii februarie iar conducerea societatii a convocat o AGEA pentru aprobarea unui program de rascumparare a maxim 25 milioane actiuni SIF5 (5% din capitalul actual).

Afisand o rezilienta mai puternica la scadere, indicele BET-FI a intrerupt sirul evolutiilor negative din primele 2 luni ale anului si a revenit pe crestere in luna martie cu un avans de 2,8%. Cu o crestere de 6,5%, actiunile FP au fost performerele lunii martie, interesul la cumparare fiind motivat, in principal, de acordul dintre FP si Ministerul Energiei, in calitate de actionar majoritar, privind listarea Hidroelectrica la bursa, decizie aprobata in AGEA Hidroelectrica de la finalul lunii. Evolutii pozitive au fost inregistrate in luna martie si de actiunile SIF5 (+4%), SIF1 (+3,1), EVER (+3%) si TRANSI (+1%) in timp ce actiunile SIF4 au incheiat luna pe rosu (-4,5%).

Bilantul la finalul trimestrului I 2022 consemneaza evolutii mixte pentru actiunile din componenta indicelui BET-FI, cea mai buna performanta fiind inregistrata de actiunile SIF5 (+16,6%) si actiunile FP (+6%) in timp ce la polul opus se plaseaza titlurile SIF4 cu o scadere ampla de 26,2% in primele 3 luni ale anului 2022, fiind urmate in topul scaderilor de SIF1 (-8,7%), TRANSI (-7,8%) iar actiunile EVER au inregistrat o relativa stagnare (-0,4%).

Evolutie pret	Ian.22	Feb.22	Mar.22	YTD
				2022
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	-8,7%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	-0,4%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,8%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	-26,2%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	16,6%
FP	2,3%	-2,6%	6,5%	6,0%

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv cele 3 Societati de Investitii Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) si Fondul Proprietatea.

Structura plasamentelor fondului la 31.03.2022



La data de 31.03.2022, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 87,77% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,74% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIA din cosul indicelui BET-FI reprezinta 63,03% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,61% din active, depozitele bancare 2,21% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,41% din totalul activelor.

5. Evitarea conflictelor de interese

Intreaga activitate derulata de SAI Broker SA, prin personalul sau de specialitate, se va desfasura cu respectarea stricta a legislatiei in vigoare privind piata de capital, punand in prim plan interesele legitime ale entitatilor administrate/investitorilor, intr-un climat bazat pe profesionalism, onestitate si integritate morala. SAI Broker SA are obligatia de a preveni conflictele de interese, iar in cazul aparitiei unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligatia de a asigura o administrare corecta in interesul investitorilor.

In vederea evitarii conflictelor de interese, societatea aplica proceduri clare care reglementeaza modalitatea de actiune ce trebuie urmata in privinta acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul trimestrului I 2022, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 2108 lei, reprezentand 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2020. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 75% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acesteia si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor forma fiind adoptata in data de 02.03.2021.

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2022 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2022

Situatiile financiare întocmite pentru trimestrul I din 2022 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



*Situații financiare trimestriale IFRS
la 31 martie 2022*

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

31-mar.-22

31-dec.-21

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	10,355,987	11,454,578
Sume in decontare si alte active		43,613	6,738
Numerar si echivalente de numerar	7	234,968	301,801

Total active curente**10,634,568 11,763,117****Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond**

Capital		2,566,000	2,766,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	8,052,954	8,980,704
Rezultat reportat			

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond**10,618,954 11,746,704**

Datorii

Datorii curente

Cheltuieli acumulate	10	15,540	16,339
Alte datorii si sume in decontare	10	74	74

Total datorii**15,614 16,413****Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii****10,634,568 11,763,117**

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

Raportare la 31 martie

In lei

	31-Mar-22	31-Mar-21
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	1,238,266
Venituri din dividende	83,890	
Venituri din dobanzi	1,380	246
Total venituri nete	85,270	1,238,512
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-32,837	-31,406
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-13,589	-6,735
Alte cheltuieli operationale	-3,197	-1,078
Pierderi financiare nete	-249,976	0
Total cheltuieli	-299,599	-39,219
Profitul perioadei	-214,329	1,199,293
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	-214,329	1,199,293
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	-16.2685	86.7168

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 trim I 2021

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-214,329	-	-214,329	
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		-214,329	-	214,329	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-214,329	0	0	0	-214,329	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiti catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,272				-849,272	
Distribuiti de dividende	-200,000	-64,150				-64,150	
Total contributii de la si distribuiti catre deținătorii de unitati de fond		-713,422	0	0	0	-913,422	
Sold la 31 martie 2022	2,566,000	8,052,954	0	0	0	10,618,954	

Situația fluxurilor financiare

Raportare la	Mar-22	Mar-21
<i>In lei</i>		
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	82,822	0
Cumparare de actiuni	-64,678	-66,220
Vanzare de actiuni	793,579	0
Dividende primite	83,890	0
Dividende platite	-64,150	0
Dobanzi primite	1,372	247
Cheltuieli operationale platite	-50,396	-36,959
Flux de numerar net din activitati de exploatare	782,439	-102,932
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-849,272	0
Flux de numerar net din activitati de finantare	-849,272	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-66,833	-102,932
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	301,801	246,857
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	234,968	143,925

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.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar.....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	16
4. Venituri din dobânzi.....	17
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	18
6. Numerar și echivalente de numerar.....	21
7. Unități de fond răscumpărabile.....	21
8. Prime de emisiune.....	22
9. Profitul pe unitate de fond de baza.....	23
10. Datorii.....	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 16 mai 2022 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

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

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

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

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

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

▪ **Reforma dobânzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definiția modificată a unei afaceri presupune ca o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

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

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

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

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

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

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

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

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

semnificativ asupra situațiilor sale financiare trimestriale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile

de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, efectelor de contagiune între debitori sau datorită concentrării sectoriale (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacționare.

Investițiile clasificate de nivel 2

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

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index 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 aprobate 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 martie 2022				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9,334,303			9,334,303
Titluri de participare la OPCVM		1,021,684		1,021,684
	9,334,303	1,021,684		10,355,987

<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>	31-Mar-22	31-Mar-21
Venituri din dobanzi bancare	1,380	246

Total venituri din dobanzi	1,380	246
-----------------------------------	--------------	------------

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

<i>In lei</i>	31-Mar-22	31-Dec-21
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9,334,303	10,317,277
Titluri de participare la OPC	1,021,684	1,137,301
Total	10,355,987	11,454,578

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 9,33 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 87,773% (87,709% la 31.12.2021) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAIR BET-FI Index Invest, acesta deține acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 31 mart 2022. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

Titlurile de participare la AOPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 1,02 mil lei și reprezintă 9,668% (9,39% la 31.12.2021) din activul total al fondului la 31 mart 2021.

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

<i>În lei</i>	Date la 31.03.2022	Date de 31.12.2021
Valoarea unitara a activului net	316.52	324.51
Activul net al fondului	5,407,761	6,079,890
Numar de unitati de fond in circulatie	17,085	18,736

Analiza de senzitivitate

Datorita strategiei de investitii orientata pe replicare indiciala, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc sa dobandeasca o expunere pe sectorul financiar din Romania. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori Bucuresti prin intermediul actiunilor emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare: SIF Banat-Crisana, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania, SIF Muntenia si SIF Oltenia) si actiunile Fondul Proprietatea care intra in cosul indicelui BET-FI calculat de BVB. Desi cele 5 SIF-uri si Fondul Proprietatea sunt incadrate in categoria fondurilor de investitii alternative destinate investitorilor de Retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societatilor pe actiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, actiunile celor 6 FIAIR se tranzactioneaza pe bursa la discounturi semnificative in raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri inchise (intre 6% si 62%), randamentul atractiv din dividende (in medie de cca 3,5%) si perspectivele favorabile de crestere economica pentru urmatorii ani si sporirea veniturilor la nivelul populatiei vor contribui la imbunatatirea performantelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, in special, in

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.

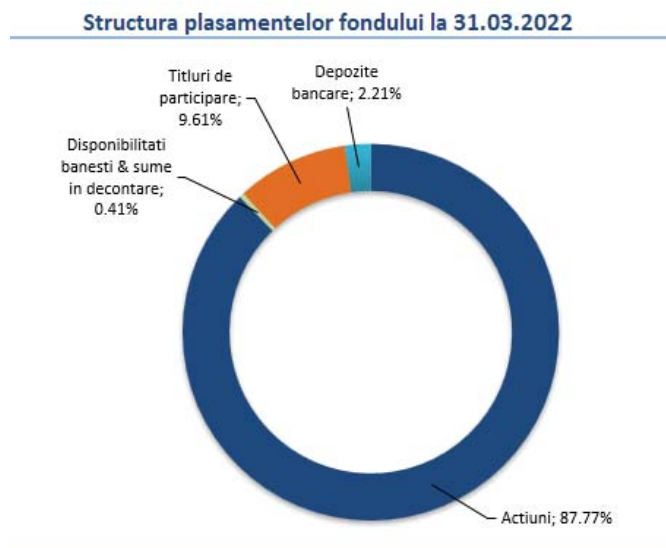
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.03.2022, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. acțiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	6.412.196.967	2,1100	1,00	0,169	1,00	31,51
EVER	Evergent Investments	981.213.051	1,2200	1,00	1,00	1,00	16,50
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,3500	1,00	1,00	1,00	16,48
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,9800	1,00	1,00	1,00	13,55
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,1550	1,00	1,00	1,00	12,49
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,3180	1,00	1,00	1,00	9,48

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 (de ex: unități de fond, s.a.) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.



La 31 martie 2022, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în cosul indicelui BET-FI reprezintă 87,77% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9,61% din total active, depozitele bancare 2,21%, iar disponibilitățile banesti și sumele în decontare reprezintă 0,41% din totalul activelor fondului.

Pe parcursul primului trimestru din anul 2022, eroarea de compozitie a fluctuat intre 0,25% si 3,64%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a ramas stabila la 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22
Eroarea de compozitie	3,64%	0,25%	1,13%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%

Temerile legate de incetinirea ritmului de crestere economica la nivel global pe fondul cresterii accelerate a inflatiei si escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei care a culminat cu invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au subrezit apetitul la risc al investitorilor pe pietele financiare in primul trimestru din 2022 si au condus la scaderi semnificative ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa si Asia. In ton cu dinamica pietelor externe, bursa de la Bucuresti a inregistrat o evolutie negativa in primul trimestru din 2022, inasa in mod imbucurator scaderile au fost de mai mica amploare (-3,4% pentru BET-XT).

In aceasta conjunctura nefavorabila de piata, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o scadere cu 2,6% fata de finalul anului 2021 in timp ce cotaia indicelui BET-FI s-a depreciat cu 3% in T1 2022.

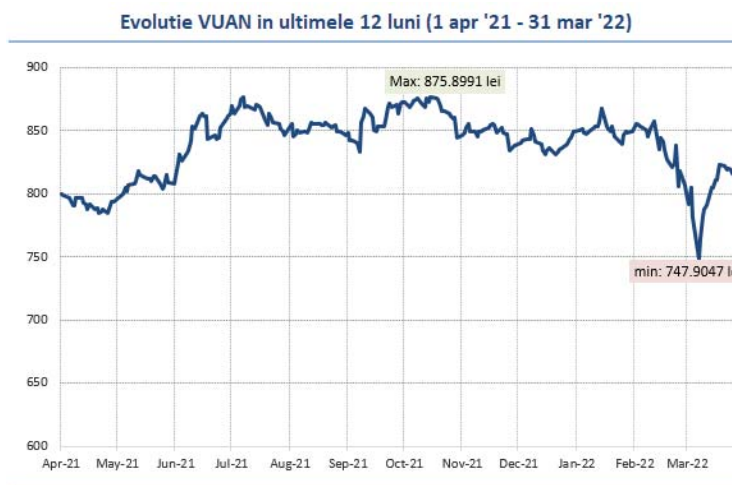
Bilantul la finalul trimestrului I 2022 consemneaza evolutii mixte pentru actiunile din componenta indicelui BET-FI, cea mai buna performanta fiind inregistrata de actiunile SIF5 (+16,6%) si actiunile FP (+6%) in timp ce la polul opus se plaseaza titlurile SIF4 cu o scadere ampla de 26,2% in primele 3 luni ale anului 2022, fiind urmate in topul scaderilor de SIF1 (-8,7%), TRANSI (-7,8%) iar actiunile EVER au inregistrat o relativa stagnare (-0,4%).

Evolutie pret	Ian.22	Feb.22	Mar.22	YTD 2022
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	-8,7%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	-0,4%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,8%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	-26,2%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	16,6%
FP	2,3%	-2,6%	6,5%	6,0%

Indicele financiar BET-FI a incheiat primele 3 luni din 2022 cu o scadere de 3,0% in timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o contractie cu 2,6% in aceeasi perioada. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 9,8%.

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

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



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>	31-Mar-22	31-Dec-21
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	234,928	301,790
Disponibilitati in banca	20	0
Dobanzi aferente depozitelor	20	11
Numerar si echivalente de numerar	234,968	301,801

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 2,209% din total active la data de 31.03.2021 (2,566% la 31.12.2021).

7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la

suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;

- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 12,830 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	31-Mar-22	31-Dec-21
La 1 ianuarie	13,830	13,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-1,000	-
La sfârșitul perioadei de raportare	12,830	13,830

8. Prime de emisiune

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

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

In lei	31-Mar-22	31-Dec-21
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	8,052,954	8,980,704
Sold la 1 ianuarie	8,980,704	7,062,523
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-649,272	-
Rezultatul perioadei	-214,329	2,194,781
Distribui de dividende	-64,150	-276,600

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	31-Mar-22	31-Mar-21
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	-214,329	1,199,293

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

Nr unitati de fond	31-Mar-22	31-Dec-21
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-656	-
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	13,174	13,830

10. Datorii

<i>In lei</i>	31-Mar-22	31-Dec-21
Datorii fata de societatea de administrare	10,307	11,612
Datorii fata de depozitarul fondului	1,180	1,379
Datorii privind auditul financiar	3,140	2,296
Sume in decontare	0	0
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	987	1,126
Datorii	15,614	16,413
din care curente:	15,614	16,413

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pana la data de 31 mart 2022 a fost de 32,837 mii lei (31 mart 2021: 31,406 mii lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31/03/2022

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 INVEST	EVER	ROSIFBACNOR0	31-Mar-22	1,392,444.00	0.1000	1.2200	1,698,781.68	0.1419%	15.974%
FONDUL PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	31-Mar-22	1,247,166.00	0.5200	2.1100	2,631,520.26	0.0195%	24.745%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Mar-22	664,293.00	0.1000	2.3200	1,541,159.76	0.1289%	14.492%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Mar-22	909,929.00	0.1000	1.1550	1,050,968.00	0.1160%	9.883%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Mar-22	775,788.00	0.1000	1.9660	1,525,199.21	0.1552%	14.342%
TRANSILVANIA INV	TRANSI	ROSIFCACNOR8	31-Mar-22	2,788,283.00	0.1000	0.3180	886,673.99	0.1289%	8.338%
Total							9,334,302.90		87.773%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
FONDUL PROPRIET	Actiune	FP	ROFPTAACNOR	2.1800	20,000	43,600.00	0.00%	0.410%
TOTAL						43,600.00		0.410%

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 SO	19.58	0.000%
Total	19.58	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 SO	31-Mar-22	1-Apr-22	3.00%	234,929.12	19.58	19.58	234,948.70	2.209%
Total							234,948.70	2.209%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,250.46	314.3200		1,021,683.33	18.96%	9.607%
Total					1,021,683.33		9.607%

	An T-2	An T-1	An T
	3/31/2020	3/31/2021	3/31/2022
Valoare Activ Net	8,961,225.54	11,027,816.68	10,618,953.74
Valoare Unitara a Activului	647.9555	797.3837	827.6659

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 7/129.01.2013
 CUI: 30706475
 Capital social: 2206180

Cod inregistrare: PJR055A/R.29.01.2013
 Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
 Adresa: CLUJ-NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
 Cod inregistrare: CSC09FIAR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2022 - 31.03.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		Sfarsitul perioadei de raportare		Diferenta (lei)
	% din activul net	Valuta (RON)	% din activul net	Valuta (RON)	
I Total active		11.763.128.6410		10.634.567.5996	-1.128.561.0414
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	87.836560%	10.317.277.1660	87.902280%	9.334.302.8970	-982.974.2690
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	87.836560%	10.317.277.1660	87.902280%	9.334.302.8970	-982.974.2690
111 actiuni	87.836560%	10.317.277.1660	87.773220%	9.334.302.8970	-982.974.2690
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.000000%	0.000000	0.000180%	19.5800	19.5800
21 BRD-Grupe Societate generale	0.000000%	0.000000	0.000180%	19.5800	19.5800
3 Depozite bancare, din care:	2.569480%	301.811.9842	2.212540%	234.948.6974	-66.863.2868
31 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	2.569480%	301.811.9842	2.209290%	234.948.6974	-66.863.2868
314 Depozite BRD	2.569480%	301.811.9842	2.209290%	234.948.6974	-66.863.2868
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.682450%	1.137.301.1008	9.607190%	1.021.683.3252	-115.617.7756
9 Alte active, din care:	0.057360%	6.738.3900	0.410700%	43.613.1000	36.874.7100
91 sume in tranzit	0.000270%	32.6800	0.000120%	13.1000	-19.5800
96 Suma in curs de decontare	0.057080%	6.705.7100	0.410580%	43.600.0000	36.894.2900
II Total obligatii		17.134.7303		15.613.8635	-1.520.8668
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.148870%	17.134.7303	0.147030%	15.613.8635	-1.520.8668
101 Comisionare datorate soc. de admin.	0.102080%	11.990.4431	0.097060%	10.307.1254	-1.683.3177
102 Comisionare datorate depozitarului	0.014240%	1.672.9532	0.011090%	1.180.2009	-492.7523
1021 Comision depozitare	0.011070%	1.301.3528	0.008890%	944.8197	-356.5331
1022 Comision custode	0.002650%	311.8904	0.002140%	228.4312	-83.4592
1023 Comision decontare procesare	0.000500%	59.7100	0.000600%	6.9500	-52.7600
103 Taxa ASF	0.008050%	945.5544	0.007550%	803.9562	-141.5982
104 Comisionare datorate intermediarilor	0.001240%	146.3600	0.001020%	109.0000	-37.3600
105 Dividende de platit	0.000620%	73.7600	0.000690%	73.7600	0.0000
1051 Dividende de platit	0.000620%	73.7600	0.000690%	73.7600	0.0000
108 cheltuieli audit	0.019620%	2.305.6596	0.029560%	3.139.8210	834.1614
III Valoarea activului net (I - II)		11.745.993.9107		10.618.953.7361	-1.127.040.1746



Director general,
 Danciu Adrian

Control intern,
 Iliș Bogdan

Contabil șef,
 Botez Mihaela

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.03.2022	La data de 31.03.2021	Diferente
Valoare activ net	10,618,953.7361	11,027,816.6837	-408,862.9476
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	12,830.0000	13,830.0000	-1,000.0000
Valoarea unitara a activului net	827.6659	797.3837	30.2822

Director general,
Adrian DanciuControl intern,
Bogdan IlieșContabil șef,
Mihaela Botez

Indicatori economico-financiar la 31.03.2022

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2022</u>	<u>Raportare la 31 martie 2022</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	716,70	681,09
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	716,70	681,09
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	18,66%	-2,015%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	18,68%	-2,018%