



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 30 septembrie 2022**

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

DATA RAPORTULUI: 15.11.2022

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

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

CAPITAL: 2.766.000 lei

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

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unități de fond

NUMĂR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 12.830

DEPOZITAR: BRD - Groupe Societe Generale

Situațiile financiare la 30 septembrie 2022 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate.

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

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

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

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

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

performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

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

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

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv cele 3 Societăți de Investiții Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) și Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor încasate de fond vor fi redistribuite către investitori în proporție de minim 70%.

Societatea de administrare

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

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 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 90 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

2. Performanțele fondului în primele 9 luni ale anului 2022

La data de 30.09.2022, activul net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 794,5167 lei, în scădere cu 6,6% față de începutul anului 2022, și respectiv cu 9% sub valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2021. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 98,6%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 7,6%/an.

Evoluție VUAN in ultimele 12 luni (1 oct '21 - 30 sep '22)

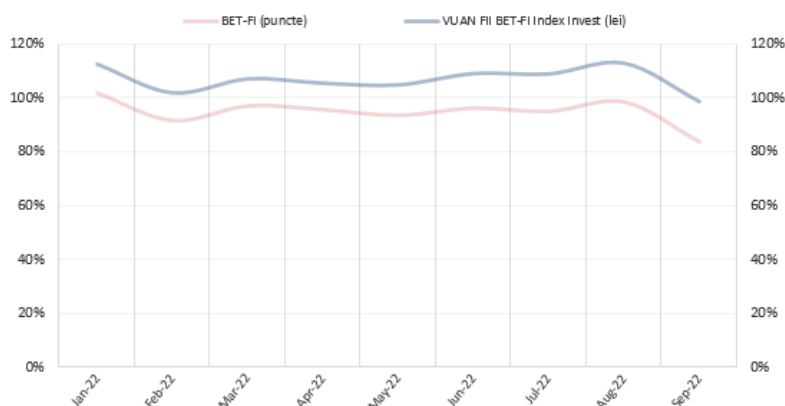


Îngrijorările legate de o recesiune adâncă a economiei globale datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobânda pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare în primele 9 luni din 2022 și au condus la scăderi cvasi-generalizate și de mare amploare pentru majoritatea indicilor bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a încheiat primele 9 luni ale anului 2022 cu o scădere de 24,8% în timp ce indicii bursei din Franța și Germania au pierdut în medie peste 21% în aceeași perioadă, în condițiile în care inflația la nivelul zonei euro a urcat la un nivel istoric de 10% la finalul lunii septembrie.

În linie cu dinamica piețelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primele 9 luni din 2022, cu scăderi mai pronunțate, în special, în luna septembrie, scăderea medie la nivelul indicelui compozit BET-XT fiind de -17,5%. În această conjunctură nefavorabilă de piață, 4 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primele 9 luni din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 6,6% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 9,5% în aceeași perioadă.

De la lansarea fondului, valoarea unității de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 14,8%.

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



Pe parcursul primele 9 luni din anul 2022, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,25% și 6,92%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,47% și 0,87%.

Indicator	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	Mai-22	Iun-22	Iul-22	Aug-22	Sep-22
Eroarea de compozitie	3,64%	0,25%	1,13%	1,23%	2,71%	2,70%	6,92%	4,00%	3,05%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,72%	0,47%	0,49%	0,51%	0,51%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în primele 9 luni ale anului 2022

Îngrijorările legate de o recesiune adâncă a economiei globale datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobânda pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare în primele 9 luni din 2022 și au determinat scăderi de mare amploare pentru majoritatea indicilor bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a încheiat primele 9 luni ale anului 2022 cu o scădere de 24,8%, după ce mai slabă lună septembrie (-9,3%) de la criza financiară din anul 2008, în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a înregistrat un declin de peste 32,4% în primele 3 trimestre din anul curent.

Pe plan european, cele mai adânci scăderi au fost înregistrate de indicele polonez *WIG-30* (-38,9%) și de indicele austriac *ATX* (-30,3%) și în timp ce indicii bursei din Franța și Germania au pierdut în medie peste 21% în aceeași perioadă, în condițiile în care inflația la nivelul zonei euro a urcat la un nivel istoric de 10% la finalul lunii septembrie și se confruntă cu probleme serioase de aprovizionare cu gaze. Datorită expunerii ridicate pe sectorul energetic și sectorul minier indicele britanic *FTSE-100* a supraproformat înregistrând o corecție de doar 6,6% în primele 9 luni din 2022.

Roșu a fost culoarea dominantă și pe bursele din Asia, indicele compozit al bursei din China (*Shanghai Comp.*) a înregistrat o scădere cu 16,9% 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* s-a depreciat cu 11% din valoarea de la începutul anului 2022.

Tara	Indice	9M 2021 (%)	9M 2022 (%)
Germania	DAX-30	11,2%	-23,7%
Marea Britanie	FTSE-100	9,7%	-6,6%
Franta	CAC-40	17,4%	-19,4%
Austria	ATX	31,6%	-30,3%
Italia	FTSE-MIB	15,5%	-24,5%
Spania	IBEX	9,0%	-15,5%
Polonia	WIG-30	21,1%	-38,9%
Cehia	PX	29,0%	-21,2%
Ungaria	BUX	25,5%	-25,4%
Bulgaria	SOFIX	30,8%	-7,6%
Rusia	RTS	28,1%	-33,8%

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

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



SUA	Dow Jones Ind. Avg.	10,6%	-20,9%
	S&P 500	14,7%	-24,8%
	Nasdaq Comp.	12,1%	-32,4%
Japonia	Nikkei-225	7,3%	-11,0%
China	Shanghai Comp.	2,7%	-16,9%
Hong Kong	Hang Seng	-9,8%	-26,4%

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern în primele 9 luni ale anului 2022

În linie cu dinamica piețelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primele 9 luni din 2022, cu scăderi mai pronunțate, în special, în luna septembrie, scăderea medie la nivelul indicelui compozit BET-XT fiind de -17,5%, în timp ce la nivel de sector, cele mai ample scăderi au fost înregistrate de acțiunile bancare (BRD: -37,3% ; TLV: -23,9%).

Indice	T1 '22	T2 '22	T3 '22	(%) YTD '22
BET	-2,7%	-3,3%	-13,5%	-18,5%
BET-FI	-3,0%	-0,4%	-6,3%	-9,5%
BET-XT	-3,4%	-2,7%	-12,2%	-17,5%
BET-NG	-4,3%	9,1%	-11,8%	-8,0%
BET-TR	-0,7%	1,5%	-11,2%	-10,5%
ROTX	0,4%	-2,5%	-12,1%	-14,0%

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în primele 9 luni ale anului 2022

În debutul anului 2022 acțiunile financiare din categoria FIAIR și-au continuat șirul evoluțiilor dezamăgitoare pe parcursul lunii ianuarie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 0,6%. Acțiunile SIF1 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-6,3%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF3 (TRANSI) cu -2% în timp ce acțiunile SIF5 și EVER au înregistrat corecții de sub 1%. În schimb, titlurile FP au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna ianuarie cu un avans de 2,3%, interesul la cumpărare fiind susținut de finalizarea cu succes a unui ABB de vânzare a 2,25 mld acțiuni SNP și inițierea unui nou program de rascumpărare ce vizează achiziția unui număr maxim de 800 milioane acțiuni FP până la finele anului 2022. Totodată, acțiunile SIF4 au înregistrat o creștere marginală (0,6%) încheind luna la nivelul de 1,5750 lei/act.

Tendința descendentă s-a menținut și în luna februarie, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere semnificativă de 5,1%. La nivel individual, acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-23,2%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile TRANSI (-6,8%) și SIF1 (-5,5%) în timp ce acțiunile EVER și FP au înregistrat corecții de cca 3%. În contrast cu evoluția celorlalte componente ale indicelui BET-FI, titlurile SIF5 s-au remarcat printr-o creștere cu 13,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii februarie iar conducerea societății a convocat o AGEA pentru aprobarea unui program de rascumpărare a maxim 25 milioane acțiuni SIF5 (5% din capitalul actual).

Afișând o reziliență mai puternică la scădere, indicele BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din primele 2 luni ale anului și a revenit pe creștere în luna martie cu un avans de 2,8%. Cu o creștere de 6,5%, acțiunile FP au fost performerele lunii martie, interesul la cumpărare fiind motivat, în principal, de acordul dintre FP și Ministerul Energiei, în calitate de acționar majoritar, privind listarea Hidroelectrică la bursă, decizie aprobată în AGEA Hidroelectrică de la finalul lunii martie. Evoluții pozitive au fost înregistrate în luna martie și de acțiunile SIF5 (+4%), SIF1 (+3,1), EVER (+3%) și TRANSI (+1%) în timp ce acțiunile SIF4 au încheiat luna pe roșu (-4,5%).

În debutul trimestrului al II-lea interesul la cumpărare pe sectorul financiar s-a disipat simțitor și sub presiunea vânzătorilor cotația indicelui BET-FI a suferit o corecție cu 0,7%. Acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai amplă depreciere în aprilie (-7,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-2,4%) și SIF5 (-2,3%) în timp ce acțiunile EVER au înregistrat o evoluție plată. În schimb, titlurile SIF1 (+5,6%) și SIF4 (+1,3%) au înregistrat o evoluție pozitivă în luna aprilie, în cazul SIF1 acționarii societății au aprobat în AGOA distribuirea unui dividend de 0.06 lei în acest an.

Luna mai a fost caracterizată de o secvență corectivă, cotația indicelui BET-FI scăzând sub valoarea înregistrată la final de aprilie în condițiile în care 5 dintre cele 6 acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile SIF5 au fost performerele lunii mai cu un avans de 6,8%, această evoluție pozitivă fiind susținută de decizia ASF de aprobare a unei oferte publice de răscumpărare a unui pachet de 5% din capital la un pret de 2,50 lei/acțiune. Pe de altă parte, cea mai amplă scădere din mai s-a înregistrat în dreptul acțiunilor EVER (-6,6%, -3,1% ajustat cu dividendele) fiind urmate de acțiunile TRANSI (-4,8%) și SIF1 (-2%) în timp ce titlurile SIF4 și FP au înregistrat ușoare corecții de preț de cca 0,4%.

În contrast cu dinamica generală a pieței, indicele sectorial financiar BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din ultimele 2 luni și a revenit pe creștere în luna iunie cu un avans de 1,4%. Acțiunile SIF4 au fost performerele lunii iunie cu o creștere de 20,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii după anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru răscumpărarea de acțiuni proprii (cca 3% din capitalul SIF4). Evoluții pozitive au fost înregistrate în ultima lună și de acțiunile SIF1 (+2,1%), EVER (+1,8%) și FP (+0,2%). În schimb, acțiunile TRANSI s-au depreciat cu 14,3% în iunie în timp ce acțiunile SIF5 s-a corectat cu 4,6% după încheierea OPC la 2,50 lei care a fost suprasubscrisă de cca 4 ori.

Luna iulie a fost caracterizată de evoluții predominant negative pentru acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB, indicele BET-FI înregistrând o scădere cu 0,6%, fiind singurul indice de la BVB cu o evoluție negativă în iulie. Acțiunile SIF1 au înregistrat cea mai amplă depreciere în iulie (-4,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-3,8%) și SIF5 (-2,8%) în timp ce acțiunile EVER au stagnat la 1,16 lei. La polul opus, titlurile TRANSI au înregistrat o revenire furibundă (+15,8%) după scăderile ample din luna precedentă în timp ce acțiunile SIF4 (+3,6%) au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în iulie după finalizarea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii (cca 3% din capital).

În luna august indicele financiar BET-FI a făcut notă discordantă față de ceilalți indici de la BVB și a înregistrat un avans cu 1,8%, fiind impulsionat de creșterea cu 9,1% a cotației acțiunilor EVER pe fondul unor volume mai mari pe piața principală precum și datorită operațiunilor de răscumpărări zilnice derulate pe parcursul lunii august. De asemenea, o evoluție pozitivă a fost observată și în dreptul acțiunilor SIF1 (+6%) în timp ce acțiunile TRANSI (0,4%) și SIF5 (+0,0%) au înregistrat o relativă stagnare. Pe de altă parte, titlurile SIF4 (-2,1%) și FP (-1,3%) au evoluat pe o pantă descendentă în luna august în condițiile unor rulaje reduse de tranzacționare.

Pe finalul trimestrului al III-lea, în ton cu dinamica generală a pietelor financiare, acțiunile din categoria FIAIR au suferit de asemenea corecții semnificative la nivelul cotațiilor, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere cu 7,4% în luna septembrie. Acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-14,4%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-10,5%), SIF5 (-9,5%) și TRANSI (-7,9%) în vreme ce titlurile SIF1 au încheiat luna ușor pe minus (-1,2%). Pe de altă parte, acțiunile EVER (+0,0%) au supraperformat în raport cu celelalte componente ale indicelui BET-FI, fiind susținute atât de programul de răscumpărări zilnice de acțiuni proprii cât și de achizițiile efectuate de *BT Asset Management* care a ajuns la o deținere de peste 5% din capitalul social al EVER.

Per ansamblul primelor 9 luni din 2022, acțiunile EVER au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 3,3% (+8,5% ajustat cu dividendele distribuite), fiind urmate de acțiunile SIF5 (+2%, respectiv +3,5% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: SIF1 (-3,5%, respectiv -1,1% ajustat cu dividendele distribuite), FP (-12,1%, respectiv -3,1% ajustat cu dividendele distribuite), SIF4 (-22,4%) și TRANSI (-25,5%).

Evolutie cotatii	ian.22	feb.22	mar.22	apr.22	mai.22	iun.22	iul.22	aug.22	sep.22	YTD 2022
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-4,5%	6,0%	-1,2%	-3,5%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	0,0%	-6,6%	1,8%	0,0%	9,1%	0,0%	3,3%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,5%	-4,8%	-14,3%	15,8%	0,4%	-7,9%	-25,5%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	1,3%	-0,4%	20,2%	3,6%	-2,1%	-14,4%	-22,4%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	-2,3%	6,8%	-4,6%	-2,8%	0,0%	-9,5%	2,0%
FP	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-3,8%	-1,3%	-10,5%	-12,1%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului curent, 4 dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, Evergent Investments, SIF Banat Crișana și SIF Oltenia, au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2021. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuirea unui dividend suplimentar de 0.060 lei/actiune din rezultatul raportat al anilor precedenți. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 1,5% (SIF5) și 6,1% (FP).

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data platii	Randament dividend*
FP	0.0600	28-ian-22	18-feb-22	2,9%
EVER	0.0650	18-mai-22	10-iun-22	5,2%
FP	0.1250	3-iun-22	27-iun-22	6,1%
SIF1	0.0600	12-iul-22	28-iul-22	2,4%
SIF5	0.0300	14-iul-22	2-aug-22	1,5%

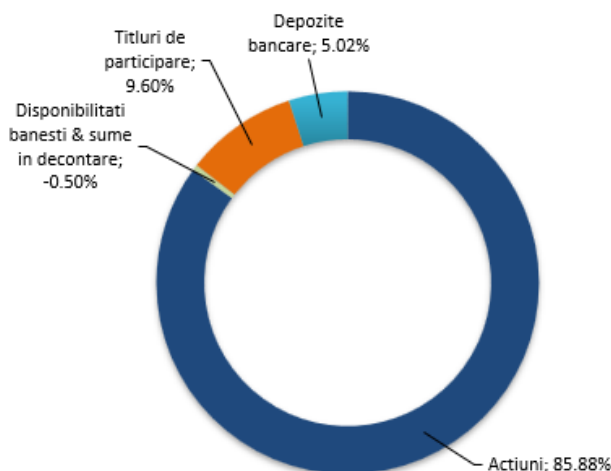
Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii; *Randament brut la data cum-dividend

Din dividendele încasate în primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribut către investitorii săi, în 4 tranșe, dividende brute totale de 25 lei/unitate astfel: 5 lei în prima tranșă, 6 lei în tranșa a II-a, 10 lei în tranșa a III-a, respectiv 4 lei în tranșa a IV-a, sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 320.750 lei.

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt în acțiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 3 Societăți de Investiții Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) și Fondul Proprietatea.

Structura plasamentelor fondului la 30.09.2022



La data de 30.09.2022, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 85,88% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,10% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 61,78% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,60% din active, depozitele bancare 5,02% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,50% din totalul activelor.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2022

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22
Creante	0,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%
Actiuni	86,00%	88,41%	87,77%	87,59%	86,28%	85,85%	81,25%	84,84%	85,88%
Lichiditati banesti & sume in decontare	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%	0,00%	-4,34%	4,86%	-0,19%	-0,50%
Titluri de participare	9,67%	9,81%	9,61%	9,67%	9,55%	9,92%	9,73%	9,69%	9,60%
Depozite bancare	3,62%	1,78%	2,21%	2,74%	3,33%	8,57%	3,96%	5,67%	5,02%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5. Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK

Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 12.450, reprezentând 0,122% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2022. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2022, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 septembrie 2022 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.09.2022.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2022 nu au fost auditate sau revizuite.

Președinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



*Situații financiare trimestriale IFRS
la 30 septembrie 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 30-sept.-22 31-dec.-21

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	9,745,321	11,454,578
Sume in decontare si alte active		33	6,738
Numerar si echivalente de numerar	7	512,451	301,801
Total active curente		10,257,804	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	7,627,650	8,980,704
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		10,193,650	11,746,704
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	13,332	16,339
Alte datorii si sume in decontare	10	50,822	74
Total datorii		64,154	16,413
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		10,257,804	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 30 septembrie

In lei

	30-Sep-22	30-Sep-21
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	2,308,309
Venituri din dividende	386,513	343,791
Venituri din dobanzi	11,953	731
Total venituri nete	398,466	2,652,831
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-96,819	-100,804
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-32,546	-28,848
Alte cheltuieli operationale	-15,151	-4,566
Pierderi financiare nete	-636,983	0
Total cheltuieli	-781,499	-134,218
Profitul perioadei	-383,033	2,518,613
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-383,033	2,518,613
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	-29.5926	182.1123

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trim III 2022

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-383,033	-	-383,033	
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		-383,033	-	383,033	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-383,033	0	0	0	-383,033	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,272				-849,272	
Distribuii de dividende		-320,750				-320,750	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-200,000	-970,022	0	0	0	-1,170,022	
Sold la 30 sept 2022	2,566,000	7,627,650	0	0	0	10,193,650	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 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 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 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						0	
Distribuii de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributi de la si distribuii catre deținătorii 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 integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

	Sep-22	Sep-21
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	82,822	0
Cumparare de actiuni	-1,707,961	-219,774
Vanzare de actiuni	2,754,943	280,645
Dividende primite	386,513	343,791
Dividende platite	-320,750	-276,600
Dobanzi primite	11,952	731
Cheltuieli operationale platite	-147,597	-132,451
Flux de numerar net din activitati de exploatare	1,059,922	-3,658
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	210,650	-3,658
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	301,801	246,857
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	512,451	243,199

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	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	11
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.

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.

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**

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 avantajele 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, scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurare, 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 exigibilitate, 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 tin de îndeplinirea unui contract și alocarea altor costuri direct 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 avanatajelor 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 subscribe 13.435 Unități de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice și 3 fonduri de investiții.

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile clasificate de nivel 2

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 septembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	8,765,796			8,765,796
Titluri de participare la OPCVM		979,525		979,525
	8,765,796	979,525		9,745,321

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2021				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	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.

<i>Venituri din dobânzi</i> <i>In lei</i>	30-Sep-22	30-Sep-21
Venituri din dobanzi bancare	11,953	731
Total venituri din dobanzi	11,953	731

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

<i>In lei</i>	30-Sep-22	31-Dec-21
Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate	8,765,796	10,317,277
Titluri de participare la OPC	979,525	1,137,301
Total	9,745,321	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 9,74 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 89,95% (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 FIAR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 30 sept 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 0,979 mil lei și reprezintă 9,549% (9,39% la 31.12.2021) din activul total al fondului la 30 sept 2022.

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

<i>În lei</i>	Date la 30.09.2022	Date de 31.12.2021
Valoarea unitara a activului net	302.04	324.51
Activul net al fondului	4,033,907	6,079,890
Numar de unitati de fond in circulatie	13,356	18,736

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, F.I.A.I.R. 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 emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare: SIF Banat-Crișana, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania, SIF Muntenia și SIF Oltenia) și acțiunile Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea au fost avizate ca F.I.A.I.R. regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 6 FIAIR se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri alternative de investiții (între 38% - 68%), randamentul atractiv din dividende (aprox 3,5% în medie) și îmbunătățirea rezultatelor în anii următori pe fondul accelerării creșterii economice în România, 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 F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

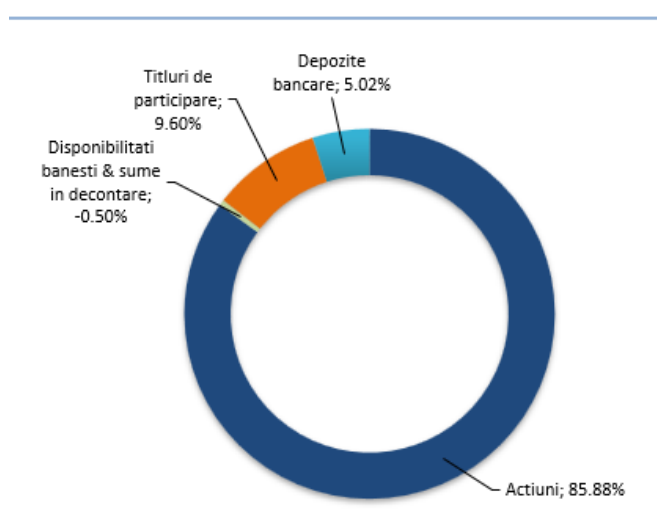
La data de 30.09.2022, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	1,7500	0,90	0,1950	1,00	28,89
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,4500	1,00	1,00	1,00	18,52
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,2650	1,00	1,00	1,00	17,84
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,2150	1,00	1,00	1,00	13,98
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,7200	1,00	1,00	1,00	12,61
SIF3	SIF Transilvania	2.162.443.797	0,2570	1,00	1,00	1,00	8,15

Sursa: www.bvb.ro

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

Structura plasamentelor fondului la 30.09.2022



La 30 septembrie 2022, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI reprezintă 85,88% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9,60% din total active, depozitele bancare 5,02% iar sumele în curs de decontare reprezintă -0,50% din totalul activelor fondului.

Pe parcursul primele 9 luni din anul 2022, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,25% și 6,92%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,49% și 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	Mai-22	Iun-22	Iul-22	Aug-22	Sep-22
Eroarea de compozitie	3,64%	0,25%	1,13%	1,23%	2,71%	2,70%	6,92%	4,00%	3,05%

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

Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,72%	0,47%	0,49%	0,51%	0,51%
-----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Îngrijorările legate de o recesiune adâncă a economiei globale datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobânda pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare în primele 9 luni din 2022 și au condus la scăderi cvasi-generalizate și de mare amploare pentru majoritatea indicilor bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a încheiat primele 9 luni ale anului 2022 cu o scădere de 24,8% în timp ce indicii bursei din Franța și Germania au pierdut în medie peste 21% în aceeași perioadă, în condițiile în care inflația la nivelul zonei euro a urcat la un nivel istoric de 10% la finalul lunii septembrie.

În ton cu dinamica piețelor externe, bursa de la București a înregistrat o evoluție negativă în primele 9 luni din 2022, cu scăderi mai pronunțate, în special, în luna septembrie, scăderea medie la nivelul indicelui compozit BET-XT fiind de -17,5%.

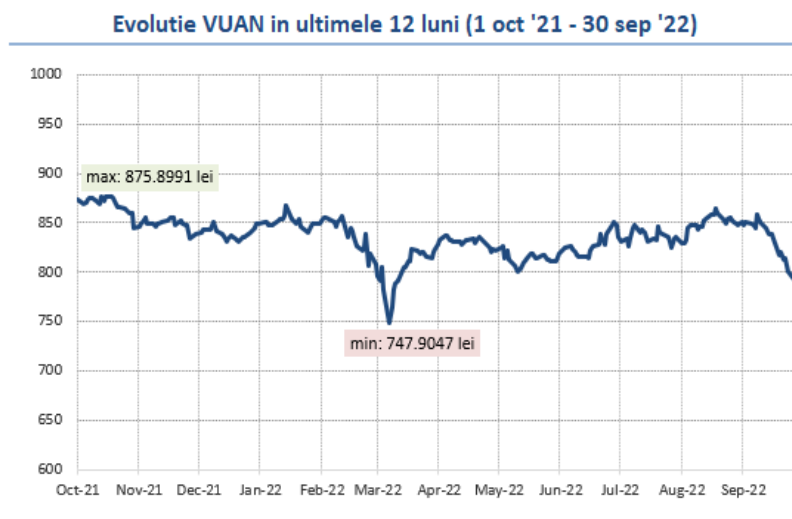
În această conjunctură nefavorabilă de piață, 4 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primele 9 luni din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 6,6% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 9,5% în perioada ianuarie – septembrie 2022.

Evoluție pret	ian.22	feb.22	mar.22	apr.22	mai.22	iun.22	iul.22	aug.22	sep.22	YTD 2022
FP	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-3,8%	-1,3%	-10,5%	-12,1%
SIF1	-6,3%	-5,5%	3,1%	5,6%	-2,0%	2,1%	-4,5%	6,0%	-1,2%	-3,5%
EVER	-0,4%	-2,9%	3,0%	0,0%	-6,6%	1,8%	0,0%	9,1%	0,0%	3,3%
TRANSI	-2,0%	-6,8%	1,0%	-7,5%	-4,8%	-14,3%	15,8%	0,4%	-7,9%	-25,5%
SIF4	0,6%	-23,2%	-4,5%	1,3%	-0,4%	20,2%	3,6%	-2,1%	-14,4%	-22,4%
SIF5	-0,9%	13,2%	4,0%	-2,3%	6,8%	-4,6%	-2,8%	0,0%	-9,5%	2,0%

Per ansamblul primelor 9 luni din 2022, acțiunile EVER au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 3,3% fiind urmate de acțiunile SIF5 (+2%) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: SIF1 (-3,5%), FP (-12,1%), SIF4 (-22,4%) și TRANSI (-25,5%).

De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 14,8%.

² masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara a 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>	30-Sep-22	31-Dec-21
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	512,370	301,790
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	81	11
Numerar si echivalente de numerar	512,451	301,801

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 5% din total active la data de 30.09.2022 (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	30-Sep-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	30-Sep-22	31-Dec-21
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,627,650	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	-383,033	2,194,781
Distribuii de dividende	-320,750	-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>	30-Sep-22	30-Sep-21
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	-383,033	2,518,613

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

Nr unitati de fond	30-Sep-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	-886	-
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	12,944	13,830

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Sep-22	31-Dec-21
Datorii fata de societatea de administrare	10,631	11,612
Datorii fata de depozitarul fondului	1,209	1,379
Datorii privind auditul financiar	461	2,296
Sume in decontare	50,822	0
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,031	1,126
Datorii	64,154	16,413
din care curente:	64,154	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 30 Sept 2022 a fost de 96,819 mii lei (30 Sept 2021: 100,804 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", written on a light blue background.

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30/09/2022

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	30-Sep-22	1,430,000.00	0.1000	1.2650	1,808,950.00	0.1487%	17.723%
FONDUL PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	30-Sep-22	1,405,874.00	0.5200	1.7500	2,460,279.50	0.0219%	24.104%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Sep-22	676,390.00	0.1000	2.4500	1,657,155.50	0.1312%	16.236%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Sep-22	634,911.00	0.1000	1.2150	771,416.87	0.0809%	7.558%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Sep-22	748,346.00	0.1000	1.7200	1,287,155.12	0.1497%	12.611%
TRANSILVANIA INV	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Sep-22	3,038,283.00	0.1000	0.2570	780,838.73	0.1405%	7.650%
Total							8,765,795.72		85.880%

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	%	%
SIF MUNTENIA S.A	Actiune	SIF4	ROSIFDACNOR6	1.2100	12,911	-15,622.31	0.00%	-0.153%
FONDUL PROPRIET	Actiune	FP	ROFPTAACNOR5	1.7600	20,000	-35,200.00	0.00%	-0.345%
TOTAL						-50,822.31		-0.498%

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 SOC	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 SOC	30-Sep-22	3-Oct-22	5.66%	512,369.97	80.56	80.56	512,450.53	5.021%
Total							512,450.53	5.021%

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	301.3500		979,524.91	24.34%	9.597%
Total					979,524.91		9.597%

	An T-2	An T-1	An T
	30/9/2020	30/9/2021	30/9/2022
Valoare Activ Net	9,617,920.76	12,070,536.02	10,193,650.02
Valoare Unitara a Activul	695.4389	872.7794	794.5167

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 01.01.2022 - 30.09.2022

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			11,763,128.6410	11,763,128.6410			10,206,981.5230	10,206,981.5230	-1,556,147.1180
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.992700%	85.880390%	8,765,795.7160	8,765,795.7160	-1,551,481.4500
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.992700%	85.880390%	8,765,795.7160	8,765,795.7160	-1,551,481.4500
111 actiuni	87.836560%	87.708610%	10,317,277.1660	10,317,277.1660	85.992700%	85.880390%	8,765,795.7160	8,765,795.7160	-1,551,481.4500
3 Depozite bancare, din care:	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	5.027150%	5.020580%	512,450.5259	512,450.5259	210,638.5417
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Roman	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	5.027150%	5.020580%	512,450.5259	512,450.5259	210,638.5417
314 Depozite BRD	2.569480%	2.565740%	301,811.9842	301,811.9842	5.027150%	5.020580%	512,450.5259	512,450.5259	210,638.5417
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.682450%	9.668350%	1,137,301.1008	1,137,301.1008	9.609160%	9.596610%	979,524.9111	979,524.9111	-157,776.1897
9 Alte active, din care:	0.057360%	0.057280%	6,738.3900	6,738.3900	-0.498240%	-0.497590%	-50,789.6300	-50,789.6300	-57,528.0200
91 sume in tranzit	0.000270%	0.000270%	32.6800	32.6800	0.000320%	0.000320%	32.6800	32.6800	0.0000
96 Sume in curs de decontare	0.057080%	0.057000%	6,705.7100	6,705.7100	-0.498560%	-0.497910%	-50,822.3100	-50,822.3100	-57,528.0200
II Total obligatii			17,134.7303	17,134.7303			13,331.5008	13,331.5008	-3,803.2295
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.145870%	0.145660%	17,134.7303	17,134.7303	0.130780%	0.130610%	13,331.5008	13,331.5008	-3,803.2295
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.102080%	0.101930%	11,990.4431	11,990.4431	0.104280%	0.104150%	10,630.9339	10,630.9339	-1,359.5092
102 Comisioane datorate depozitarului	0.014240%	0.014220%	1,672.9532	1,672.9532	0.011860%	0.011840%	1,209.4681	1,209.4681	-463.4851
1021 Comision depozitare	0.011070%	0.011060%	1,301.3528	1,301.3528	0.009550%	0.009540%	974.5024	974.5024	-326.8504
1022 Comision custode	0.002650%	0.002650%	311.8904	311.8904	0.002210%	0.002200%	225.5557	225.5557	-86.3347
1023 Comision decontare procesare	0.000500%	0.000500%	59.7100	59.7100	0.000090%	0.000090%	9.4100	9.4100	-50.3000
103 Taxa ASF	0.008050%	0.008030%	945.5544	945.5544	0.008130%	0.008120%	829.2127	829.2127	-116.3417
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.001240%	0.001240%	146.3600	146.3600	0.001240%	0.001240%	127.0300	127.0300	-19.3300
105 Dividende de platit	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	0.000720%	0.000720%	73.7600	73.7600	0.0000
1051 Dividende de platit	0.000620%	0.000620%	73.7600	73.7600	0.000720%	0.000720%	73.7600	73.7600	0.0000
108 cheltuieli audit	0.019620%	0.019600%	2,305.6596	2,305.6596	0.004520%	0.004510%	461.0961	461.0961	-1,844.5635
III Valoarea activului net (I - II)			11,745,993.9107	11,745,993.9107			10,193,650.0222	10,193,650.0222	-1,552,343.8885

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

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 30.09.2022	La data de 30.09.2021	Diferente
Valoare activ net	10,193,650.0222	12,070,536.0208	-1,876,885.9986
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	12,830.0000	13,830.0000	-1,000.0000
Valoarea unitara a activului net	794.5167	872.7791	-78.2624

Director general,

Adrian Danciu

Control intern,

Bogdan Ilieş

Contabil şef,

Mihaela Botez



Indicatori economico-financiar la 30.09.2022

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2022</u>	<u>Raportare la 30 septembrie 2022</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	716,70	159,89
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	716,70	159,89
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%	-3,73%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	18,68%	-3,76%